

# Relatório Anual 2017



Fundação **Itaú Unibanco**  
Previdência Complementar

# Índice

- 03** • Mensagem da Diretoria
- 04** • O ano de 2017 na Fundação
- 10** • Composição dos Órgãos de Gestão
- 12** • Perfil dos Participantes Ativos
- 13** • Perfil dos Participantes Assistidos
- 18** • Glossário
- 20** • Patrimônio Líquido por Plano
- 21** • Despesas Administrativas
- 42** • Informações Contábeis
- 58** • Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis
- 81** • Parecer do Auditor Independente
- 83** • Parecer do Conselho Fiscal
- 85** • Manifestação do Conselho Deliberativo
- 87** • Pareceres Atuariais
- 149** • Informações sobre a Política de Investimentos
- 170** • Demonstrativo de Investimentos

Clique nos títulos  
para acessar  
as páginas.





## Nossa Missão

**Assegurar aos participantes e patrocinadoras a excelência na gestão dos serviços previdenciários, de forma transparente, alinhada com as melhores práticas de governança corporativa e a legislação vigente.**



Clique **aqui** para acessar a versão resumida do Relatório de seu plano.

# Mensagem da Diretoria

Transparência é um princípio fundamental para a gestão de empresas, entidades, associações e demais organizações privadas ou públicas. É ela que revela a adequação, técnica e ética, das decisões tomadas a fim de assegurar a solidez e a perenidade de sua atuação.

Para a Fundação Itaú Unibanco, transparência é um valor tão essencial que está claramente registrado em Nossa Missão. Os participantes e patrocinadoras da Fundação têm a tranquilidade de contar com uma entidade que possui mecanismos de controle para todos os processos com o intuito de garantir o fiel cumprimento de suas metas, obedecendo às bases normativas e regulatórias, bem como aos princípios e regras de seu Estatuto e dos Regulamentos dos planos.

É com total transparência que nos comprometemos a entregar serviços previdenciários de excelência. Para isso, cuidamos atentamente de nossos fluxos internos, dos riscos inerentes às nossas atividades, da comunicação com os participantes, de seu atendimento, do desenvolvimento de nossas equipes, da atualização de nossos cadastros e da gestão do patrimônio, utilizando sempre os melhores sistemas e ferramentas para assegurar nossa razão de ser: a boa administração dos recursos previdenciários de nossos participantes e a concessão de benefícios aos nossos assistidos.

É uma Missão de longa duração que requer inovações constantes e expertise para lidar com desafios e aproveitar adequadamente as oportunidades. A elaboração – e compartilhamento – de nosso Relatório Anual é uma excelente ocasião para refletir sobre os destaques de nossa gestão, analisar os avanços em nossa governança, avaliar os resultados obtidos e traçar os novos objetivos que queremos alcançar em nosso compromisso com a melhoria contínua. Sejam bem-vindos ao Relatório Anual 2017 e boa leitura!

**Diretoria Executiva**

# O ano de 2017 na Fundação

Acompanhe as principais iniciativas desenvolvidas ao longo de 2017:



## Mensagens por SMS

A Fundação passou a utilizar também mensagens via celular (SMS) para se comunicar com seus participantes e assistidos. A ferramenta tem sido usada para envio de comunicados e informações de forma mais rápida e direta.

## Homenagem aos aposentados

Mais uma vez, a Fundação prestigiou a comemoração do Dia do Aposentado, organizada pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp), o Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS) e o Sindicato Nacional das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Sindapp). Na celebração, realizada no dia 26 de janeiro, em São Paulo, os aposentados **Alberto Lacava** e **Almyr Pereira Neves** receberam o diploma comemorativo de **Reginaldo José Camilo**, atual diretor presidente da Fundação, em nome de todos os aposentados da entidade.



Clique **aqui** para acompanhar a cobertura do evento.

## Site ainda melhor

A Área do Participante (acesso restrito com CPF e senha) ganhou novos componentes gráficos para que a experiência de uso seja ainda melhor. É possível, agora, interagir com os gráficos: basta posicionar o mouse sobre a imagem para ver, em detalhes, cada informação.



voltar para  
o índice

# Mudanças nos Regulamentos

Adequar e aprimorar as regras de seus planos é um cuidado constante da Fundação. Seguindo a legislação, após a liberação pelo Conselho Deliberativo, todas as propostas de alteração são previamente divulgadas no site da entidade e submetidas à aprovação da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc). Em 2017, os Regulamentos de dois planos foram alterados:

- **Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)** – Aprovação publicada no Diário Oficial da União de 30.03.17
- **Plano Básico Itaulam** – Aprovação publicada no Diário Oficial da União de 14.06.17



Os Regulamentos de todos os planos da Fundação estão disponíveis no site [www.fundacaoitaunibanco.com.br](http://www.fundacaoitaunibanco.com.br) em Planos > selecione seu plano > Regulamento.



## Entidade sistemicamente importante

Em maio, a Previc divulgou a lista das 17 entidades consideradas sistemicamente importantes, com base em seu porte e relevância (entre elas, está a Fundação Itaú Unibanco), que receberão tratamento diferenciado no aspecto regulatório, submetendo-se ao acompanhamento permanente de um grupo dedicado de auditores. Foram criados requisitos e escopos mais rígidos para essas entidades que concentram cerca de 65% de todos os ativos do segmento de previdência complementar do país.

Clique **aqui** para conferir a entrevista completa com o diretor superintendente substituto da Previc, Fábio Coelho, sobre esse tema.



## Escolha de indexador do PAC

As alterações regulamentares do plano PAC aprovadas pela Previc tratavam dos reajustes dos benefícios. Parte dos assistidos e elegíveis até a data de aprovação das mudanças precisou optar entre manter a forma vigente de indexação ou aplicar o IPCA/IBGE. Para ajudar na tomada de decisões conscientes, a Fundação preparou edições especiais do informativo “Com você”, com todas as informações necessárias, bem como e-mails e comunicados específicos.



## Eleições para representantes

Em julho, foram realizadas as eleições para representantes dos participantes e assistidos no Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Comitês de Planos. O processo eleitoral foi divulgado em edições especiais do informativo “Com você”, via e-mail e no site da entidade, estimulando a participação de todos na escolha dos membros eleitos que, juntamente com os indicados pelas patrocinadoras, acompanham, analisam e tomam decisões sobre os principais temas relativos à administração da entidade e de seus planos.



[voltar para o índice](#)



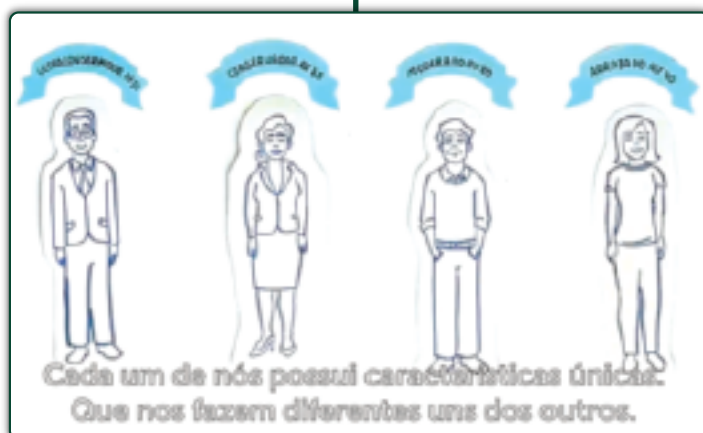
## Alteração semestral de perfil

De 1º a 31 de julho, os participantes e assistidos dos planos Itaubanco CD, Futuro Inteligente, Itaubank e Previdência Redecard CD puderam alterar seu perfil de investimento – ou seja, o tipo de carteira em que seus recursos estão alocados.

A mudança pode, agora, ser feita a cada seis meses – em janeiro (com vigência a partir de março) e em julho (com vigência a partir de setembro).

A Fundação disponibiliza quatro perfis: Ultraconservador RF DI, Conservador RV 7,5, Moderado RV 20 e Arrojado RV 40.

Em julho, a entidade publicou no site um vídeo que divulga o que são os perfis, as diferenças entre eles e os tipos de investimento que fazem (clique **aqui** para assistir).



Clique **aqui** para saber mais sobre os perfis.

## Novo diretor presidente

Em outubro, o diretor Reginaldo José Camilo tomou posse como diretor presidente da Fundação Itaú Unibanco. Sua trajetória junto à entidade teve início em 1982. Desde então, Reginaldo vem se empenhando, juntamente com os demais diretores, em assegurar a governança da Fundação, com uma gestão profissional, ética e transparente.



Sandra Bias



Abrapp

## Congresso da Abrapp

Membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, dos Comitês de Planos e gestores representaram a Fundação no 38º Congresso Brasileiro da Previdência Complementar Fechada, realizado de 4 a 6 de outubro em São Paulo. Considerado um dos maiores encontros do mundo para discussão de questões relativas ao setor, o evento, que reúne em média 3 mil participantes, teve como tema “Uma Nova Realidade: Previdência Complementar para Todos”.

## Uso racional de recursos

A fim de utilizar os recursos disponíveis de forma mais racional e sustentável, além de reduzir custos e agilizar processos, a Fundação passou a priorizar a comunicação eletrônica com os participantes e assistidos. Com base nessa diretriz, a entidade consultou os assistidos para optar pelo recebimento do contracheque, relativo ao benefício mensal, via site, eliminando a necessidade de impressão e envio do documento por correio. A partir de 2018, também foi descontinuada a versão impressa do Informe de Rendimentos e do Informativo de Contribuições, utilizados, respectivamente, pelos assistidos e participantes em suas Declarações de Ajuste Anual do Imposto de Renda.



## Avaliação do atendimento

Nas unidades da Fundação em São Paulo, Belo Horizonte, Curitiba e Goiânia, foram instalados equipamentos que permitem aos participantes e assistidos avaliar a qualidade do atendimento recebido. É possível informar, entre outros dados, o nível de satisfação com os serviços e o que mais influenciou a avaliação (conhecimento e comprometimento do analista, tempo de atendimento, instalações físicas, resolução da solicitação ou outros). As pesquisas têm permitido identificar oportunidades de melhoria e obter indicadores de atendimento presencial.



## Certificação e habilitação de dirigentes

A participação em eventos, cursos e capacitações, promovidos pela entidade ou externos, fazem parte da formação contínua dos dirigentes (membros da Diretoria Executiva e dos Conselhos Deliberativo e Fiscal) em seus processos de certificação e habilitação (Diretoria). Esses procedimentos têm como meta avaliar e certificar os requisitos mínimos exigidos para o exercício do cargo ou função na entidade, conforme legislação vigente.

## Reforma em Belo Horizonte

A unidade de Belo Horizonte passou por reforma para adequar seu layout aos padrões da Fundação, melhorando ainda mais o conforto oferecido aos colaboradores e a qualidade do atendimento para os participantes e assistidos. As novas instalações estão em funcionamento desde 20 de outubro.



## Aplicativo exclusivo

Em dezembro, a Fundação lançou uma nova forma de relacionamento com seus participantes e assistidos: um aplicativo exclusivo que pode ser obtido gratuitamente na App Store (para sistema iOS) ou no Google play (para sistema Android). O aplicativo apresenta funcionalidades como consultas a contracheques, rentabilidade dos investimentos, Informe de Rendimentos, empréstimos, extratos, saldos e contribuições, entre outros, conforme as regras dos planos. Com isso, os participantes e assistidos podem acessar as informações do plano via smartphone, quando e onde quiserem.



# Educação Financeira e Previdenciária

A Fundação Itaú Unibanco desenvolve um programa de educação financeira e previdenciária que visa estimular seus participantes e assistidos a conhecer as regras e benefícios de seus planos, para que possam valorizar e usufruir as vantagens da previdência complementar da melhor forma, bem como manter o equilíbrio de suas finanças no presente e no futuro.



## Evento dos assistidos

Em 2017, a Fundação promoveu a 14ª edição do “Viver a vida”, evento anual dirigido a seus assistidos, com direito a um acompanhante. Os encontros (com coquetel, jantar e baile) foram realizados em Goiânia, Recife, Belo Horizonte, Curitiba e São Paulo. O tema “O tempo vale o que a gente faz com ele” destacou a importância de aproveitar bem cada fase da vida e, durante os eventos, foram divulgadas mensagens sobre cuidados financeiros na aposentadoria.



## Cartão de aniversário

Cada aniversário é um presente que deve ser lembrado. Todos os anos, a Fundação festeja a chegada de mais um ano na vida de seus assistidos com um cartão comemorativo.

## Workshop dos Colaboradores

Promovido em dezembro, o Workshop reuniu a equipe da Fundação – das unidades de São Paulo, Goiânia, Recife, Belo Horizonte e Curitiba – com o intuito de trocar experiências, alinhar metas, estimular parcerias, aprimorar os fluxos de trabalho, ampliar conhecimentos e aperfeiçoar os processos da entidade.



[voltar para o índice](#)



Sandra Bias

## 11º Workshop Jurídico

Os avanços na legislação e o tratamento de demandas não previstas nos Regulamentos foram os principais tópicos do 11º Workshop Jurídico de Previdência Complementar, organizado pela Fundação no dia 16 de novembro, em São Paulo. Reunindo cerca de 90 convidados – conselheiros, representantes dos Comitês de Planos, diretores e colaboradores da entidade, advogados das áreas trabalhista, societária, cível e previdenciária do Itaú Unibanco e representantes dos escritórios de advocacia que atendem a Fundação –, o Workshop teve palestras de cinco especialistas e contou créditos para o programa de certificação de dirigentes do Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS) e do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).

Clique **aqui** para ler a cobertura completa do Workshop Jurídico no informativo “Com você”.

## Informativo “Com você”

Há 15 anos, o “Com você” veicula informações sobre a Fundação e seus planos, acompanhando de perto as principais atividades e iniciativas da entidade. O informativo também publica artigos de educação financeira e previdenciária, entrevistas com profissionais de áreas direta e indiretamente relacionadas ao tema, além de dicas, pesquisas e matérias com participantes e assistidos. Clique **aqui** para consultar todas as edições disponíveis no site.



## 21º Encontro

A 21ª edição do Encontro das Associações, Conselheiros e Representantes dos Comitês de Planos, realizada no dia 12 de dezembro no Centro Empresarial Itaú Unibanco, em São Paulo, teve a presença do filósofo Mario Sergio Cortella, escritor, educador e comentarista da rádio CBN. Cortella falou sobre “Ética, indivíduo, sociedade e empresa” e os principais temas abordados em sua apresentação foram compartilhados com os participantes e assistidos da Fundação em uma matéria especial do informativo “Com você” (clique **aqui** para ler). A participação no evento contou créditos para o programa de certificação de dirigentes do Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social (ICSS) e do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).



Sandra Bias

# Composição dos Órgãos de Gestão

Base: dezembro/2017

## Diretoria

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Diretor Presidente       | Reginaldo José Camilo    |
| Diretor de Investimentos | Pedro Gabriel Boainain   |
| Diretor                  | Arnaldo Cesar Serighelli |

## Conselho Fiscal

|                      |                                          |
|----------------------|------------------------------------------|
| Presidente Efetivo   | Álvaro Felipe Rizzi Rodrigues            |
| Presidente Suplente  | Maria da Glória Chagas Arruda            |
| Conselheira Efetiva  | Emilia Paulina Lagun Mesquita            |
| Conselheiro Suplente | Tiago Correa da Silva                    |
| Conselheiro Efetivo  | Rodrigo Andrade de Moraes                |
| Conselheiro Suplente | Arnaldo Alves dos Santos                 |
| Conselheiro Efetivo  | Carlos Berenstein                        |
| Conselheira Suplente | Teresa Cristina Athayde Marcondes Fontes |
| Conselheiro Efetivo  | Marco Aurélio de Oliveira                |
| Conselheiro Suplente | Marcelo Teixeira Leão                    |
| Conselheiro Efetivo  | Renato Cesar Mansur                      |
| Conselheiro Suplente | Gabriel Viegas Neto                      |
| Conselheiro Efetivo  | Luiz Fernando da Silva Telles            |
| Conselheiro Suplente | Luiz Fernando Pinheiro                   |
| Conselheiro Efetivo  | Antonio Eduardo Dias Teixeira            |
| Conselheiro Suplente | Flavio de Martino                        |
| Conselheiro Efetivo  | Ted Silvino Ferreira                     |
| Conselheiro Suplente | José Ribamar do Nascimento Pacheco       |
| Conselheiro Efetivo  | Onisio Paulo Machado                     |
| Conselheiro Suplente | Antonio Augusto Borges de Borges         |

## Conselho Deliberativo

|                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| Presidente Efetivo   | Osvaldo do Nascimento          |
| Presidente Suplente  | Fernando Barçante Tostes Malta |
| Conselheiro Efetivo  | Carlos Henrique Donegá Aidar   |
| Conselheiro Suplente | Andre Balestrin Cestare        |
| Conselheiro Efetivo  | Fernando Mattar Beyruti        |
| Conselheiro Suplente | Claudio César Sanches          |
| Conselheiro Efetivo  | Gilberto Frussa                |
| Conselheiro Suplente | Eduardo Hiroyuki Miyaki        |
| Conselheiro Efetivo  | José Virgílio Vita Neto        |
| Conselheiro Suplente | Alexsandro Broedel Lopes       |
| Conselheiro Efetivo  | Cícero Marcus de Araújo        |
| Conselheiro Suplente | Sergio Guillinet Fajerman      |
| Conselheiro Efetivo  | Eurípedes Arantes de Freitas   |
| Conselheira Suplente | Maria Lucia Machado            |
| Conselheiro Efetivo  | Manoel de Jesus Valverde       |
| Conselheiro Suplente | José Carlos Lavecchia          |
| Conselheira Efetiva  | Érica Monteiro de Godoy        |
| Conselheiro Suplente | Carlos Maurício de Oliveira    |
| Conselheiro Efetivo  | Mauri Sergio Martins de Souza  |
| Conselheiro Suplente | Cesar Gomes Caldana            |



## Reuniões da Diretoria, dos Conselhos e Comitês de Planos

Durante o ano de 2017, os órgãos de gestão da Fundação Itaú Unibanco – Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Diretoria e Comitês de Planos – fizeram reuniões para tratar de assuntos relacionados à administração da entidade e seus planos, conforme determina o Estatuto da Fundação.

[voltar para o índice](#)

# Composição dos Órgãos de Gestão

Base: dezembro/2017

## Comitê Plano Itaubanco CD

|                     |                                 |
|---------------------|---------------------------------|
| Presidente          | Pedro Gabriel Boainain (vago)   |
| Presidente Suplente |                                 |
| Membro Efetivo      | Reginaldo José Camilo           |
| Membro Suplente     | Lucimar Bruno Cilla             |
| Membro Efetivo      | Alberto Lacava                  |
| Membro Suplente     | Ricardo Alves Faustino          |
| Membro Efetivo      | Darci Torres Medina             |
| Membro Suplente     | Gerson Fernando Vieira da Silva |

## Comitê Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| Presidente          | Reginaldo José Camilo         |
| Presidente Suplente | Lucimar Bruno Cilla           |
| Membro Efetivo      | Pedro Gabriel Boainain (vago) |
| Membro Suplente     |                               |
| Membro Efetivo      | Carlos Gouveia                |
| Membro Suplente     | Arioaldo Guedes Almeida       |
| Membro Efetivo      | Marcelo Abrahão (vago)        |
| Membro Suplente     |                               |

## Comitê Plano de Benefícios 002

|                     |                                              |
|---------------------|----------------------------------------------|
| Presidente          | Arnaldo Cesar Serighelli                     |
| Presidente Suplente | Andreia Pedroso Armênio                      |
| Membro Efetivo      | Reginaldo José Camilo                        |
| Membro Suplente     | Lucimar Bruno Cilla                          |
| Membro Efetivo      | Cleide Xavier Rocha Foureaux                 |
| Membro Suplente     | José Luiz Gamaliel Pinto                     |
| Membro Efetivo      | José Antonio da Costa                        |
| Membro Suplente     | Liliane Kely de Oliveira Barbosa de Carvalho |

## Comitê Planos Futuro Inteligente e Itaubank

|                     |                                        |
|---------------------|----------------------------------------|
| Presidente          | Pedro Gabriel Boainain (vago)          |
| Presidente Suplente |                                        |
| Membro Efetivo      | Arnaldo Cesar Serighelli               |
| Membro Suplente     | Gilson de Oliveira                     |
| Membro Efetivo      | Henrique José Medeiros da Silva (vago) |
| Membro Suplente     |                                        |
| Membro Efetivo      | Carlos Miguel Barreto Damarindo        |
| Membro Suplente     | Clodoaldo Werner Halker                |

## Comitê Planos Itaulam Básico, Itaulam Suplementar, Franprev e BD UBB Prev

|                     |                                 |
|---------------------|---------------------------------|
| Presidente          | Reginaldo José Camilo           |
| Presidente Suplente | Lucimar Bruno Cilla             |
| Membro Efetivo      | Arnaldo Cesar Serighelli        |
| Membro Suplente     | Lucimary Bondi Sartori          |
| Membro Efetivo      | José Humberto Fernandes de Lima |
| Membro Suplente     | Mauro Motta e Silva Cunha       |
| Membro Efetivo      | Adriano Campos Rodrigues        |
| Membro Suplente     | (vago)                          |

## Comitê Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

|                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
| Presidente          | Reginaldo José Camilo    |
| Presidente Suplente | Lucimar Bruno Cilla      |
| Membro Efetivo      | Arnaldo Cesar Serighelli |
| Membro Suplente     | Andreia Pedroso Armênio  |
| Membro Efetivo      | Aguinaldo José do Crato  |
| Membro Suplente     | José Mauro de Carvalho   |
| Membro Efetivo      | Rubens Prates Macedo     |
| Membro Suplente     | Ubirajara Moraes         |

## Comitê Plano de Benefícios Prebeg

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| Presidente          | Arnaldo Cesar Serighelli      |
| Presidente Suplente | Andreia Pedroso Armênio       |
| Membro Efetivo      | Pedro Gabriel Boainain (vago) |
| Membro Suplente     |                               |
| Membro Efetivo      | Wellington Carlos da Silva    |
| Membro Suplente     | Hamilton Batista Júnior       |
| Membro Efetivo      | José Geraldo Martins          |
| Membro Suplente     | Julciley Fernandes da Silva   |

## Comitê Plano de Benefícios II (Banorte)

|                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
| Presidente          | Arnaldo Cesar Serighelli |
| Presidente Suplente | Lucimary Bondi Sartori   |
| Membro Efetivo      | Reginaldo José Camilo    |
| Membro Suplente     | Lucimar Bruno Cilla      |
| Membro Efetivo      | Heleno Ventura Torres    |
| Membro Suplente     | Isaltino Bezerra e Silva |
| Membro Efetivo      | Antonio Câmara Ferreira  |
| Membro Suplente     | (vago)                   |

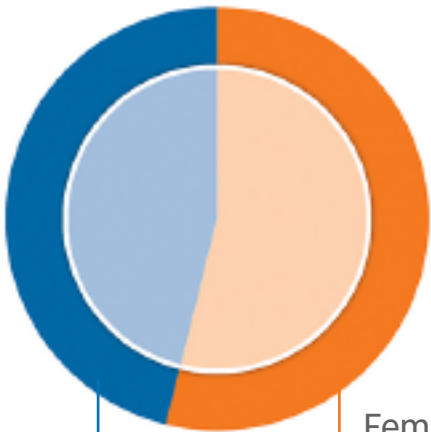
## Comitê Planos Itaú BD, Itaú CD, Redecard BD, Redecard Suplementar, Previdência Redecard CD, Itaucard BD e Itaucard Suplementar

|                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
| Presidente          | Arnaldo Cesar Serighelli |
| Presidente Suplente | Andreia Pedroso Armênio  |
| Membro Efetivo      | Reginaldo José Camilo    |
| Membro Suplente     | Lucimar Bruno Cilla      |
| Membro Efetivo      | Aldo Milazzotto          |
| Membro Suplente     | Rogério Tadeu Pizzol     |
| Membro Efetivo      | (vago)                   |
| Membro Suplente     | (vago)                   |

# Perfil dos Participantes Ativos

Base: outubro/2017

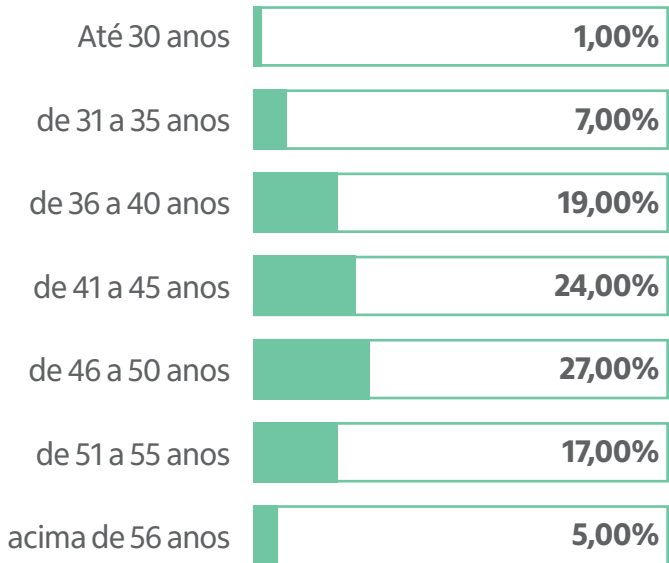
## Sexo



Feminino • 54,00%

Masculino • 46,00%

## Faixas Etárias



## Idade Média

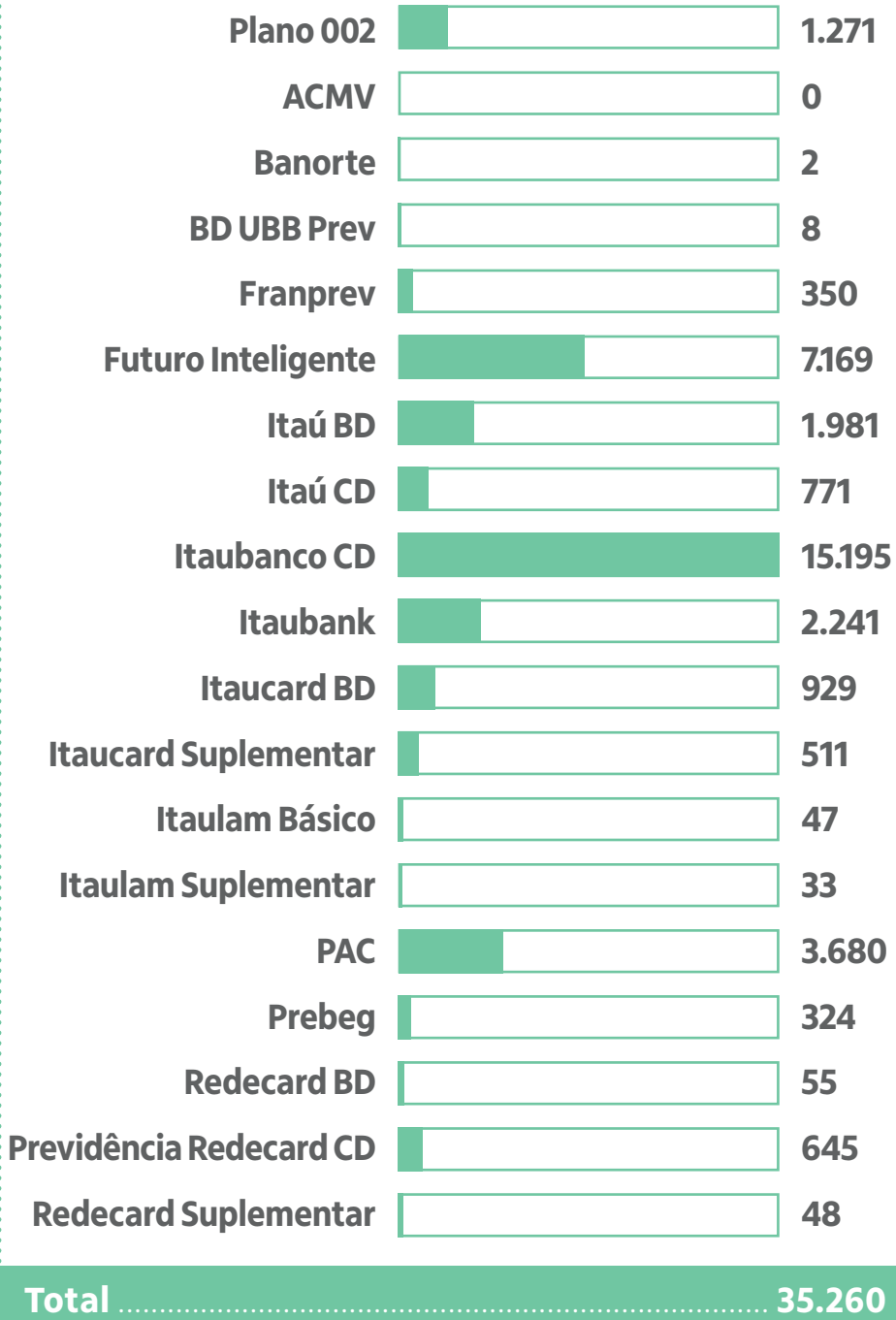
|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Plano 002               | 50 anos |
| ACMV*                   | –       |
| Banorte                 | 49 anos |
| BD UBB Prev             | 70 anos |
| Franprev                | 50 anos |
| Futuro Inteligente      | 42 anos |
| Itaú BD                 | 44 anos |
| Itaú CD                 | 45 anos |
| Itaubanco CD            | 45 anos |
| Itaubank                | 46 anos |
| Itaucard BD             | 36 anos |
| Itaucard Suplementar    | 36 anos |
| Itaulam Básico          | 47 anos |
| Itaulam Suplementar     | 46 anos |
| PAC                     | 46 anos |
| Prebeg                  | 51 anos |
| Redecard BD             | 52 anos |
| Previdência Redecard CD | 40 anos |
| Redecard Suplementar    | 41 anos |

\*Este plano não possui participantes ativos.

## Presença nos Estados

|              |        |
|--------------|--------|
| São Paulo    | 68,00% |
| Minas Gerais | 6,00%  |
| Paraná       | 3,00%  |
| Goiás        | 2,00%  |
| Pernambuco   | 1,00%  |
| Outros       | 20,00% |

## Número de Participantes Ativos\*\*

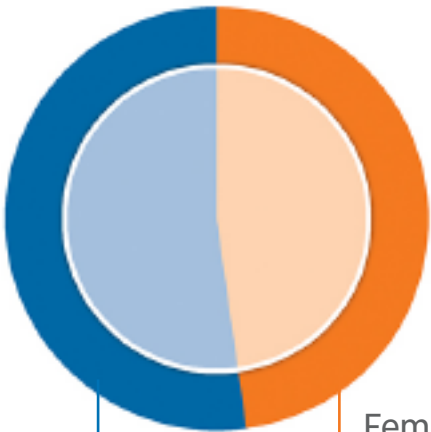


\*\* Inclui optantes pelo BPD, autopatrocinados e participantes em fase de opção.

# Perfil dos Participantes Assistidos

Base: outubro/2017

## Sexo



Feminino • 48,00%

Masculino • 52,00%

## Idade Média

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Plano 002               | • 66 anos |
| ACMV                    | • 79 anos |
| Banorte                 | • 72 anos |
| BD UBB Prev             | • 80 anos |
| Franprev                | • 67 anos |
| Futuro Inteligente      | • 60 anos |
| Itaú BD                 | • 61 anos |
| Itaú CD                 | • 60 anos |
| Itaubanco CD            | • 56 anos |
| Itaubank                | • 58 anos |
| Itaucard BD             | • 61 anos |
| Itaucard Suplementar    | • 60 anos |
| Itaulam Básico          | • 62 anos |
| Itaulam Suplementar     | • 62 anos |
| PAC                     | • 65 anos |
| Prebeg                  | • 64 anos |
| Redecard BD             | • 61 anos |
| Previdência Redecard CD | • 60 anos |
| Redecard Suplementar    | • 61 anos |

## Número de Participantes Assistidos\*

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Plano 002               | 3.024         |
| ACMV                    | 894           |
| Banorte                 | 519           |
| BD UBB Prev             | 233           |
| Franprev                | 326           |
| Futuro Inteligente      | 1.079         |
| Itaú BD                 | 250           |
| Itaú CD                 | 157           |
| Itaubanco CD            | 5.900         |
| Itaubank                | 368           |
| Itaucard BD             | 20            |
| Itaucard Suplementar    | 15            |
| Itaulam Básico          | 11            |
| Itaulam Suplementar     | 10            |
| PAC                     | 4.492         |
| Prebeg                  | 1.512         |
| Redecard BD             | 16            |
| Previdência Redecard CD | 43            |
| Redecard Suplementar    | 14            |
| <b>Total</b>            | <b>18.883</b> |

\* Inclui pensionistas.

## Faixas Etárias

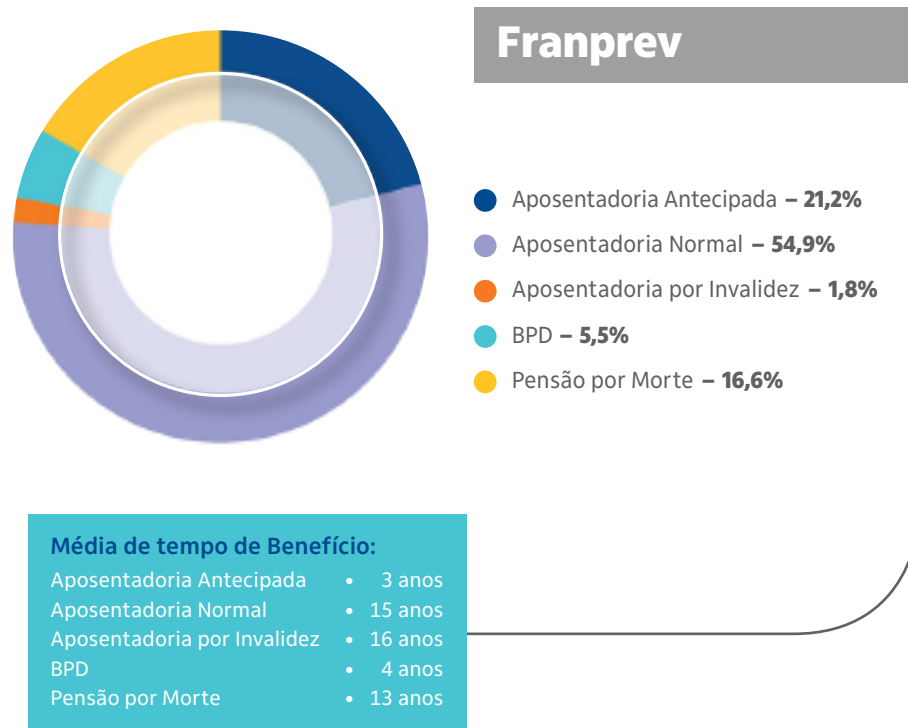
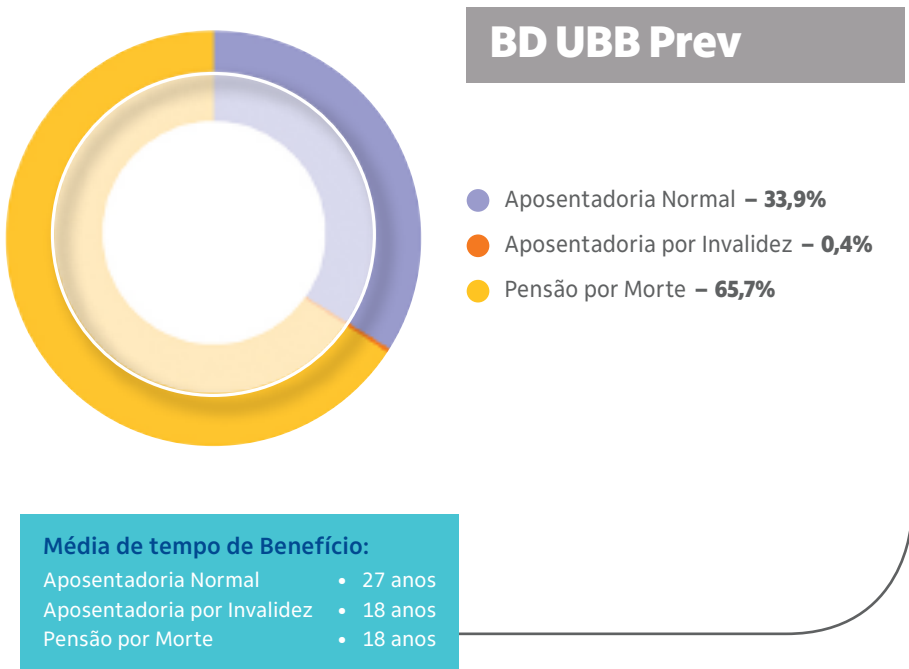
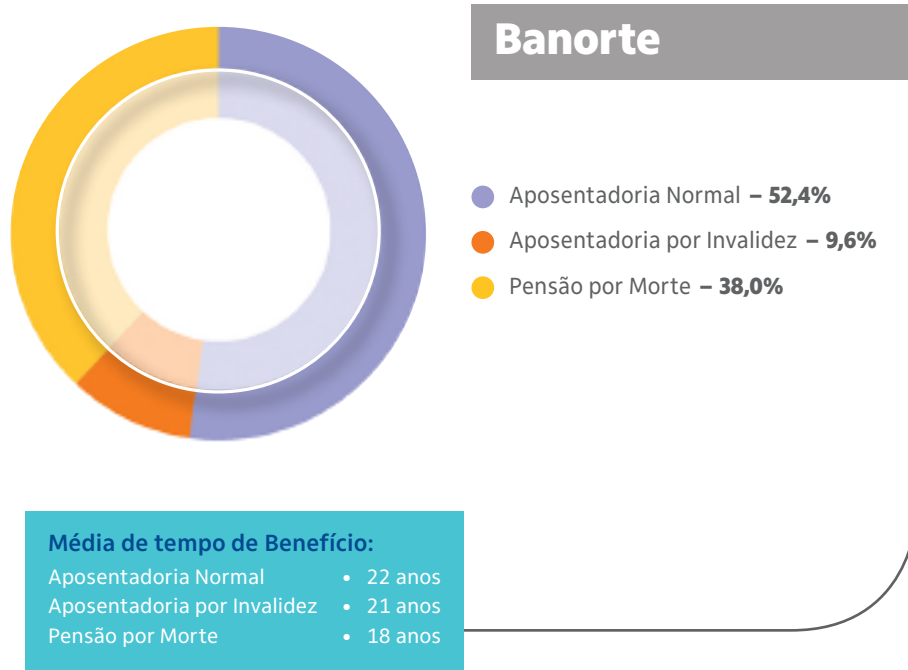
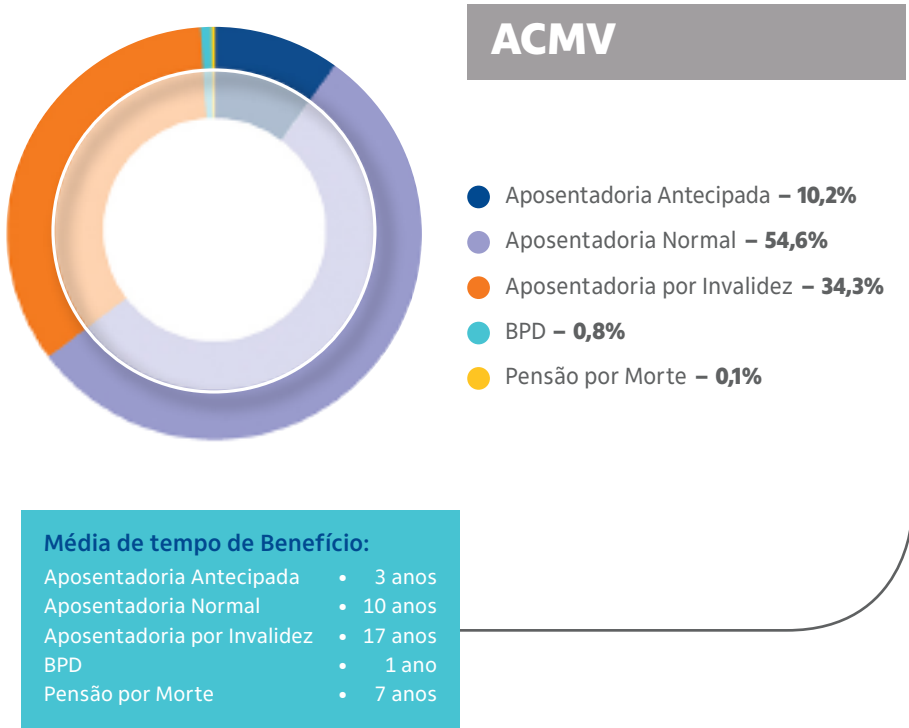
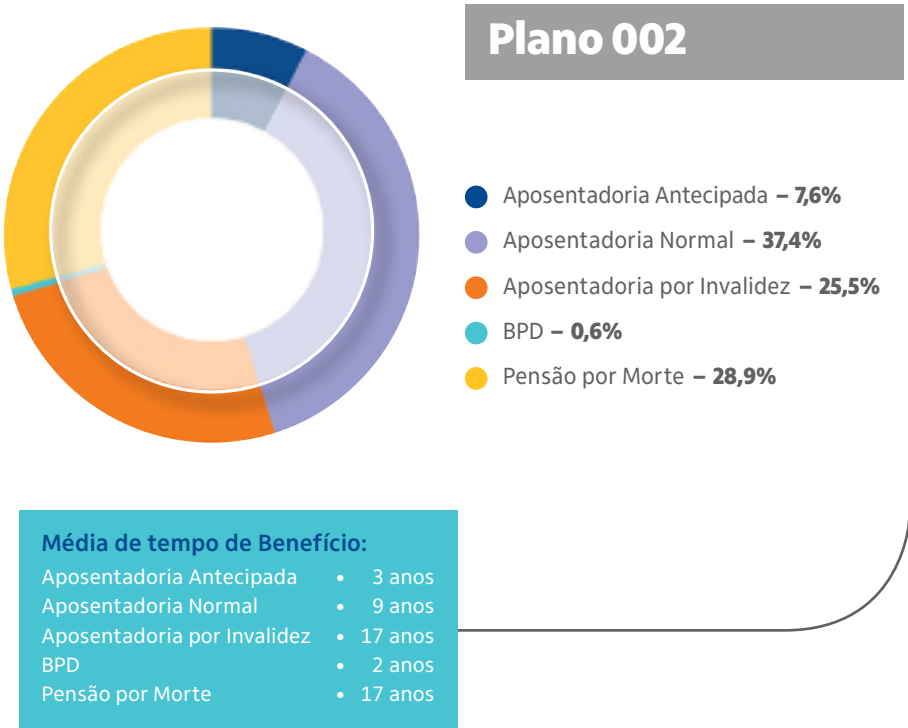
|                  |        |
|------------------|--------|
| Até 50 anos      | 4,00%  |
| de 51 a 60 anos  | 45,00% |
| de 61 a 70 anos  | 29,00% |
| de 71 a 80 anos  | 15,00% |
| de 81 a 90 anos  | 6,00%  |
| acima de 91 anos | 1,00%  |

## Presença nos Estados

|              |        |
|--------------|--------|
| São Paulo    | 49,00% |
| Minas Gerais | 20,00% |
| Goiás        | 8,00%  |
| Pernambuco   | 2,00%  |
| Paraná       | 2,00%  |
| Outros       | 19,00% |

# Perfil dos Participantes Assistidos

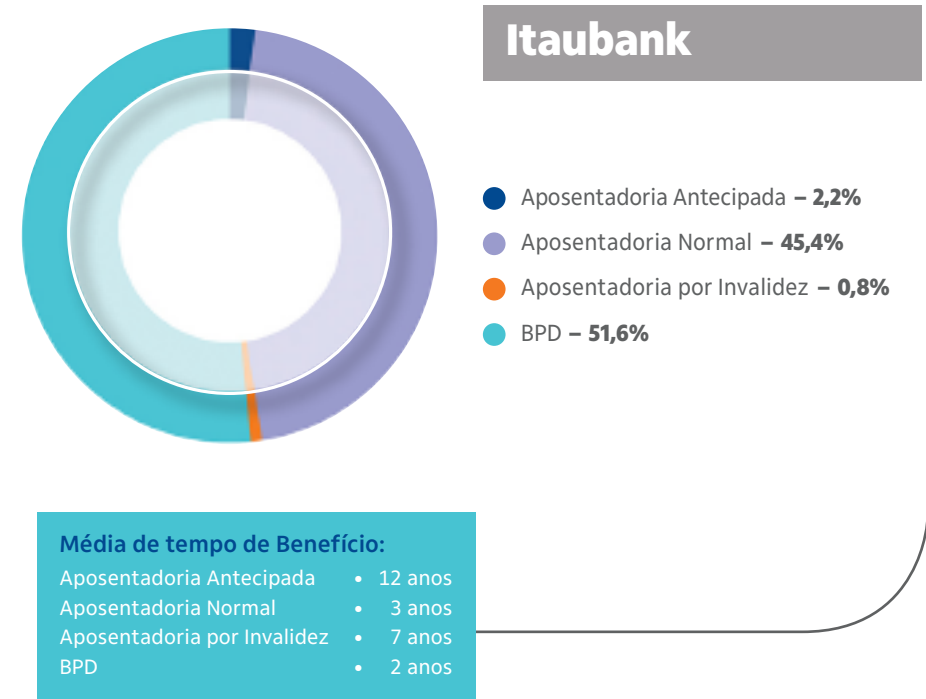
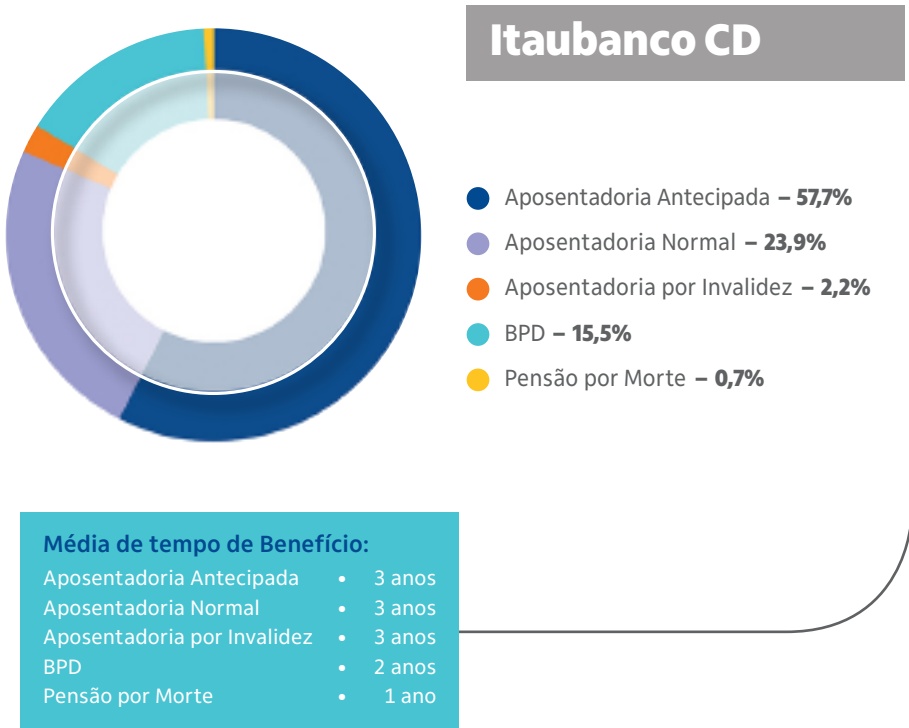
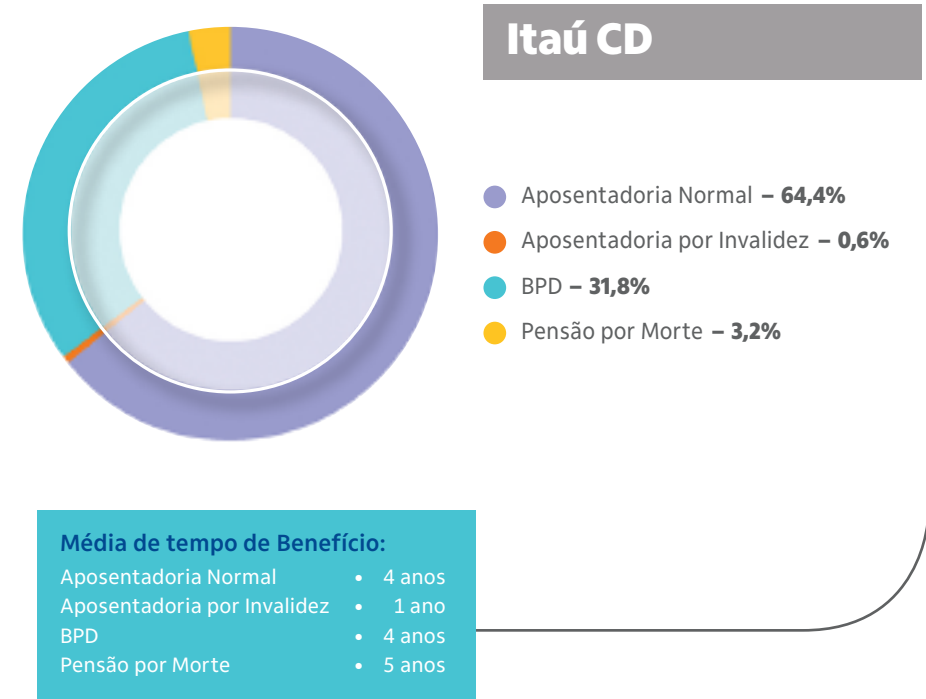
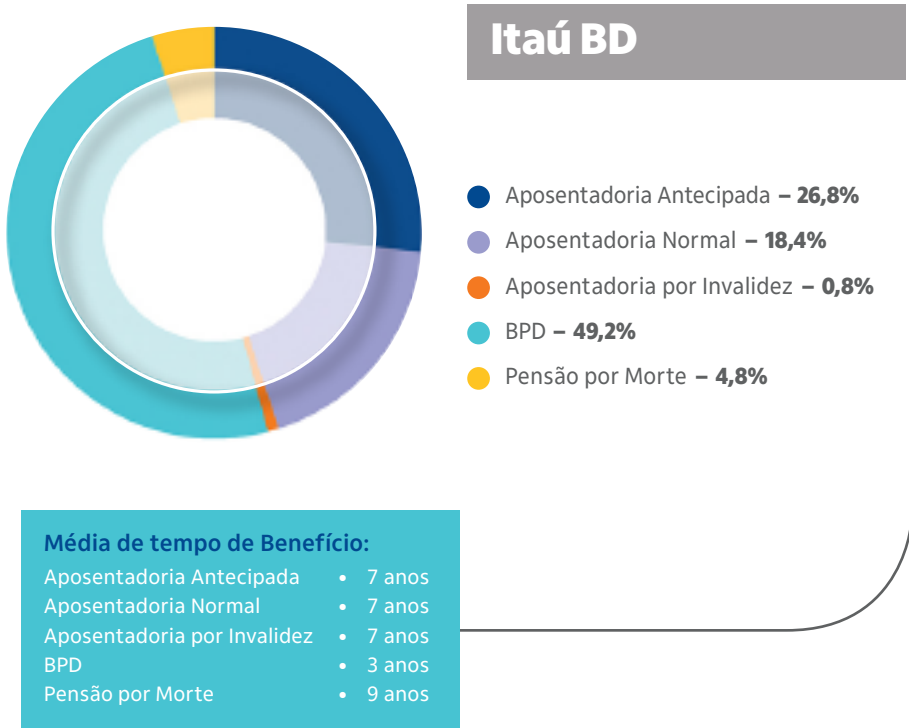
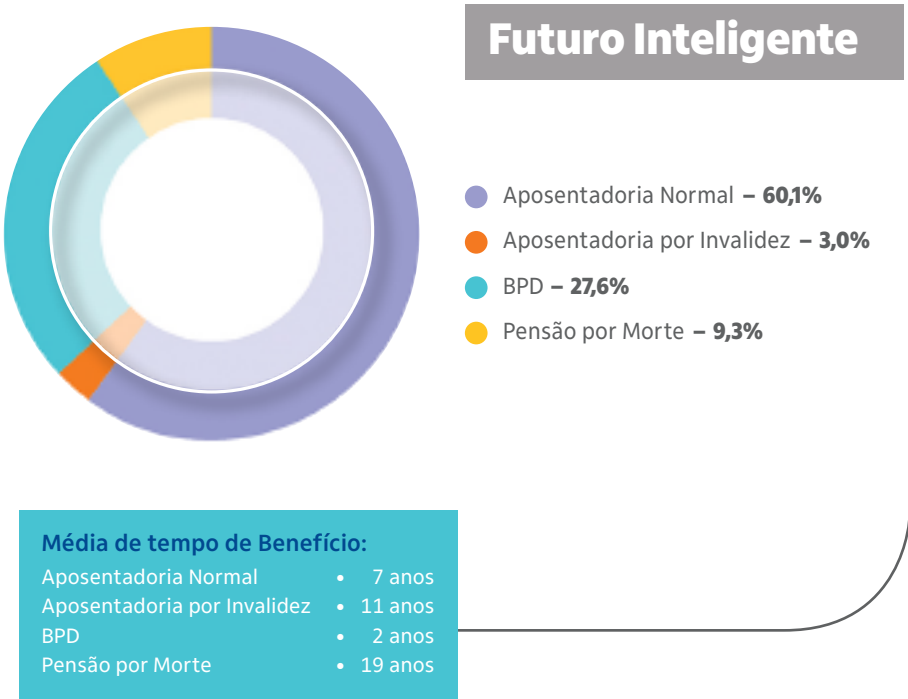
## Tipos de Benefícios



[voltar para o índice](#)

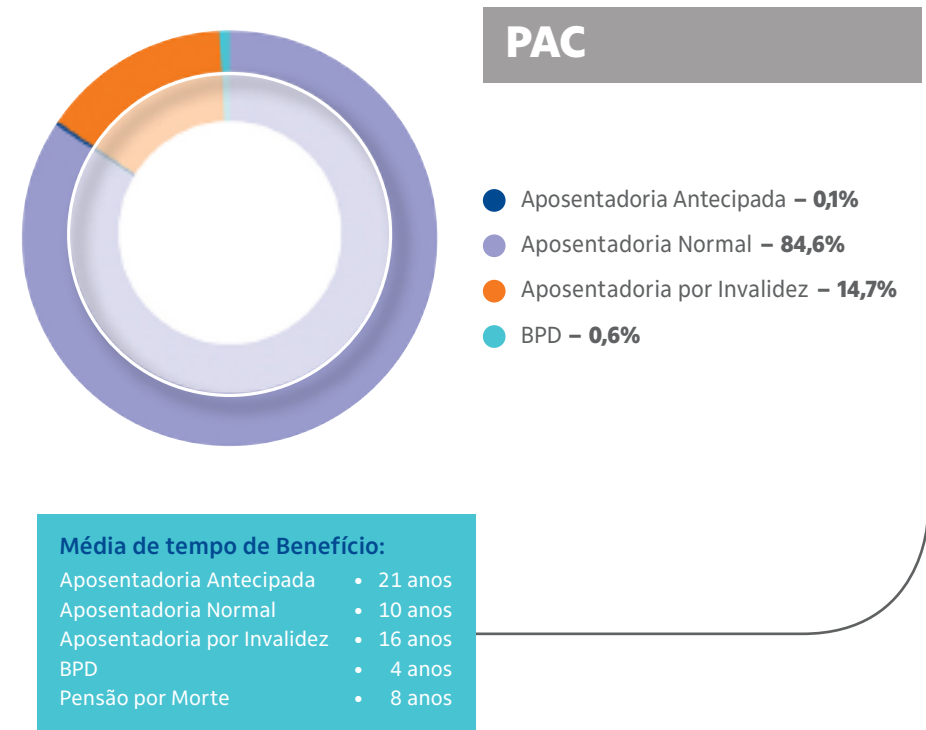
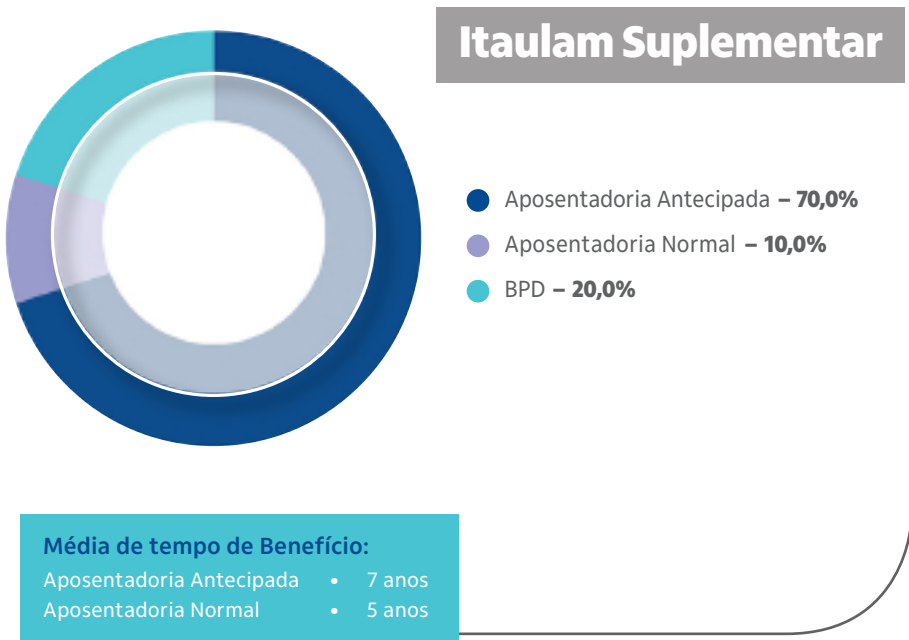
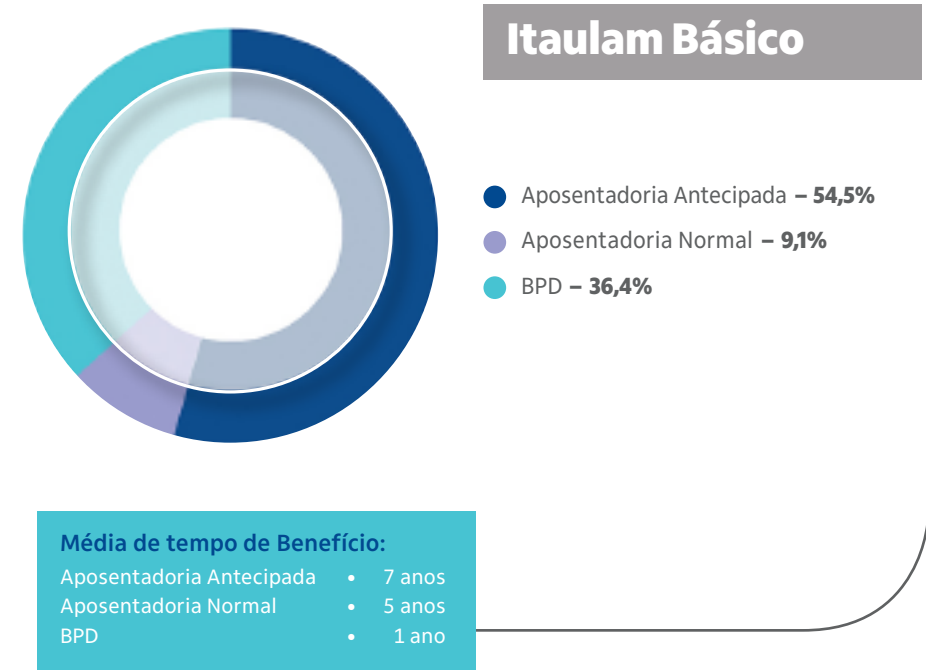
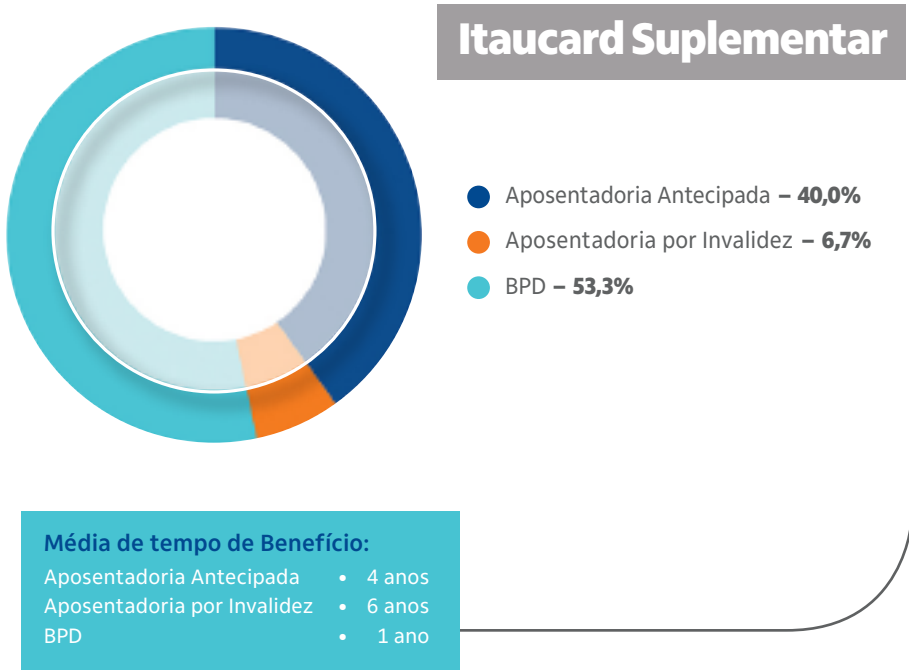
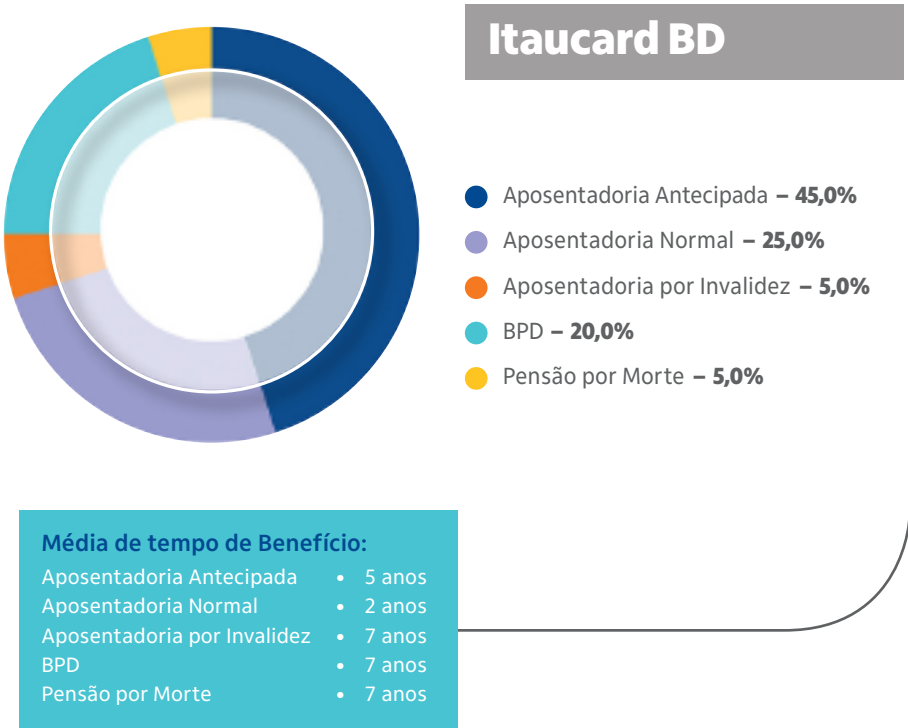
# Perfil dos Participantes Assistidos

## Tipos de Benefícios



# Perfil dos Participantes Assistidos

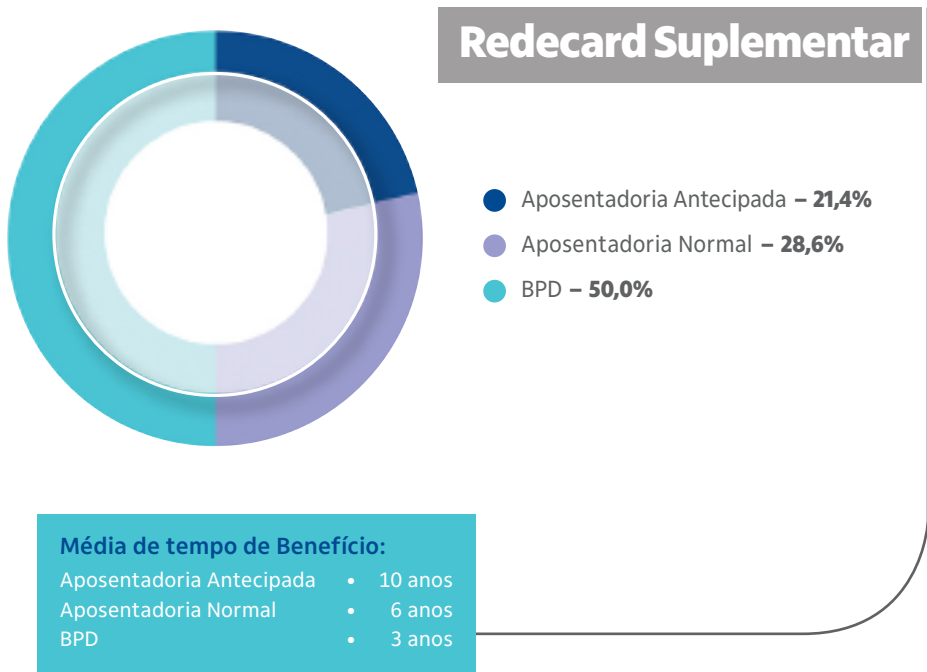
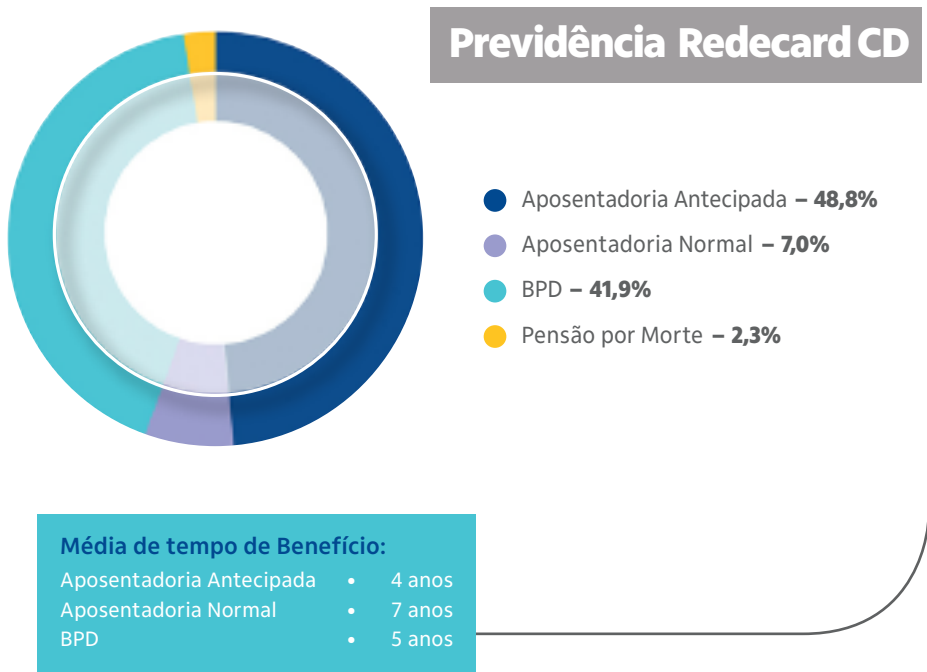
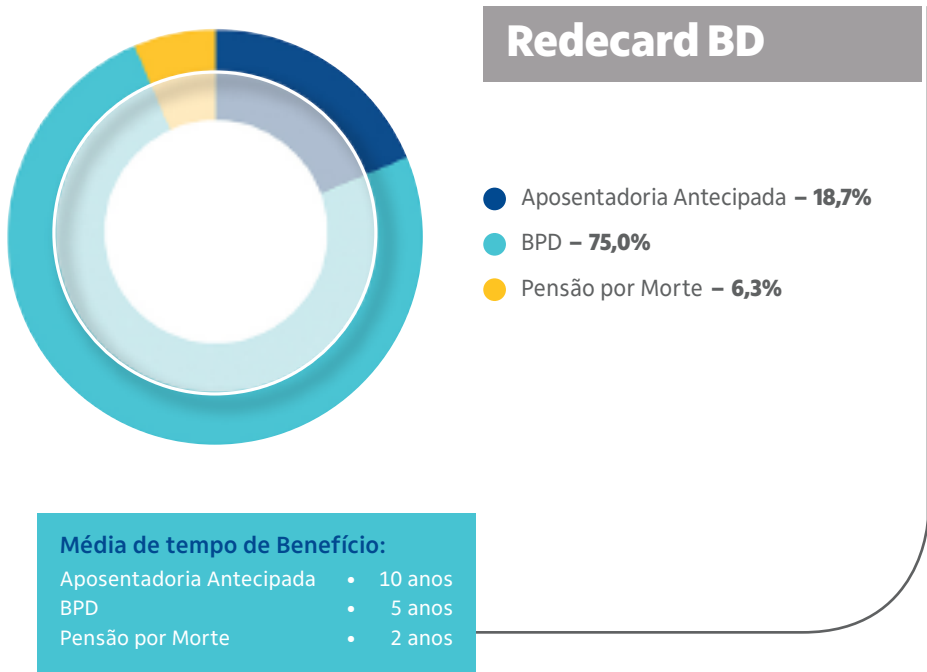
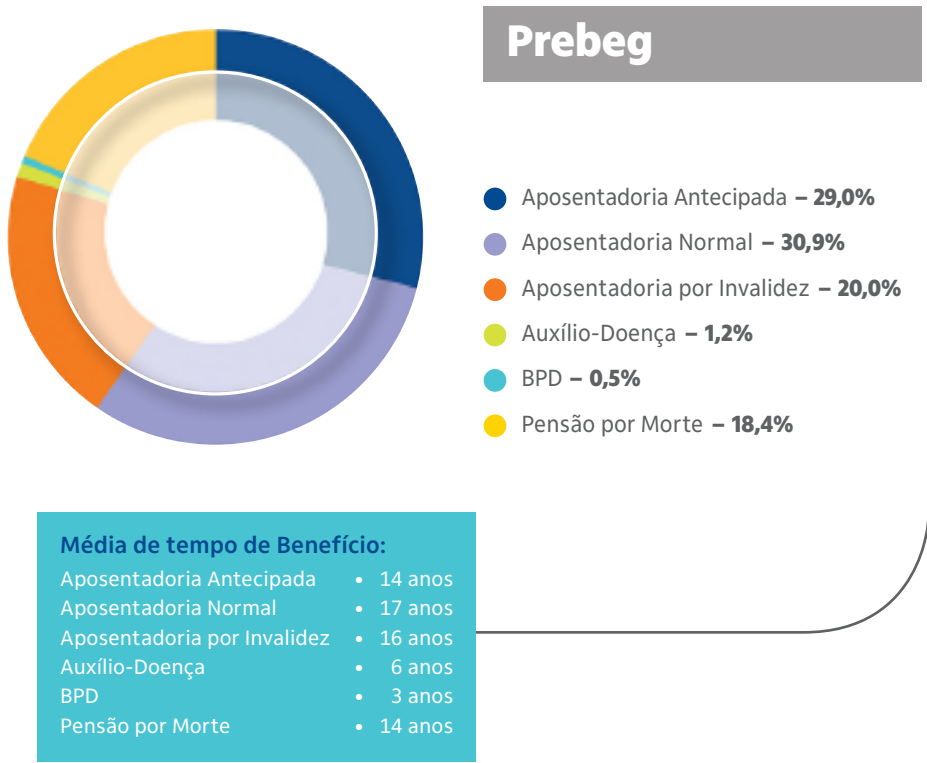
## Tipos de Benefícios



[voltar para o índice](#)

# Perfil dos Participantes Assistidos

## Tipos de Benefícios



# Glossário

Acompanhe a explicação dos principais termos e documentos citados neste Relatório:

## > Balanço Patrimonial

Apresenta a posição do patrimônio da entidade em determinada data (em geral, 31 de dezembro), sempre em comparação com o resultado do ano anterior. É composto pelo Ativo, que representa o conjunto de seus bens e direitos (aplicação dos recursos), e pelo Passivo, que representa suas obrigações (origem dos recursos).

## > Demonstração da Mutações do Ativo Líquido (DMAL) e Demonstração da Mutações do Patrimônio Social (DMPS)

São documentos contábeis elaborados para evidenciar em um determinado período (normalmente, a data do Balanço Patrimonial) a movimentação (entradas e saídas) das contas que compõem o patrimônio social da entidade e o ativo líquido de cada plano.

## > Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)

A DPT do plano de benefícios demonstra, de forma analítica, as alterações realizadas nas provisões matemáticas e no equilíbrio técnico que influenciarão diretamente o patrimônio de cobertura do plano, considerando a totalidade dos compromissos.

## > Demonstração do Ativo Líquido (DAL)

Exibe a posição financeira das contas patrimoniais que compõem o ativo líquido e também o patrimônio social. Precisa ser elaborado e apresentado por plano e a sua data base deve acompanhar a data em que está posicionado o Balanço Patrimonial.

## > Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA)

Indica a movimentação realizada nas contas administrativas da entidade, apresentando, de forma clara e objetiva, todas as alterações que influenciaram o resultado do fundo administrativo.

## > Demonstrativo de Investimentos

É o documento elaborado e enviado mensalmente para a Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), no qual constam o valor dos investimentos dos planos administrados pela entidade por segmento, a distribuição e alocação dos recursos, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela Política de Investimentos e os limites estabelecidos na legislação vigente. Divulga também a rentabilidade dos investimentos por segmento, a

diferença entre a rentabilidade do segmento e a sua meta atuarial, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação.

## > Fundo

É o ativo administrado pela entidade que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da Política de Investimentos.

## > Manifestação do Conselho Deliberativo

Comprova que os membros do Conselho Deliberativo estão cientes das demonstrações apresentadas e aprovam seu conteúdo. O Conselho Deliberativo é responsável pelo controle, deliberação e orientação administrativa da entidade e por determinadas ações, tais como aprovação dos cálculos atuariais, das demonstrações contábeis e dos planos de custeio e definição da Política de Investimentos, dentre outras.

### > **Meta atuarial**

É a meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do plano a fim de que os compromissos futuros da entidade possam ser cumpridos.

### > **Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**

As Notas identificam a criação e evolução dos planos administrados pela entidade e, além de resumirem as principais práticas contábeis utilizadas, descrevem os critérios adotados na apropriação das entradas e saídas e na avaliação dos elementos patrimoniais.

### > **Parecer Atuarial**

É o resultado do estudo técnico (avaliação atuarial) realizado anualmente nos planos de benefícios administrados pela entidade. É elaborado e assinado por um atuário (especialista em matemática estatística) e deve conter todas as informações pertinentes ao trabalho desenvolvido como as hipóteses utilizadas, os principais resultados e, principalmente, a conclusão do profissional em relação ao estudo. As informações estatísticas e financeiras dos planos e suas respectivas regras regulamentares também são

fundamentais para a avaliação atuarial que tem como objetivo principal analisar a saúde financeira dos planos e determinar os custos que serão praticados no ano seguinte.

### > **Parecer do Auditor Independente**

Documento resultante da auditoria realizada anualmente na entidade. É elaborado e assinado por um contador e deve expressar sua opinião em relação às demonstrações contábeis e, principalmente, se estas refletem a realidade e estão de acordo com a legislação e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### > **Parecer do Conselho Fiscal**

Apresenta a opinião do Conselho Fiscal sobre a gestão da Fundação, abrangendo as áreas administrativa, financeira, atuária e de controles. O Conselho Fiscal, além de ser responsável pela fiscalização da entidade, deve zelar por sua gestão econômico-financeira e também responder por algumas ações, destacando-se dentre as principais: examinar demonstrações financeiras, livros e documentos da entidade, acusar irregularidades e sugerir medidas saneadoras e elaborar o relatório de controles internos do Conselho Fiscal.

### > **Participante**

É a pessoa que está assim definida conforme o Regulamento de seu plano.

### > **Patrocinadora**

É a empresa que custeia o plano junto com os participantes (quando há previsão de contribuições de participantes em Regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras.

### > **Política de Investimentos**

Estabelece as regras e condições para a aplicação dos recursos dos planos de benefícios administrados pela entidade no mercado financeiro. Desenvolvida com base no grau de tolerância a risco e objetivos de investimentos de longo prazo, sua finalidade é garantir uma gestão prudente e eficiente, visando à manutenção do equilíbrio entre Ativo (investimentos) e Passivo (obrigações).

# Patrimônio Líquido por Plano

Em milhões de reais • 31/12/2017

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| <b>Plano 002</b>          | 2.266,3 |
| <b>ACMV</b>               | 283,1   |
| <b>Banorte</b>            | 92,3    |
| <b>BD UBB Prev</b>        | 53,4    |
| <b>Franprev</b>           | 272,9   |
| <b>Futuro Inteligente</b> | 1.727,2 |
| <b>Itaú BD</b>            | 376,3   |
| <b>Itaú CD</b>            | 225,9   |
| <b>Itaubanco CD</b>       | 9.984,6 |
| <b>Itaubank</b>           | 699,8   |

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| <b>Itaucard BD</b>             | 71,9    |
| <b>Itaucard Suplementar</b>    | 56,9    |
| <b>Itaulam Básico</b>          | 26,9    |
| <b>Itaulam Suplementar</b>     | 19,5    |
| <b>PAC</b>                     | 7.558,7 |
| <b>Prebeg</b>                  | 1.678,2 |
| <b>Redecard BD</b>             | 28,6    |
| <b>Previdência Redecard CD</b> | 167,7   |
| <b>Redecard Suplementar</b>    | 17,5    |

**Total • 25.607,7**

# Despesas Administrativas

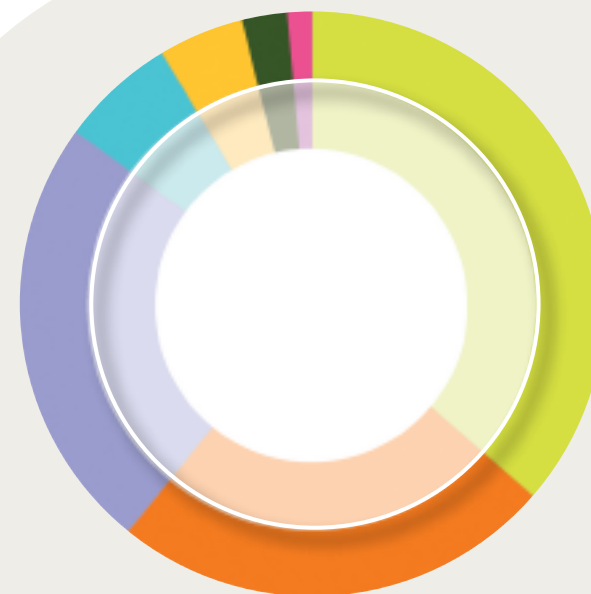
Em 31 de dezembro de 2017

# Despesas Administrativas

Consolidado em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração dos planos da Fundação Itaú Unibanco em 2017 foi de **R\$ 83.317.134**, sendo **R\$ 40.505.693** com a gestão previdencial e **R\$ 42.811.441** com a administração dos investimentos.

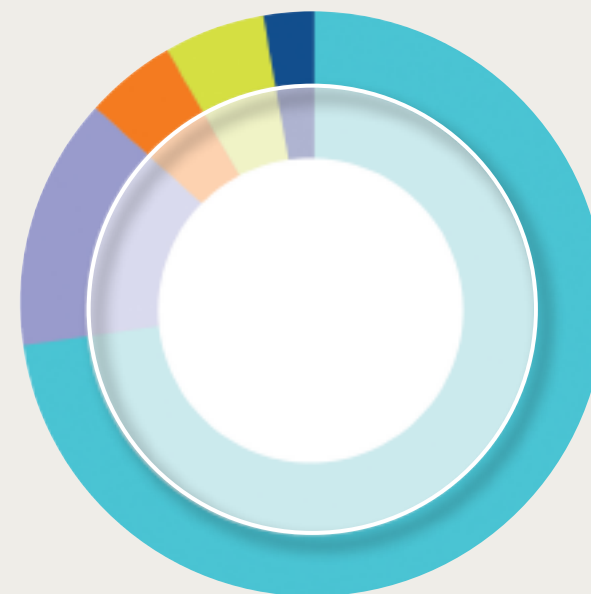
Observe, ao lado, a distribuição das despesas da Fundação no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 36,5% | Despesas Gerais – R\$ 14.786.745                  |
| 24,4% | Serviços de Terceiros – R\$ 9.868.630             |
| 24,2% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 9.817.387 |
| 6,4%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 2.612.281       |
| 4,7%  | TAFIC – R\$ 1.886.970                             |
| 2,5%  | Auditoria – R\$ 1.002.291                         |
| 1,3%  | Viagens e Estadia – R\$ 531.389                   |

**Total • R\$ 40.505.693**



## Investimentos

|       |                                                      |
|-------|------------------------------------------------------|
| 72,9% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 31.232.002      |
| 13,9% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 5.937.154 |
| 5,6%  | PIS / Cofins – R\$ 2.389.479                         |
| 5,0%  | Outras Despesas – R\$ 2.143.827                      |
| 2,6%  | Processamento e Informática – R\$ 1.108.979          |

**Total • R\$ 42.811.441**

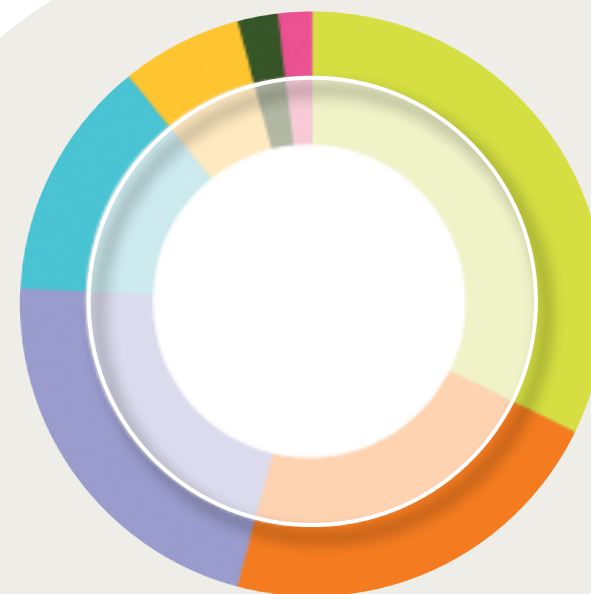
**Total • R\$ 83.317.134**

# Despesas Administrativas

Plano de Benefícios 002 em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Benefícios 002, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 6.937.617**, sendo **R\$ 3.479.393** com a gestão previdencial e **R\$ 3.458.224** com a administração dos investimentos.

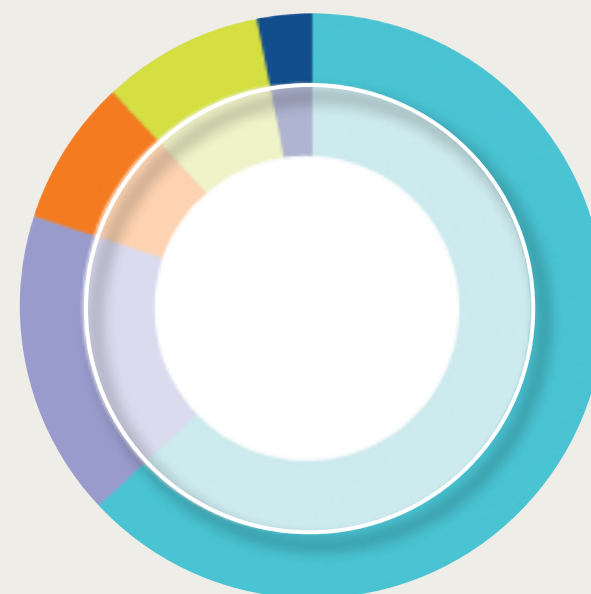
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 32,5% | Despesas Gerais – R\$ 1.130.825                 |
| 21,9% | Serviços de Terceiros – R\$ 762.800             |
| 21,6% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 752.788 |
| 13,2% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 457.739       |
| 6,9%  | TAFIC – R\$ 240.000                             |
| 2,0%  | Auditoria – R\$ 68.450                          |
| 1,9%  | Viagens e Estadia – R\$ 66.791                  |

**Total • R\$ 3.479.393**



## Investimentos

|       |                                                    |
|-------|----------------------------------------------------|
| 63,3% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 2.188.561     |
| 16,8% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 580.297 |
| 9,0%  | PIS / Cofins – R\$ 310.979                         |
| 8,1%  | Outras Despesas – R\$ 280.699                      |
| 2,8%  | Processamento e Informática – R\$ 97.688           |

**Total • R\$ 3.458.224**

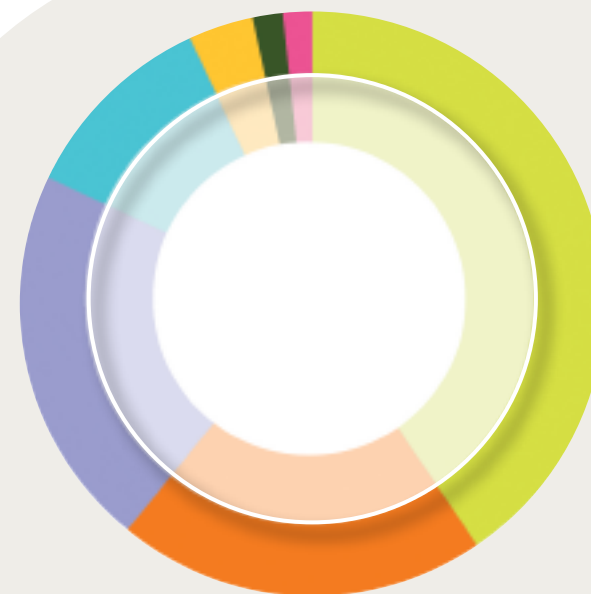
**Total • R\$ 6.937.617**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV) em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 1.197.600**, sendo **R\$ 784.990** com a gestão previdencial e **R\$ 412.610** com a administração dos investimentos.

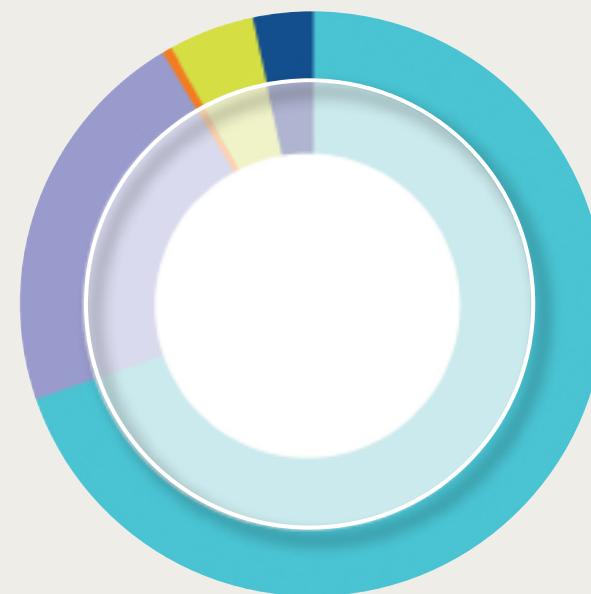
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 40,7% | Despesas Gerais – R\$ 320.472                   |
| 20,9% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 163.909 |
| 20,4% | Serviços de Terceiros – R\$ 160.205             |
| 11,1% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 86.762        |
| 3,6%  | TAFIC – R\$ 28.000                              |
| 1,9%  | Auditoria – R\$ 15.009                          |
| 1,4%  | Viagens e Estadia – R\$ 10.633                  |

**Total • R\$ 784.990**



## Investimentos

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 69,9% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 288.152      |
| 21,7% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 89.684 |
| 4,6%  | PIS / Cofins – R\$ 19.123                         |
| 3,3%  | Processamento e Informática – R\$ 13.728          |
| 0,5%  | Outras Despesas – R\$ 1.923                       |

**Total • R\$ 412.610**

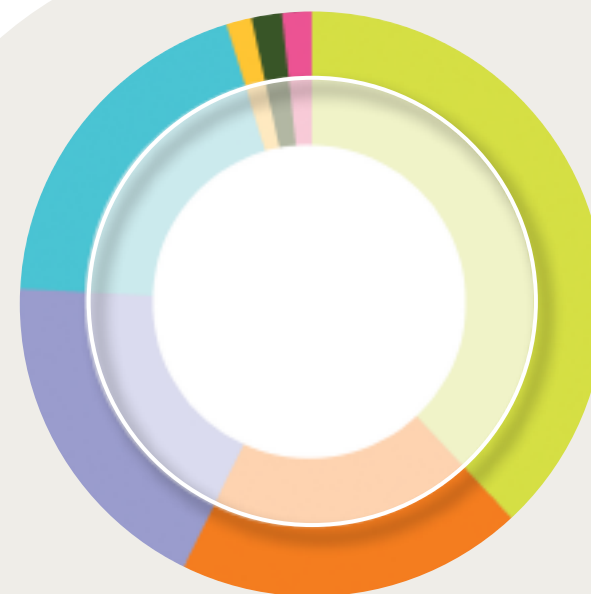
**Total • R\$ 1.197.600**

# Despesas Administrativas

Plano de Benefícios Definido e Plano de Benefícios II (Banorte) em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Benefícios Definido e Plano de Benefícios II (Banorte), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 1.263.845**, sendo **R\$ 490.402** com a gestão previdencial e **R\$ 773.443** com a administração dos investimentos.

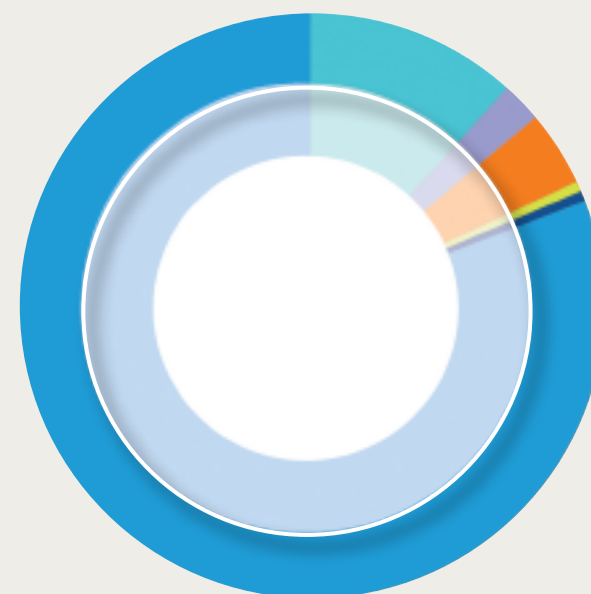
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 38,1% | Despesas Gerais – R\$ 187.104                  |
| 19,3% | Serviços de Terceiros – R\$ 94.557             |
| 19,2% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 94.210       |
| 18,7% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 91.728 |
| 1,7%  | Auditoria – R\$ 8.351                          |
| 1,6%  | Viagens e Estadia – R\$ 7.702                  |
| 1,4%  | TAFIC – R\$ 6.750                              |

**Total • R\$ 490.402**



## Investimentos

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 80,7% | Manutenções de Imóveis Desocupados – R\$ 624.593  |
| 11,8% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 91.164       |
| 4,0%  | Outras Despesas – R\$ 30.904                      |
| 2,3%  | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 17.593 |
| 0,7%  | PIS / Cofins – R\$ 5.492                          |
| 0,5%  | Processamento e Informática – R\$ 3.697           |

**Total • R\$ 773.443**

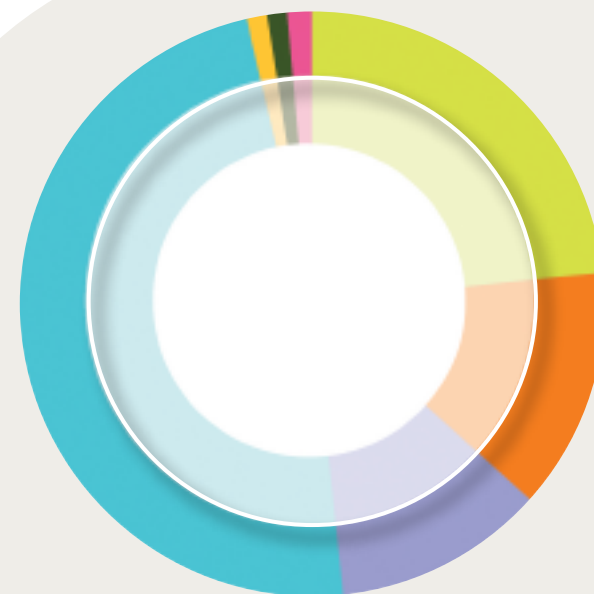
**Total • R\$ 1.263.845**

# Despesas Administrativas

Plano de Benefícios Definidos UBB Prev em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Benefícios UBB Prev, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 439.179**, sendo **R\$ 377.938** com a gestão previdencial e **R\$ 61.241** com a administração dos investimentos.

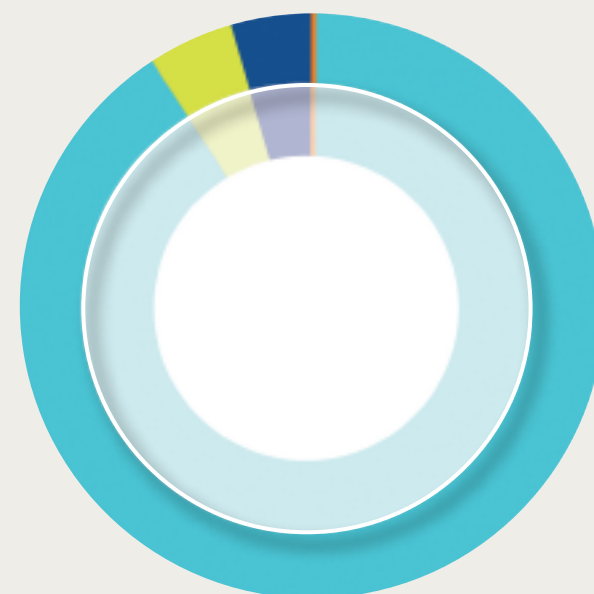
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 47,9% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 180.941      |
| 23,6% | Despesas Gerais – R\$ 89.361                   |
| 13,2% | Serviços de Terceiros – R\$ 50.029             |
| 11,7% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 44.164 |
| 1,3%  | TAFIC – R\$ 4.875                              |
| 1,2%  | Viagens e Estadia – R\$ 4.544                  |
| 1,1%  | Auditoria – R\$ 4.024                          |

**Total • R\$ 377.938**



## Investimentos

|       |                                             |
|-------|---------------------------------------------|
| 90,9% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 55.737 |
| 4,7%  | PIS / Cofins – R\$ 2.848                    |
| 4,2%  | Processamento e Informática – R\$ 2.551     |
| 0,2%  | Outras Despesas – R\$ 105                   |

**Total • R\$ 61.241**

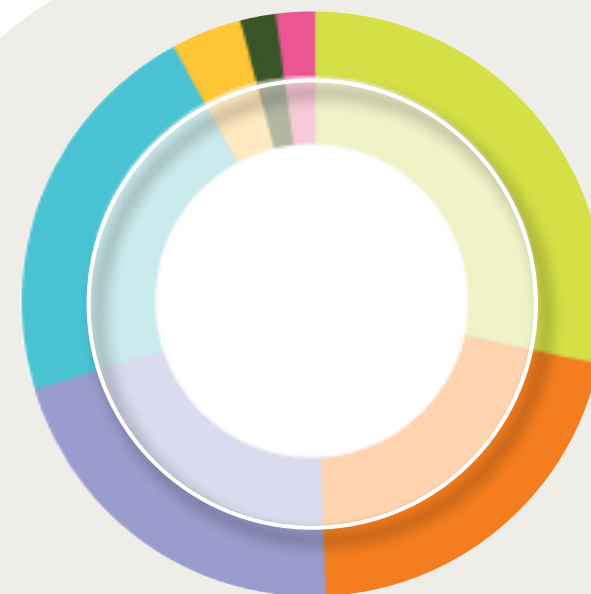
**Total • R\$ 439.179**

# Despesas Administrativas

Plano de Benefícios Franprev em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Benefícios Franprev, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 968.506**, sendo **R\$ 579.015** com a gestão previdencial e **R\$ 389.491** com a administração dos investimentos.

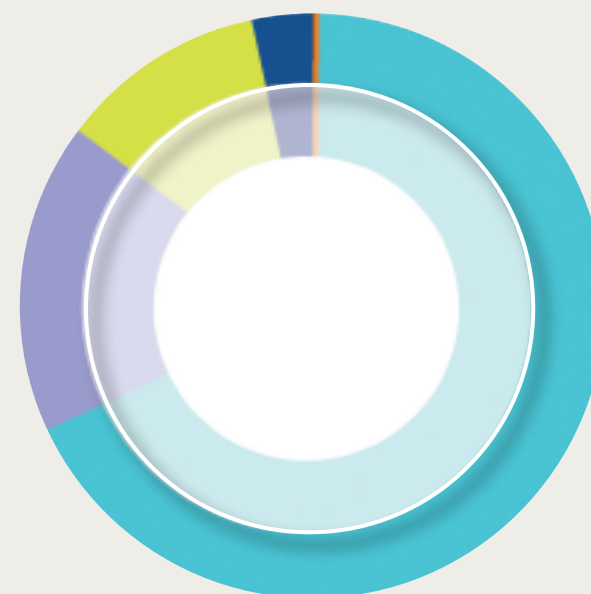
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 28,6% | Despesas Gerais – R\$ 165.560                   |
| 21,6% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 124.797       |
| 21,1% | Serviços de Terceiros – R\$ 122.166             |
| 20,7% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 119.957 |
| 4,1%  | TAFIC – R\$ 24.000                              |
| 2,0%  | Viagens e Estadia – R\$ 11.582                  |
| 1,9%  | Auditoria – R\$ 10.953                          |

**Total • R\$ 579.015**



## Investimentos

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 68,2% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 265.718      |
| 17,1% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 66.755 |
| 11,5% | PIS / Cofins – R\$ 44.638                         |
| 3,1%  | Processamento e Informática – R\$ 11.892          |
| 0,1%  | Outras Despesas – R\$ 488                         |

**Total • R\$ 389.491**

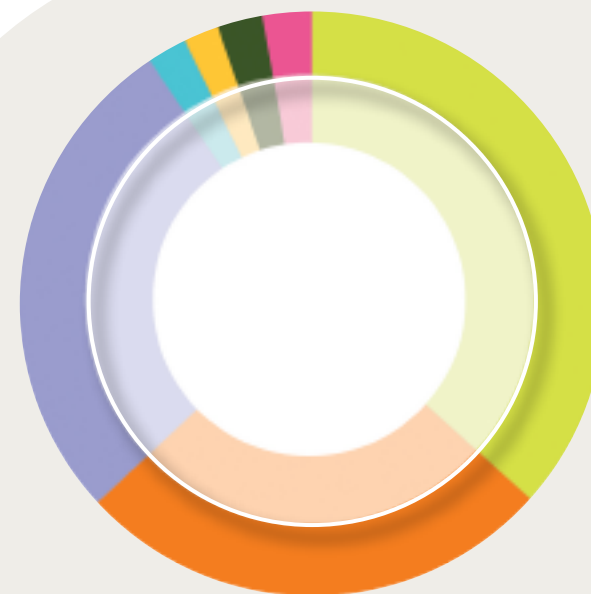
**Total • R\$ 968.506**

# Despesas Administrativas

Plano Futuro Inteligente em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Futuro Inteligente, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 8.867.200**, sendo **R\$ 6.008.463** com a gestão previdencial e **R\$ 2.858.737** com a administração dos investimentos.

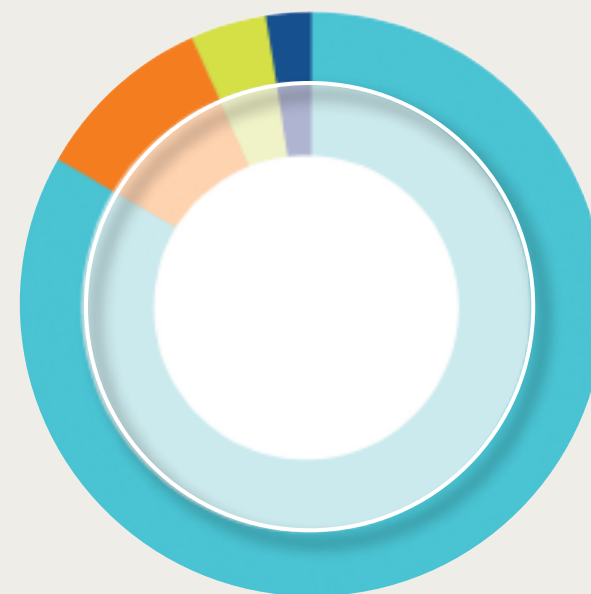
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 36,7% | Despesas Gerais – R\$ 2.212.879                   |
| 27,4% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 1.644.132 |
| 26,5% | Serviços de Terceiros – R\$ 1.590.588             |
| 2,7%  | Viagens e Estadia – R\$ 162.185                   |
| 2,5%  | Auditoria – R\$ 148.764                           |
| 2,2%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 129.890         |
| 2,0%  | TAFIC – R\$ 120.025                               |

**Total • R\$ 6.008.463**



## Investimentos

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 83,5% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 2.388.320 |
| 9,9%  | Outras Despesas – R\$ 282.430                  |
| 4,2%  | PIS / Cofins – R\$ 119.928                     |
| 2,4%  | Processamento e Informática – R\$ 68.059       |

**Total • R\$ 2.858.737**

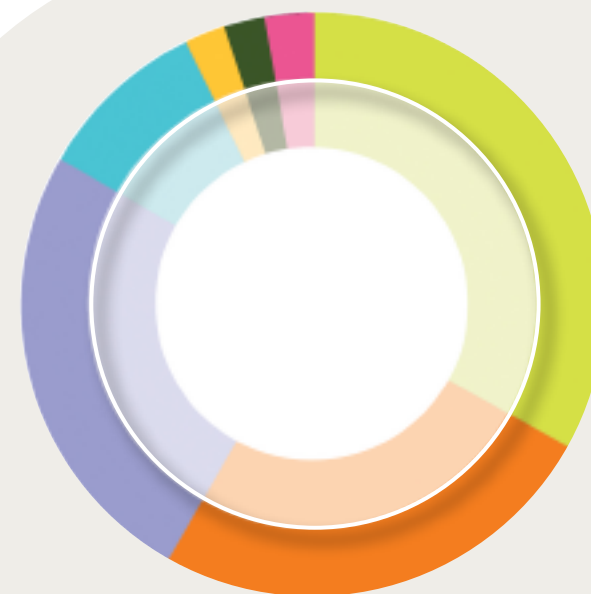
**Total • R\$ 8.867.200**

# Despesas Administrativas

Plano Itaú BD em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Itaú BD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 1.986.438**, sendo **R\$ 1.586.299** com a gestão previdencial e **R\$ 400.139** com a administração dos investimentos.

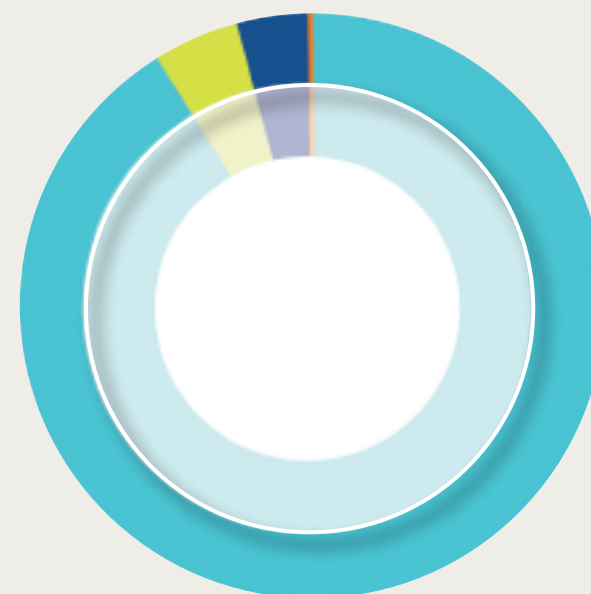
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 33,3% | Despesas Gerais – R\$ 528.578                   |
| 25,2% | Serviços de Terceiros – R\$ 400.123             |
| 25,1% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 397.622 |
| 9,2%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 146.305       |
| 2,6%  | Viagens e Estadia – R\$ 41.369                  |
| 2,3%  | Auditoria – R\$ 36.277                          |
| 2,3%  | TAFIC – R\$ 36.025                              |

**Total • R\$ 1.586.299**



## Investimentos

|       |                                              |
|-------|----------------------------------------------|
| 91,1% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 364.915 |
| 4,7%  | PIS / Cofins – R\$ 18.606                    |
| 4,0%  | Processamento e Informática – R\$ 15.962     |
| 0,2%  | Outras despesas – R\$ 656                    |

**Total • R\$ 400.139**

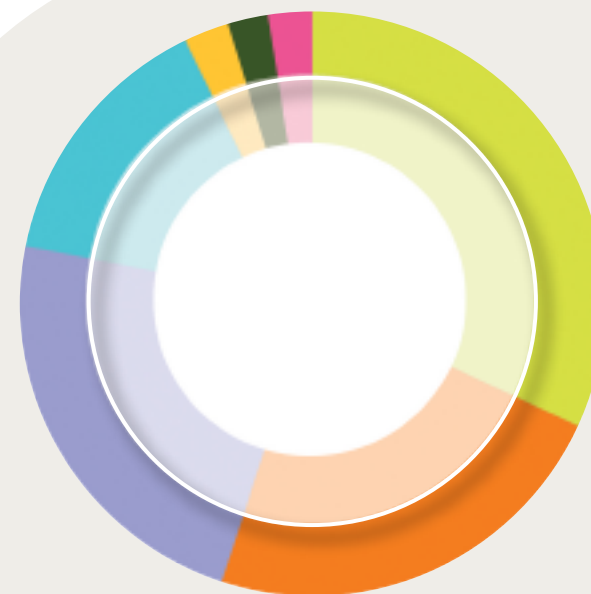
**Total • R\$ 1.986.438**

# Despesas Administrativas

Plano Itaú CD em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Itaú CD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 1.105.235**, sendo **R\$ 730.304** com a gestão previdencial e **R\$ 374.931** com a administração dos investimentos.

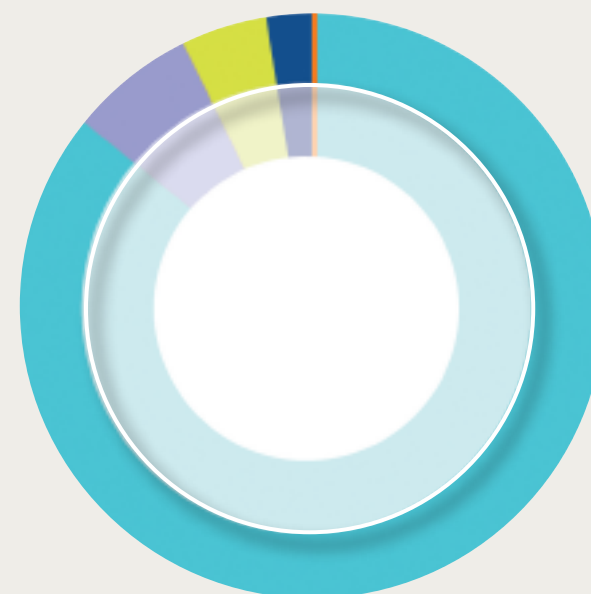
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

- 32,4%** Despesas Gerais – R\$ 237.051
- 23,0%** Serviços de Terceiros – R\$ 168.014
- 22,8%** Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 166.232
- 14,6%** Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 106.782
- 2,7%** TAFIC – R\$ 19.500
- 2,4%** Viagens e Estadia – R\$ 17.524
- 2,1%** Auditoria – R\$ 15.201

**Total • R\$ 730.304**



## Investimentos

- 86,1%** Taxa Administração de Carteira – R\$ 322.848
- 6,7%** Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 25.138
- 4,7%** PIS / Cofins – R\$ 17.434
- 2,4%** Processamento e Informática – R\$ 9.136
- 0,1%** Outras Despesas – R\$ 375

**Total • R\$ 374.931**

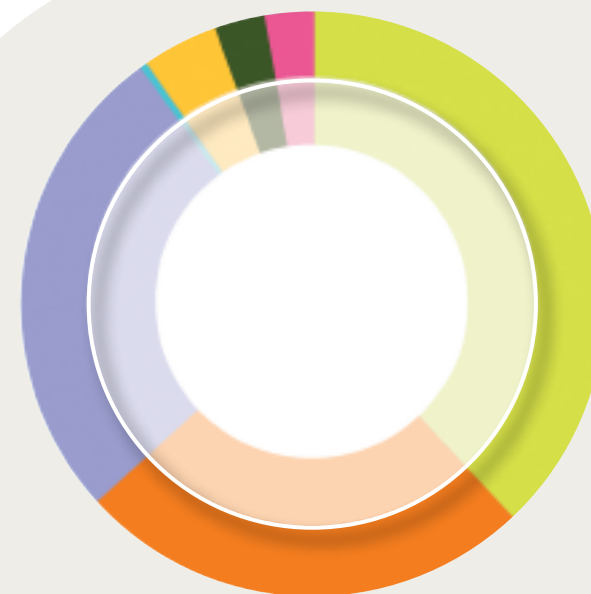
**Total • R\$ 1.105.235**

# Despesas Administrativas

Plano Itaubanco CD em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Itaubanco CD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 33.378.731**, sendo **R\$ 14.408.696** com a gestão previdencial e **R\$ 18.970.035** com a administração dos investimentos.

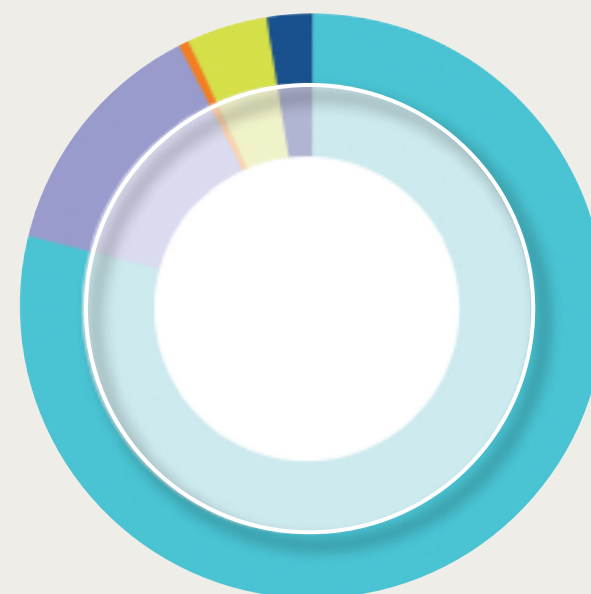
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 38,3% | Despesas Gerais – R\$ 5.531.865                   |
| 25,8% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 3.714.021 |
| 25,1% | Serviços de Terceiros – R\$ 3.615.445             |
| 4,2%  | TAFIC – R\$ 600.000                               |
| 2,9%  | Auditoria – R\$ 421.478                           |
| 2,6%  | Viagens e Estadia – R\$ 374.136                   |
| 1,1%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 151.751         |

**Total • R\$ 14.408.696**



## Investimentos

|       |                                                      |
|-------|------------------------------------------------------|
| 78,9% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 14.962.653      |
| 13,6% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 2.573.020 |
| 4,6%  | PIS / Cofins – R\$ 877.548                           |
| 2,3%  | Processamento e Informática – R\$ 440.681            |
| 0,6%  | Outras Despesas – R\$ 116.133                        |

**Total • R\$ 18.970.035**

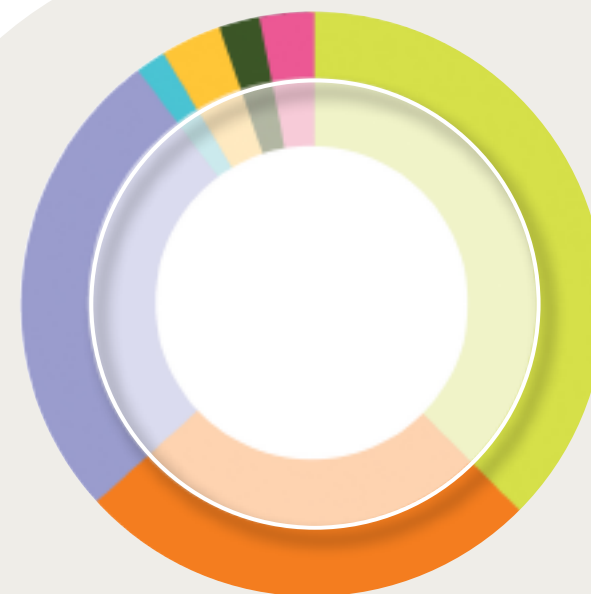
**Total • R\$ 33.378.731**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Itaubank em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Itaubank, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 3.272.148**, sendo **R\$ 1.765.159** com a gestão previdencial e **R\$ 1.506.989** com a administração dos investimentos.

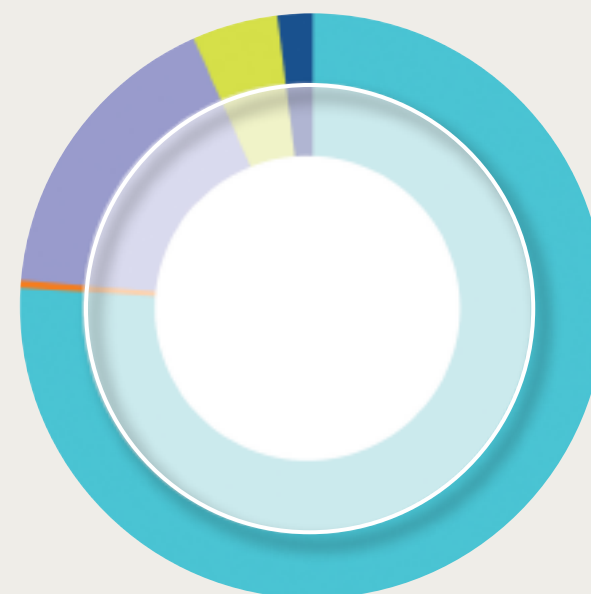
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 37,6% | Despesas Gerais – R\$ 665.048                   |
| 26,5% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 466.917 |
| 25,9% | Serviços de Terceiros – R\$ 456.505             |
| 3,4%  | TAFIC – R\$ 60.000                              |
| 2,8%  | Viagens e Estadia – R\$ 49.114                  |
| 2,4%  | Auditoria – R\$ 42.696                          |
| 1,4%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 24.879        |

**Total • R\$ 1.765.159**



## Investimentos

|       |                                                    |
|-------|----------------------------------------------------|
| 76,5% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 1.151.391     |
| 16,9% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 254.892 |
| 4,6%  | PIS / Cofins – R\$ 70.068                          |
| 1,9%  | Processamento e Informática – R\$ 29.284           |
| 0,1%  | Outras Despesas – R\$ 1.354                        |

**Total • R\$ 1.506.989**

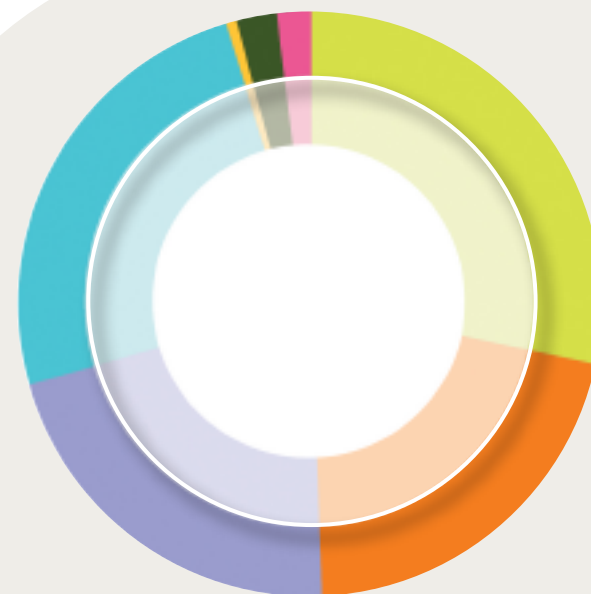
**Total • R\$ 3.272.148**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Itaucard BD em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Itaucard BD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 866.821**, sendo **R\$ 792.002** com a gestão previdencial e **R\$ 74.819** com a administração dos investimentos.

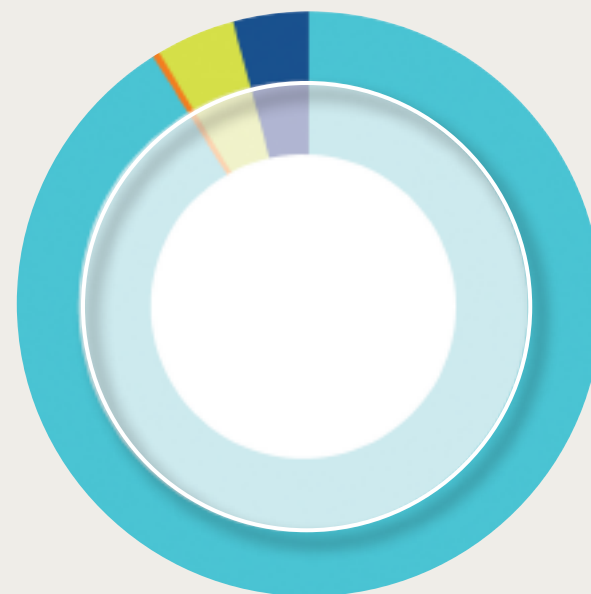
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 28,5% | Despesas Gerais – R\$ 226.729                   |
| 24,7% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 195.345       |
| 21,3% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 168.553 |
| 21,0% | Serviços de Terceiros – R\$ 165.999             |
| 2,0%  | Auditoria – R\$ 15.552                          |
| 1,9%  | Viagens e Estadia – R\$ 14.949                  |
| 0,6%  | TAFIC – R\$ 4.875                               |

**Total • R\$ 792.002**



## Investimentos

|       |                                             |
|-------|---------------------------------------------|
| 91,2% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 68.290 |
| 4,7%  | PIS / Cofins – R\$ 3.479                    |
| 3,9%  | Processamento e Informática – R\$ 2.930     |
| 0,2%  | Outras despesas – R\$ 120                   |

**Total • R\$ 74.819**

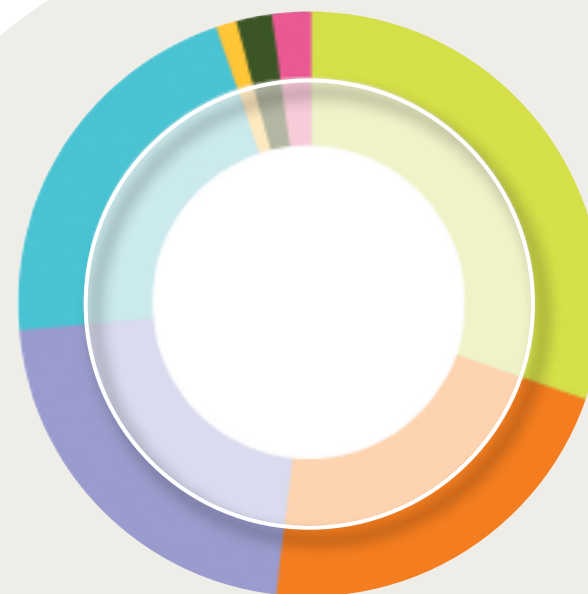
**Total • R\$ 866.821**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 533.739**, sendo **R\$ 447.195** com a gestão previdencial e **R\$ 86.544** com a administração dos investimentos.

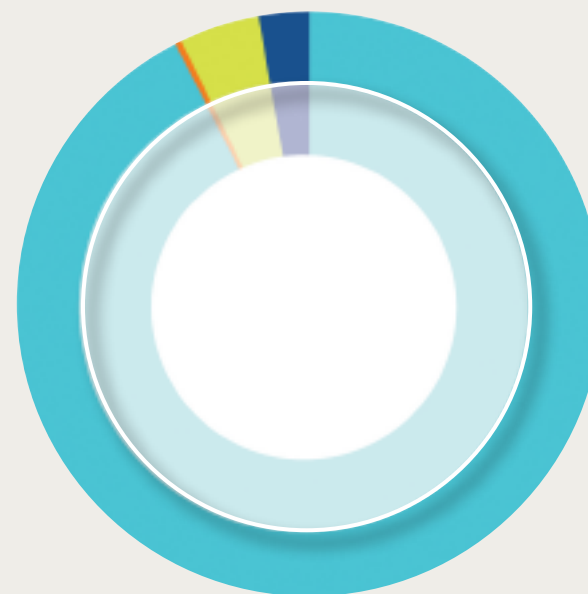
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 30,5% | Despesas Gerais – R\$ 136.724                  |
| 21,7% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 97.000 |
| 21,5% | Serviços de Terceiros – R\$ 95.949             |
| 21,2% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 94.611       |
| 2,0%  | Viagens e Estadia – R\$ 9.047                  |
| 2,0%  | Auditoria – R\$ 8.989                          |
| 1,1%  | TAFIC – R\$ 4.875                              |

**Total • R\$ 447.195**



## Investimentos

|       |                                             |
|-------|---------------------------------------------|
| 92,7% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 80.169 |
| 4,6%  | PIS / Cofins – R\$ 4.024                    |
| 2,6%  | Processamento e Informática – R\$ 2.256     |
| 0,1%  | Outras Despesas – R\$ 95                    |

**Total • R\$ 86.544**

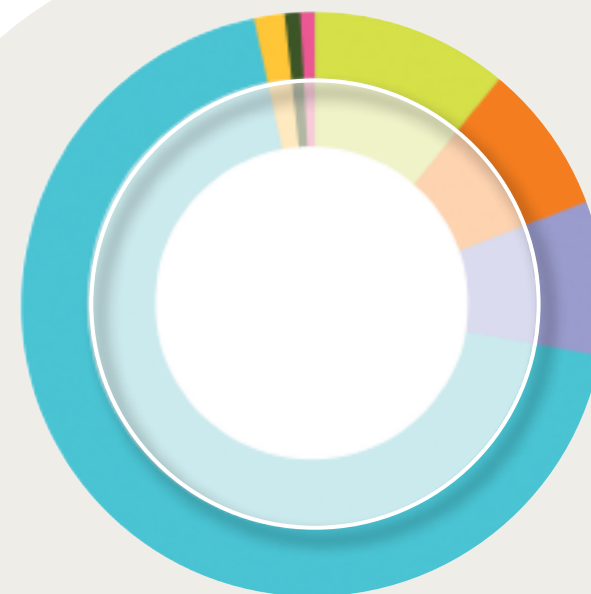
**Total • R\$ 533.739**

# Despesas Administrativas

Plano Itaulam Básico em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Itaulam Básico, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 158.427**, sendo **R\$ 117.305** com a gestão previdencial e **R\$ 41.122** com a administração dos investimentos.

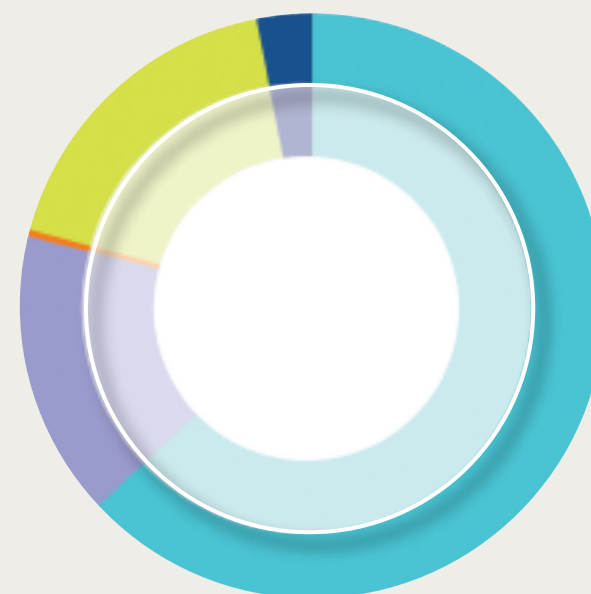
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 68,9% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 80.826       |
| 10,9% | Despesas Gerais – R\$ 12.729                   |
| 8,7%  | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 10.191 |
| 8,4%  | Serviços de Terceiros – R\$ 9.883              |
| 1,6%  | TAFIC – R\$ 1.875                              |
| 0,8%  | Auditoria – R\$ 926                            |
| 0,7%  | Viagens e Estadia – R\$ 875                    |

**Total • R\$ 117.305**



## Investimentos

|       |                                                  |
|-------|--------------------------------------------------|
| 63,3% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 26.040      |
| 17,9% | PIS / Cofins – R\$ 7.366                         |
| 15,9% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 6.525 |
| 2,8%  | Processamento e Informática – R\$ 1.144          |
| 0,1%  | Outras Despesas – R\$ 47                         |

**Total • R\$ 41.122**

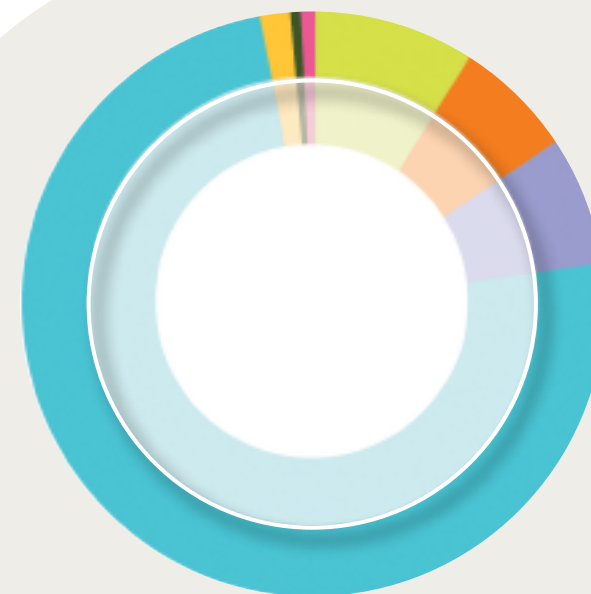
**Total • R\$ 158.427**

# Despesas Administrativas

Plano Itaulam Suplementar em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano Itaulam Suplementar, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 153.358**, sendo **R\$ 109.682** com a gestão previdencial e **R\$ 43.676** com a administração dos investimentos.

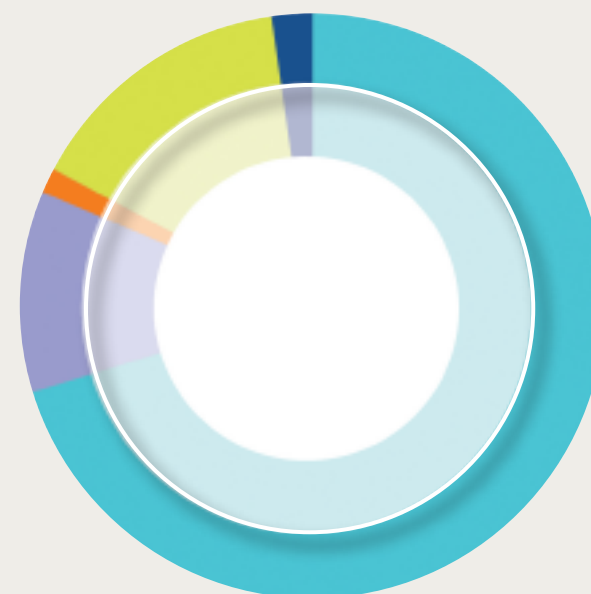
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

- 74,3% Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 81.364
- 9,0% Despesas Gerais – R\$ 9.846
- 7,0% Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 7.717
- 6,8% Serviços de Terceiros – R\$ 7.500
- 1,7% TAFIC – R\$ 1.875
- 0,6% Auditoria – R\$ 703
- 0,6% Viagens e Estadia – R\$ 677

**Total • R\$ 109.682**



## Investimentos

- 70,5% Taxa Administração de Carteira – R\$ 30.824
- 15,0% PIS / Cofins – R\$ 6.550
- 11,1% Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 4.829
- 2,0% Processamento e Informática – R\$ 875
- 1,4% Outras Despesas – R\$ 598

**Total • R\$ 43.676**

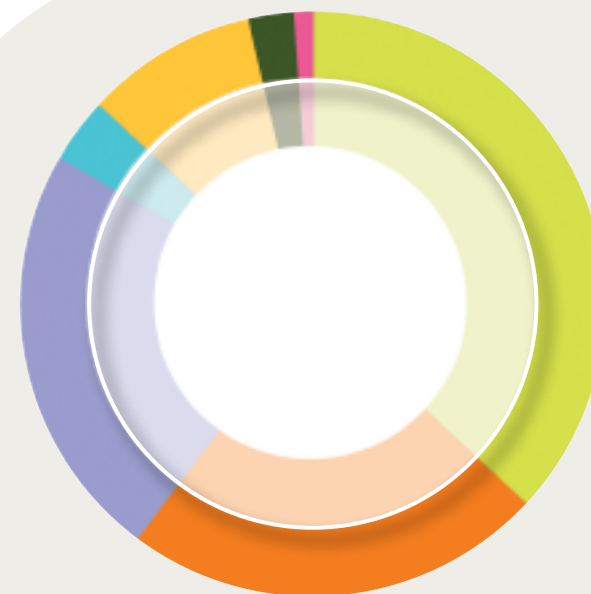
**Total • R\$ 153.358**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Complementar (PAC) em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Complementar (PAC), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 16.956.432**, sendo **R\$ 6.318.561** com a gestão previdencial e **R\$ 10.637.871** com a administração dos investimentos.

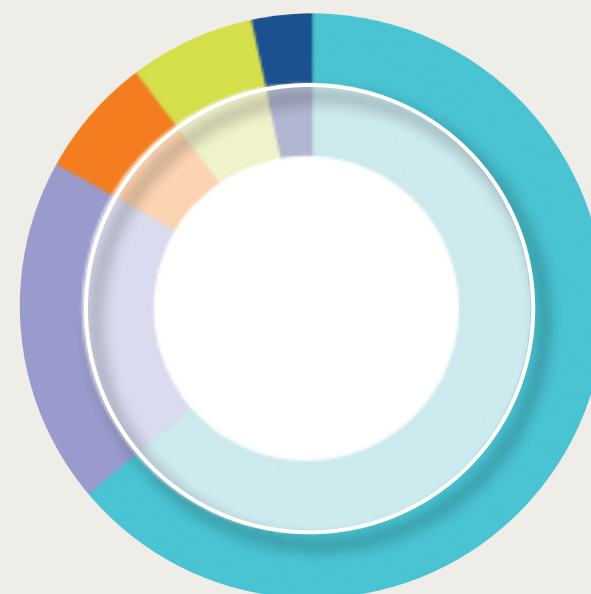
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                   |
|-------|---------------------------------------------------|
| 37,0% | Despesas Gerais – R\$ 2.339.708                   |
| 23,5% | Serviços de Terceiros – R\$ 1.487.268             |
| 22,9% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 1.446.693 |
| 9,5%  | TAFIC – R\$ 600.000                               |
| 3,6%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 225.405         |
| 2,5%  | Auditoria – R\$ 156.811                           |
| 1,0%  | Viagens e Estadia – R\$ 62.676                    |

**Total • R\$ 6.318.561**



## Investimentos

|       |                                                      |
|-------|------------------------------------------------------|
| 64,1% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 6.815.673       |
| 19,0% | Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 2.017.248 |
| 7,1%  | PIS / Cofins – R\$ 758.517                           |
| 6,7%  | Outras Despesas – R\$ 717.427                        |
| 3,1%  | Processamento e Informática – R\$ 329.006            |

**Total • R\$ 10.637.871**

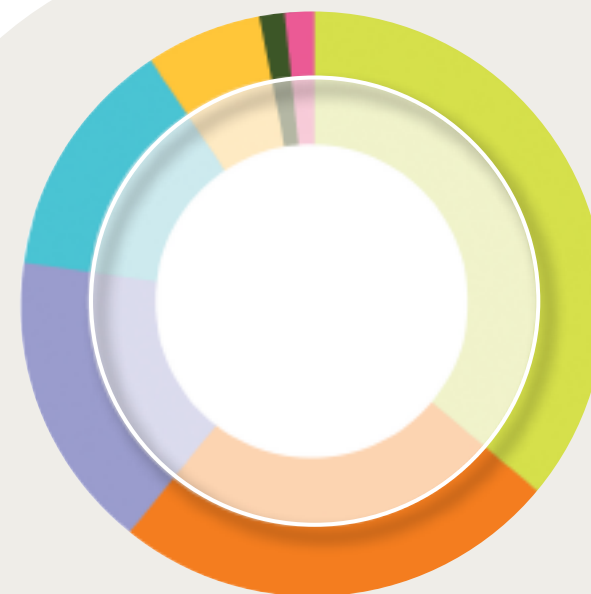
**Total • R\$ 16.956.432**

# Despesas Administrativas

Plano de Benefícios Prebeg em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Benefícios Prebeg, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 4.357.432**, sendo **R\$ 1.948.095** com a gestão previdencial e **R\$ 2.409.337** com a administração dos investimentos.

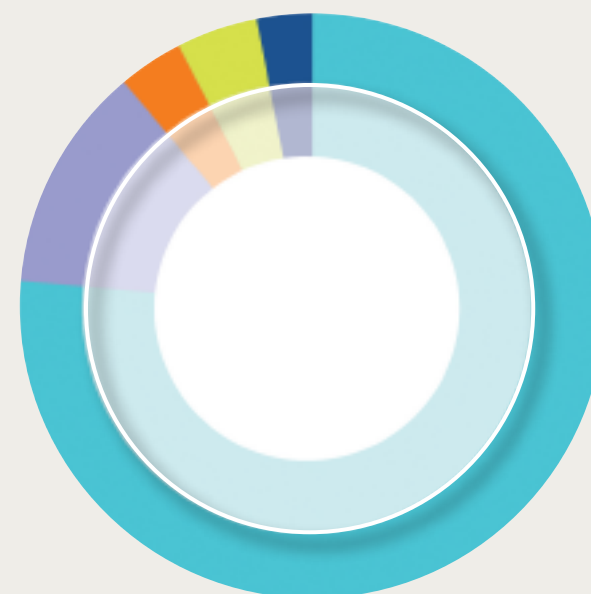
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

- 36,2%** Despesas Gerais – R\$ 706.532
- 24,7%** Serviços de Terceiros – R\$ 480.538
- 16,5%** Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 321.725
- 13,4%** Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 260.092
- 6,2%** TAFIC – R\$ 120.000
- 1,5%** Viagens e Estadia – R\$ 29.909
- 1,5%** Auditoria – R\$ 29.299

**Total • R\$ 1.948.095**



## Investimentos

- 76,5%** Taxa Administração de Carteira – R\$ 1.842.666
- 12,5%** Taxa Custódia / CETIP / Andima / DNP – R\$ 301.173
- 4,5%** PIS / Cofins – R\$ 108.358
- 3,5%** Outras Despesas – R\$ 85.529
- 3,0%** Processamento e Informática – R\$ 71.611

**Total • R\$ 2.409.337**

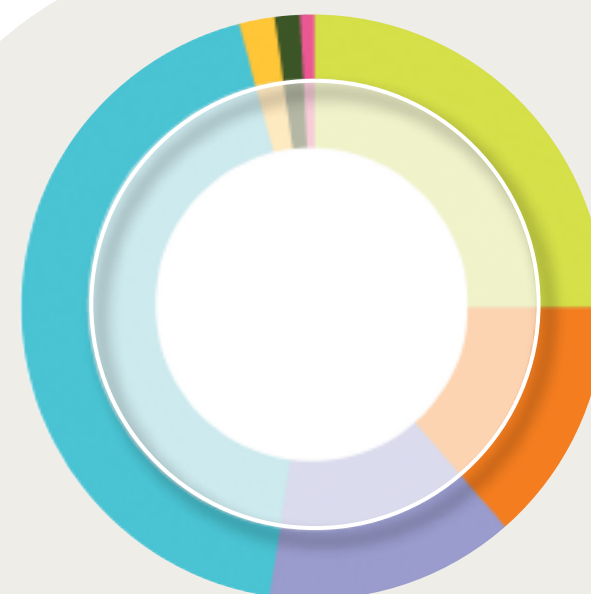
**Total • R\$ 4.357.432**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Redecard (BD) em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Redecard (BD), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 134.023**, sendo **R\$ 103.553** com a gestão previdencial e **R\$ 30.470** com a administração dos investimentos.

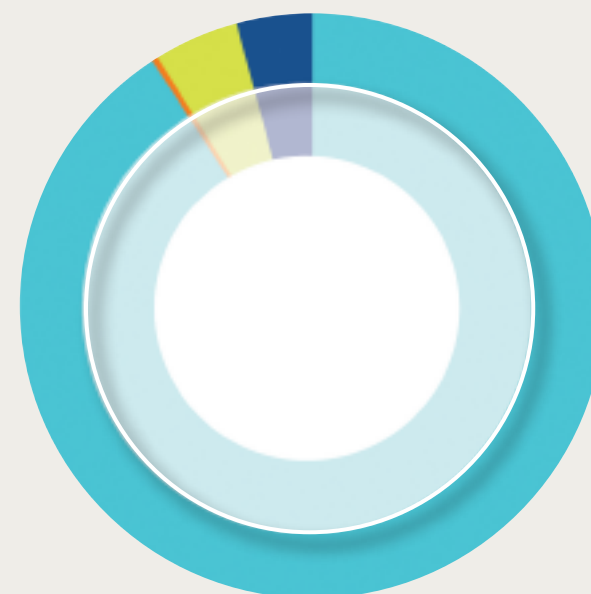
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                |
|-------|------------------------------------------------|
| 43,6% | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 45.198       |
| 25,0% | Despesas Gerais – R\$ 25.899                   |
| 13,8% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 14.307 |
| 13,7% | Serviços de Terceiros – R\$ 14.147             |
| 1,8%  | TAFIC – R\$ 1.875                              |
| 1,3%  | Auditoria – R\$ 1.325                          |
| 0,8%  | Viagens e Estadia – R\$ 802                    |

**Total • R\$ 103.553**



## Investimentos

|       |                                             |
|-------|---------------------------------------------|
| 91,1% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 27.770 |
| 4,7%  | PIS / Cofins – R\$ 1.417                    |
| 4,0%  | Processamento e Informática – R\$ 1.232     |
| 0,2%  | Outras despesas – R\$ 51                    |

**Total • R\$ 30.470**

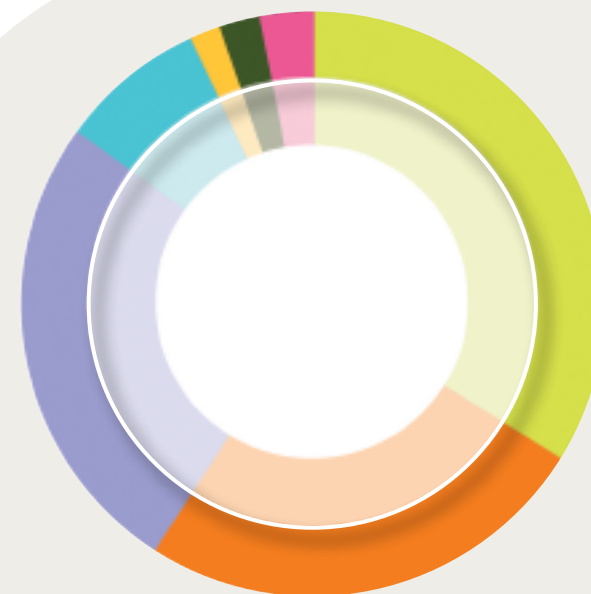
**Total • R\$ 134.023**

# Despesas Administrativas

Plano de Previdência Redecard (CD) em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Previdência Redecard (CD), administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 950.436**, sendo **R\$ 696.381** com a gestão previdencial e **R\$ 254.055** com a administração dos investimentos.

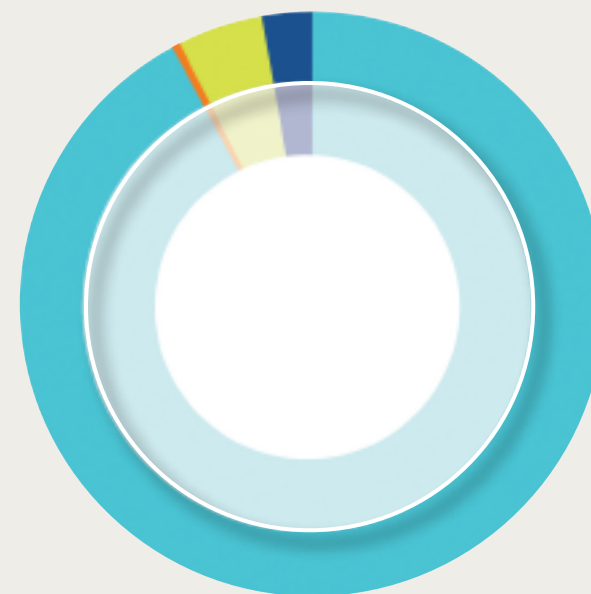
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

|       |                                                 |
|-------|-------------------------------------------------|
| 34,1% | Despesas Gerais – R\$ 237.860                   |
| 25,6% | Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 178.350 |
| 25,3% | Serviços de Terceiros – R\$ 175.837             |
| 8,3%  | Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 57.902        |
| 2,8%  | Viagens e Estadia – R\$ 19.486                  |
| 2,4%  | Auditoria – R\$ 16.446                          |
| 1,5%  | TAFIC – R\$ 10.500                              |

**Total • R\$ 696.381**



## Investimentos

|       |                                              |
|-------|----------------------------------------------|
| 92,6% | Taxa Administração de Carteira – R\$ 235.481 |
| 4,7%  | PIS / Cofins – R\$ 11.814                    |
| 2,6%  | Processamento e Informática – R\$ 6.493      |
| 0,1%  | Outras despesas – R\$ 267                    |

**Total • R\$ 254.055**

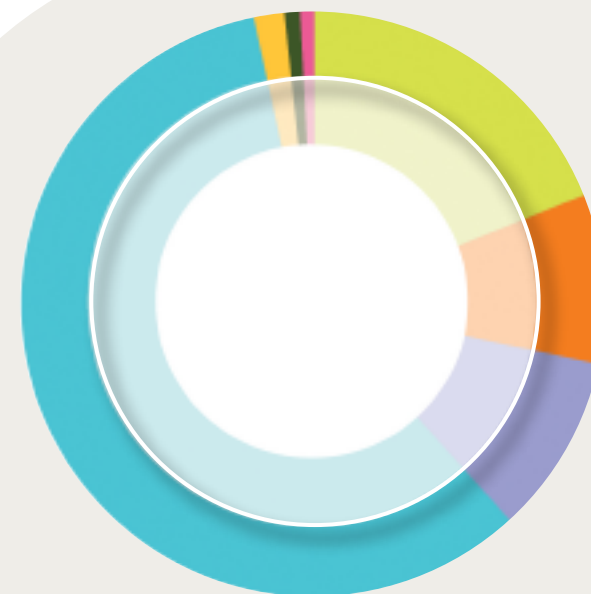
**Total • R\$ 950.436**

# Despesas Administrativas

Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard em 31 de dezembro de 2017

O gasto total com a administração do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, administrado pela Fundação Itaú Unibanco, em 2017 foi de **R\$ 143.169**, sendo **R\$ 115.466** com a gestão previdencial e **R\$ 27.703** com a administração dos investimentos.

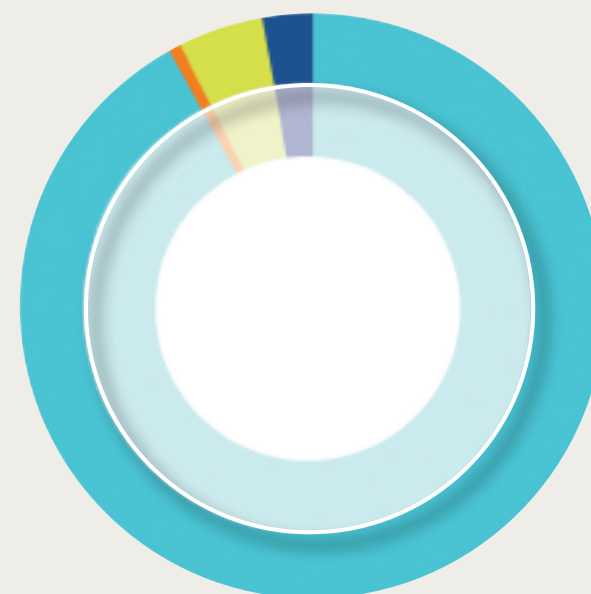
Observe, ao lado, a distribuição das despesas do plano no ano de 2017:



## Gestão Previdencial

- 58,4% Serviços Técnicos Atuariais – R\$ 67.482
- 19,0% Despesas Gerais – R\$ 21.974
- 9,9% Pessoal e Encargos / Treinamentos – R\$ 11.380
- 9,6% Serviços de Terceiros – R\$ 11.079
- 1,6% TAFIC – R\$ 1.875
- 0,9% Auditoria – R\$ 1.038
- 0,6% Viagens e Estadia – R\$ 638

**Total • R\$ 115.466**



## Investimentos

- 92,5% Taxa Administração de Carteira – R\$ 25.628
- 4,7% PIS / Cofins – R\$ 1.289
- 2,7% Processamento e Informática – R\$ 755
- 0,1% Outras despesas – R\$ 31

**Total • R\$ 27.703**

**Total • R\$ 143.169**

# Informações Contábeis

---

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

[voltar para  
o índice](#) 

Reginaldo José Camilo  
Diretor Presidente  
CPF: 859.338.648-20

Selma Freitas de Andrade  
Contadora - CRC: 1SP 263694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

## Balanco Patrimonial

(Em Milhares de Reais)

| ATIVO                         | NOTA | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Disponível</b>             |      | <b>353</b>        | <b>882</b>        |
| <b>Realizável</b>             |      | <b>26.002.970</b> | <b>24.427.077</b> |
| Gestão Previdencial           | 5    | 78.558            | 91.241            |
| Gestão Administrativa         | 5    | 22.053            | 21.145            |
| Investimentos                 | 6    | 25.902.359        | 24.314.691        |
| Títulos Públicos              |      | 514.280           | 496.449           |
| Créditos Privados e Depósitos |      | 496.049           | 1.441.659         |
| Ações                         |      | 15.571            | 579.176           |
| Fundos de Investimento        |      | 24.083.518        | 21.030.631        |
| Derivativos                   |      | 247.680           | 186.270           |
| Investimentos Imobiliários    | 6c   | 482.151           | 524.983           |
| Empréstimos e Financiamentos  | 6d   | 40.390            | 34.125            |
| Depósitos Judiciais/Recursais |      | 11.209            | 11.631            |
| Outros Realizáveis            |      | 11.511            | 9.767             |
| <b>Permanente</b>             |      | <b>24</b>         | <b>344</b>        |
| Imobilizado                   | 7    | 24                | 344               |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>         |      | <b>26.003.347</b> | <b>24.428.303</b> |

| PASSIVO                              | NOTA     | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|--------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Exigível Operacional</b>          | <b>8</b> | <b>34.983</b>     | <b>38.038</b>     |
| Gestão Previdencial                  |          | 25.061            | 27.761            |
| Gestão Administrativa                |          | 7.325             | 9.158             |
| Investimentos                        |          | 2.597             | 1.119             |
| <b>Exigível Contingencial</b>        | <b>9</b> | <b>360.477</b>    | <b>371.719</b>    |
| Gestão Previdencial                  |          | 240.111           | 256.028           |
| Gestão Administrativa                |          | 20.976            | 19.567            |
| Investimentos                        |          | 99.390            | 96.124            |
| <b>Patrimônio Social</b>             |          | <b>25.607.887</b> | <b>24.018.546</b> |
| Patrimônio de Cobertura do Plano     |          | 23.952.549        | 22.425.044        |
| Provisões Matemáticas                | 10       | 22.166.620        | 20.815.130        |
| Benefícios Concedidos                |          | 12.119.067        | 11.237.755        |
| Benefícios a Conceder                |          | 10.152.004        | 9.690.561         |
| ( - ) Prov. Matemáticas a Constituir |          | (104.451)         | (113.186)         |
| Equilíbrio Técnico                   | 11       | 1.785.929         | 1.609.914         |
| Resultados Realizados                |          | 1.785.929         | 1.609.914         |
| Superavit Técnico Acumulado          |          | 1.785.929         | 1.609.914         |
| Fundos                               | 12       | 1.655.338         | 1.593.502         |
| Fundos Previdenciais                 |          | 1.652.521         | 1.592.797         |
| Fundos Administrativos               |          | 2.817             | 658               |
| Fundos dos Investimentos             |          | -                 | 47                |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>              |          | <b>26.003.347</b> | <b>24.428.303</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

## Demonstração da Mutaçao do Patrimônio Social - Consolidada

(Em Milhares de Reais)

| DESCRIÇÃO                                                                  | 31/12/2017         | 31/12/2016         | VARIAÇÃO %  |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|
| <b>A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                          | <b>24.018.546</b>  | <b>22.007.596</b>  | <b>9</b>    |
| <b>1. ADIÇÕES</b>                                                          | <b>2.860.989</b>   | <b>3.617.708</b>   | <b>(21)</b> |
| ( + ) Contribuições Previdenciais                                          | 208.445            | 225.939            | (8)         |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial   | 2.568.541          | 3.306.447          | (22)        |
| ( + ) Reversão de Contingências - Gestão Previdencial                      | -                  | 9.159              | (100)       |
| ( + ) Receitas Administrativas                                             | 83.896             | 75.742             | 11          |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa | 107                | 421                | (75)        |
| <b>2. DESTINAÇÕES</b>                                                      | <b>(1.271.648)</b> | <b>(1.606.758)</b> | <b>(21)</b> |
| ( - ) Benefícios                                                           | (1.188.993)        | (1.530.084)        | (22)        |
| ( - ) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial          | (764)              | -                  | 100         |
| ( - ) Despesas Administrativas                                             | (81.753)           | (76.664)           | 7           |
| ( - ) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa        | (91)               | -                  | 100         |
| ( - ) Reversão de Fundos de Investimento                                   | (47)               | (10)               | 370         |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)</b>                | <b>1.589.341</b>   | <b>2.010.950</b>   | <b>(21)</b> |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                                | 1.351.490          | 2.469.295          | (45)        |
| (+/-) Superavit (Deficit) Técnico do Exercício                             | 176.015            | 599.494            | (71)        |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                                 | 59.724             | (1.057.328)        | (106)       |
| (+/-) Fundos Administrativos                                               | 2.159              | (501)              | (531)       |
| (+/-) Fundos dos Investimentos                                             | (47)               | (10)               | 370         |
| <b>B) PATRIMÔNIO SOCIAL - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>25.607.887</b>  | <b>24.018.546</b>  | <b>7</b>    |

# Informações Contábeis

## Demonstração da Muta  o do Ativo L  ido

### Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV) (Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 298.405    | 298.464    | -            |
| 1. ADI  OES                                                              | 24.016     | 38.295     | (37)         |
| (+) Contribui  es                                                        | 870        | 458        | 90           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 23.146     | 37.161     | (38)         |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial          | -          | 676        | (100)        |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (39.324)   | (38.354)   | 3            |
| (-) Benefícios                                                          | (38.547)   | (37.896)   | 2            |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (5)        | -          | 100          |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (772)      | (458)      | 69           |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | (15.308)   | (59)       | 25.846       |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | (12.561)   | (229)      | 5.385        |
| (+/-) Superávit (Deficit) Técnico do Exercício                        | (2.747)    | 170        | (1.716)      |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 283.097    | 298.405    | (5)          |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS                                             | (3)        | (282)      | (99)         |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 2          | (282)      | (101)        |
| (+/-) Fundos dos Investimentos                                           | (5)        | -          | 100          |

### Plano de Benefícios Definido (Banorte I)

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | -          | -          | -            |
| 1. ADI  OES                                                              | 161        | 5          | 3.120        |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 161        | -          | 100          |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial          | -          | 5          | (100)        |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (161)      | (5)        | 3.120        |
| (-) Resultado Negativo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | -          | (5)        | (100)        |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (161)      | -          | 100          |

### Plano de Benefícios II (Banorte II)

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 90.972     | 86.754     | 5            |
| 1. ADI  OES                                                              | 20.847     | 22.660     | (8)          |
| (+) Contribui  es                                                        | 12.982     | 12.333     | 5            |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 7.330      | 10.327     | (29)         |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial          | 535        | -          | 100          |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (19.533)   | (18.442)   | 6            |
| (-) Benefícios                                                          | (19.040)   | (17.961)   | 6            |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | -          | (56)       | (100)        |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (493)      | (425)      | 16           |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | 1.314      | 4.218      | (69)         |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 1.314      | 4.218      | (69)         |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 92.286     | 90.972     | 1            |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS                                             | (1)        | -          | 100          |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | (1)        | -          | 100          |

### Plano de Benefícios Franprev

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 262.592    | 244.431    | 7            |
| 1. ADI  OES                                                              | 26.027     | 31.817     | (18)         |
| (+) Contribui  es                                                        | 4.166      | 1.567      | 166          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 21.861     | 30.250     | (28)         |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (15.720)   | (13.656)   | 15           |
| (-) Benefícios                                                          | (15.699)   | (13.313)   | 18           |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (21)       | (343)      | (94)         |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | 10.307     | 18.161     | (43)         |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 14.227     | (3.762)    | (478)        |
| (+/-) Superávit (Deficit) Técnico do Exercício                        | (3.920)    | 21.923     | (118)        |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 272.899    | 262.592    | 4            |

### Plano de Previdência Unibanco

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 1.515.441  | 1.284.803  | 18           |
| 1. ADI  OES                                                              | 270.887    | 285.670    | (5)          |
| (+) Contribui  es                                                        | 95.661     | 81.824     | 17           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 175.226    | 203.846    | (14)         |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (59.196)   | (55.032)   | 8            |
| (-) Benefícios                                                          | (51.547)   | (48.381)   | 7            |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (1.574)    | (1.369)    | 15           |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (6.075)    | (5.282)    | 15           |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | 211.691    | 230.638    | (8)          |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 209.265    | 246.085    | (15)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 2.455      | (15.498)   | (116)        |
| (+/-) Superávit (Deficit) Técnico do Exercício                        | (29)       | 51         | (157)        |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 1.727.132  | 1.515.441  | 14           |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS                                             | 28         | -          | 100          |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 28         | -          | 100          |

### Plano Itaú BD

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 353.668    | 310.256    | 14           |
| 1. ADI  OES                                                              | 34.586     | 53.949     | (36)         |
| (+) Contribui  es                                                        | 8.910      | 19.407     | (54)         |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 25.676     | 34.542     | (26)         |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (12.085)   | (10.537)   | 15           |
| (-) Benefícios                                                          | (10.664)   | (9.566)    | 11           |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (1.421)    | (971)      | 46           |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | 22.501     | 43.412     | (48)         |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 22.952     | 61.369     | (63)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | (451)      | (288)      | 57           |
| (+/-) Superávit (Deficit) Técnico do Exercício                        | -          | (17.669)   | (100)        |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 376.169    | 353.668    | 6            |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS                                             | (118)      | (335)      | (65)         |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | (118)      | (335)      | (65)         |

### Plano Itaú CD

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO                                | 204.135    | 171.019    | 19           |
| 1. ADI  OES                                                              | 31.314     | 41.776     | (25)         |
| (+) Contribui  es                                                        | 6.525      | 6.937      | (6)          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 24.789     | 34.839     | (29)         |
| 2. DESTINA  OES                                                          | (9.648)    | (8.660)    | 11           |
| (-) Benefícios                                                          | (8.825)    | (8.048)    | 10           |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (22)       | (20)       | 10           |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (801)      | (592)      | 35           |
| 3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)                      | 21.666     | 33.116     | (35)         |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 23.901     | 31.891     | (25)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | (2.235)    | 1.225      | (282)        |
| B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)                          | 225.801    | 204.135    | 11           |
| C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS                                             | 74         | 1          | 7.300        |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 74         | 1          | 7.300        |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra  es Contábeis

## Demonstração da Muta  o do Ativo Líquido

### Plano Itaubanco CD

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>9.256.442</b> | <b>8.680.567</b> | <b>7</b>     |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>1.107.588</b> | <b>1.354.958</b> | <b>(18)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 36.722           | 36.182           | 1            |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 1.070.017        | 1.318.715        | (19)         |
| (+) Reversão Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial          | 849              | 61               | 1.292        |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(379.420)</b> | <b>(779.083)</b> | <b>(51)</b>  |
| (-) Benefícios                                                          | (365.015)        | (779.083)        | (53)         |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (14.405)         | -                | 100          |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>728.168</b>   | <b>575.875</b>   | <b>26</b>    |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 670.379          | 1.614.877        | (58)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 57.789           | (1.039.002)      | (106)        |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>9.984.610</b> | <b>9.256.442</b> | <b>8</b>     |

### Plano de Aposentadoria Itaubank

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017      | 31/12/2016      | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>647.349</b>  | <b>561.193</b>  | <b>15</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>98.253</b>   | <b>112.456</b>  | <b>(13)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 17.014          | 16.379          | 4            |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 81.215          | 96.077          | (15)         |
| (+) Reversão Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial          | 24              | -               | 100          |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(46.257)</b> | <b>(26.300)</b> | <b>76</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (44.048)        | (24.820)        | 77           |
| (-) Constitui  o Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial       | -               | (11)            | (100)        |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (2.209)         | (1.469)         | 50           |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>51.996</b>   | <b>86.156</b>   | <b>(40)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 51.214          | 85.490          | (40)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 782             | 666             | 17           |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>699.345</b>  | <b>647.349</b>  | <b>8</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>465</b>      | <b>(113)</b>    | <b>(512)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 465             | (113)           | (512)        |

### Plano de Aposentadoria Itaucard BD

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>65.555</b>  | <b>57.357</b>  | <b>14</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>8.943</b>   | <b>10.509</b>  | <b>(15)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 2.520          | 2.510          | -            |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 6.423          | 7.999          | (20)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(2.540)</b> | <b>(2.311)</b> | <b>10</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (1.728)        | (1.470)        | 18           |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | -              | (3)            | (100)        |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (812)          | (838)          | (3)          |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>6.403</b>   | <b>8.198</b>   | <b>(22)</b>  |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | 10.497         | 10.153         | 3            |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | -              | (3.324)        | (100)        |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | (4.094)        | 1.369          | (399)        |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>71.958</b>  | <b>65.555</b>  | <b>10</b>    |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>23</b>      | <b>(4)</b>     | <b>(675)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 23             | (4)            | (675)        |

### Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>50.585</b>  | <b>43.770</b>  | <b>16</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>8.172</b>   | <b>9.022</b>   | <b>(9)</b>   |
| (+) Contribui  es                                                        | 3.153          | 2.896          | 9            |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 5.019          | 6.126          | (18)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(2.060)</b> | <b>(2.207)</b> | <b>(7)</b>   |
| (-) Benefícios                                                          | (1.390)        | (1.825)        | (24)         |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (670)          | (382)          | 75           |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>6.112</b>   | <b>6.815</b>   | <b>(10)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 5.545          | 5.405          | 3            |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 380            | 558            | (32)         |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 187            | 852            | (78)         |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>56.697</b>  | <b>50.585</b>  | <b>12</b>    |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>231</b>     | <b>-</b>       | <b>100</b>   |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 231            | -              | 100          |

### Plano de Benefícios Básico Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>25.388</b> | <b>22.705</b> | <b>12</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>2.135</b>  | <b>3.093</b>  | <b>(31)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 348           | 351           | (1)          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 1.787         | 2.742         | (35)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(540)</b>  | <b>(410)</b>  | <b>32</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (540)         | (392)         | 38           |
| (-) Constitui  o Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial       | -             | (18)          | (100)        |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>1.595</b>  | <b>2.683</b>  | <b>(41)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 868           | 113           | 668          |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 727           | 2.570         | (72)         |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>26.983</b> | <b>25.388</b> | <b>6</b>     |

### Plano de Benefícios Suplementar Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016    | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>19.340</b>  | <b>16.891</b> | <b>14</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>2.235</b>   | <b>2.928</b>  | <b>(24)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 207            | 227           | (9)          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 2.028          | 2.701         | (25)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(2.021)</b> | <b>(479)</b>  | <b>322</b>   |
| (-) Benefícios                                                          | (2.021)        | (460)         | 339          |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | -              | (19)          | (100)        |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>214</b>     | <b>2.449</b>  | <b>(91)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | (124)          | 1.997         | (106)        |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 128            | 91            | 41           |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 210            | 361           | (42)         |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>19.554</b>  | <b>19.340</b> | <b>1</b>     |

### Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>7.220.170</b> | <b>6.606.965</b> | <b>9</b>     |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>738.842</b>   | <b>1.007.106</b> | <b>(27)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 1.157            | 284              | 307          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 737.685          | 1.006.822        | (27)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(401.813)</b> | <b>(393.901)</b> | <b>2</b>     |
| (-) Benefícios                                                          | (386.972)        | (364.649)        | 6            |
| (-) Constitui  o Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial       | (14.841)         | (29.252)         | (49)         |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>337.029</b>   | <b>613.205</b>   | <b>(45)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 218.630          | 111.404          | 96           |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 118.399          | 501.801          | (76)         |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>7.557.199</b> | <b>7.220.170</b> | <b>5</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>1.135</b>     | <b>295</b>       | <b>285</b>   |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 1.135            | 295              | 285          |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra  es Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração da Muta  o do Ativo L  ido

### Plano de Benefícios 002

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>2.185.454</b> | <b>1.975.155</b> | <b>11</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>210.677</b>   | <b>326.565</b>   | <b>(35)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 19.128           | 23.454           | (18)         |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 185.311          | 259.979          | (29)         |
| (+) Reversão Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial          | 6.238            | 43.132           | (86)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(129.836)</b> | <b>(116.266)</b> | <b>12</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (129.836)        | (116.266)        | 12           |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>80.841</b>    | <b>210.299</b>   | <b>(62)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 59.215           | 143.929          | (59)         |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 21.626           | 66.370           | (67)         |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>2.266.295</b> | <b>2.185.454</b> | <b>4</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>-</b>         | <b>(1)</b>       | <b>(100)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | -                | (1)              | (100)        |

### Plano de Previd  ncia Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016      | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>144.928</b> | <b>120.916</b>  | <b>20</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>31.491</b>  | <b>35.211</b>   | <b>(11)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 11.253         | 11.491          | (2)          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 20.238         | 23.720          | (15)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(8.777)</b> | <b>(11.199)</b> | <b>(22)</b>  |
| (-) Benefícios                                                          | (8.043)        | (10.493)        | (23)         |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (34)           | (41)            | (17)         |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (700)          | (665)           | 5            |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>22.714</b>  | <b>24.012</b>   | <b>(5)</b>   |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 21.768         | 25.778          | (16)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 946            | (1.766)         | (154)        |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>167.642</b> | <b>144.928</b>  | <b>16</b>    |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>15</b>      | <b>-</b>        | <b>100</b>   |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 15             | -               | 100          |

### Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016    | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>16.838</b>  | <b>14.794</b> | <b>14</b>    |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>2.077</b>   | <b>2.878</b>  | <b>(28)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 343            | 252           | 36           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 1.734          | 2.626         | (34)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(1.387)</b> | <b>(834)</b>  | <b>66</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (1.260)        | (761)         | 66           |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (127)          | (73)          | 74           |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>690</b>     | <b>2.044</b>  | <b>(66)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 709            | 2.040         | (65)         |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | (19)           | 4             | (575)        |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>17.528</b>  | <b>16.838</b> | <b>4</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>13</b>      | <b>(47)</b>   | <b>(128)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 13             | (47)          | (128)        |

### Plano de Benefícios Prebeg

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Varia  o (%)   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>1.577.816</b> | <b>1.429.836</b> | <b>10</b>      |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>198.264</b>   | <b>239.946</b>   | <b>(17)</b>    |
| (+) Contribui  es                                                        | 17.522           | 21.596           | (19)           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 171.334          | 218.350          | (22)           |
| (+) Reversão Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial          | 9.408            | -                | 100            |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(98.170)</b>  | <b>(91.966)</b>  | <b>7</b>       |
| (-) Benefícios                                                          | (96.170)         | (87.264)         | 10             |
| (-) Constitui  o Líquida de Conting  ncias - Gestão Previdencial       | -                | (3.071)          | (100)          |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (2.000)          | (1.631)          | 23             |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>100.094</b>   | <b>147.980</b>   | <b>(32)</b>    |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 54.408           | 124.650          | (56)           |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 45.686           | 23.330           | 96             |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>1.677.910</b> | <b>1.577.816</b> | <b>6</b>       |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>210</b>       | <b>(11)</b>      | <b>(2.009)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 252              | (1)              | (25.300)       |
| (+/-) Fundos dos Investimentos                                           | (42)             | (10)             | 320            |

### Plano de Aposentadoria Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Varia  o (%) |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>27.289</b>  | <b>25.055</b>  | <b>9</b>     |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>2.770</b>   | <b>3.525</b>   | <b>(21)</b>  |
| (+) Contribui  es                                                        | 123            | 76             | 62           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 2.647          | 3.449          | (23)         |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(1.474)</b> | <b>(1.291)</b> | <b>14</b>    |
| (-) Benefícios                                                          | (1.334)        | (1.195)        | 12           |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (140)          | (96)           | 46           |
| <b>3. ACR  SCIMO/DECR  SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>1.296</b>   | <b>2.234</b>   | <b>(42)</b>  |
| (+/-) Provis  es Matemáticas                                            | 534            | 4.259          | (87)         |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | 762            | (2.025)        | (138)        |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>28.585</b>  | <b>27.289</b>  | <b>5</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>39</b>      | <b>(14)</b>    | <b>(379)</b> |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 39             | (14)           | (379)        |

### Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

(Em Milhares de Reais)

| Descri  o                                                                | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Varia  o (%)   |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                         | <b>55.474</b>  | <b>55.449</b>  | <b>-</b>       |
| <b>1. ADI  OES</b>                                                       | <b>5.747</b>   | <b>6.778</b>   | <b>(15)</b>    |
| (+) Contribui  es                                                        | 833            | 597            | 40             |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 4.914          | 6.181          | (20)           |
| <b>2. DESTINA  OES</b>                                                   | <b>(7.841)</b> | <b>(6.753)</b> | <b>16</b>      |
| (-) Benefícios                                                          | (6.314)        | (6.241)        | 1              |
| (-) Constitui  o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial       | (1.160)        | (512)          | 127            |
| (-) Custeio Administrativo                                               | (367)          | -              | 100            |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>               | <b>(2.094)</b> | <b>25</b>      | <b>(8.476)</b> |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                            | (1.251)        | (372)          | 236            |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | (51)           | 6              | (950)          |
| (+/-) Super  vit (Deficit) T  cnico do Exercício                        | (792)          | 391            | (303)          |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>                   | <b>53.380</b>  | <b>55.474</b>  | <b>(4)</b>     |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                      | <b>1</b>       | <b>-</b>       | <b>100</b>     |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 1              | -              | 100            |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra  es Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Ativo Líquido

### Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV) (Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>283.371</b> | <b>298.647</b> | <b>(5)</b>   |
| Disponível                                        | 5              | 7              | (29)         |
| Recebível                                         | 107            | 67             | 60           |
| Investimentos                                     | 283.259        | 298.573        | (5)          |
| Títulos Públicos                                  | 2.738          | 2.663          | 3            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 14.657         | 13.515         | 8            |
| Fundos de Investimento                            | 264.939        | 281.513        | (6)          |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 925            | 882            | 5            |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>268</b>     | <b>233</b>     | <b>15</b>    |
| Operacional                                       | 235            | 205            | 15           |
| Contingencial                                     | 33             | 28             | 18           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>6</b>       | <b>9</b>       | <b>(33)</b>  |
| Fundos Administrativos                            | 6              | 4              | 50           |
| Fundos dos Investimentos                          | -              | 5              | (100)        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>283.097</b> | <b>298.405</b> | <b>(5)</b>   |
| Provisões Matemáticas                             | 279.110        | 291.671        | (4)          |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 3.987          | 6.734          | (41)         |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                |                |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 3.987          | 6.734          | (41)         |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | (1.127)        | -              | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 2.860          | 6.734          | (58)         |

### Plano de Benefícios Definido (Banorte I)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição              | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variação (%) |
|------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>       | <b>655</b> | <b>611</b> | <b>7</b>     |
| Recebível              | 176        | 241        | (27)         |
| Investimentos          | 479        | 370        | 29           |
| Fundos de Investimento | 479        | 370        | 29           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>   | <b>655</b> | <b>611</b> | <b>7</b>     |
| Contingencial          | 655        | 611        | 7            |

### Plano de Benefícios II (Banorte II)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>92.655</b> | <b>91.766</b> | <b>1</b>     |
| Disponível                          | 2             | 2             | -            |
| Recebível                           | 76            | 297           | (74)         |
| Investimentos                       | 92.577        | 91.467        | 1            |
| Títulos Públicos                    | 71.270        | 69.331        | 3            |
| Créditos Privados e Depósitos       | 151           | 86            | 76           |
| Fundos de Investimento              | 17.937        | 18.707        | (4)          |
| Investimentos Imobiliários          | 2.409         | 2.455         | (2)          |
| Empréstimos e Financiamentos        | 810           | 888           | (9)          |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>369</b>    | <b>794</b>    | <b>(54)</b>  |
| Operacional                         | 99            | 85            | 16           |
| Contingencial                       | 270           | 709           | (62)         |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>-</b>      | <b>1</b>      | <b>(100)</b> |
| Fundos Administrativos              | -             | 1             | (100)        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>92.286</b> | <b>90.971</b> | <b>1</b>     |
| Provisões Matemáticas               | 92.286        | 90.971        | 1            |

### Plano de Benefícios Franprev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>273.653</b> | <b>263.308</b> | <b>4</b>     |
| Disponível                                        | 8              | 7              | 14           |
| Investimentos                                     | 273.645        | 263.301        | 4            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 26.470         | 24.406         | 8            |
| Fundos de Investimento                            | 246.266        | 238.165        | 3            |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 607            | 436            | 39           |
| Depósitos Judiciais / Recursais                   | 7              | 7              | -            |
| Outros Realizáveis                                | 295            | 287            | 3            |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>754</b>     | <b>716</b>     | <b>5</b>     |
| Operacional                                       | 238            | 222            | 7            |
| Contingencial                                     | 516            | 494            | 4            |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2)</b>                   | <b>272.899</b> | <b>262.592</b> | <b>4</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 247.130        | 232.903        | 6            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 25.769         | 29.689         | (13)         |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                |                |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 25.769         | 29.689         | (13)         |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 6.002          | -              | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 31.771         | 29.689         | 7            |

### Plano de Previdência Unibanco

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>1.734.686</b> | <b>1.523.162</b> | <b>14</b>    |
| Disponível                                        | 16               | 588              | (97)         |
| Recebível                                         | 161              | 1.011            | (84)         |
| Investimentos                                     | 1.734.509        | 1.521.563        | 14           |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 13.841           | 22.036           | (37)         |
| Fundos de Investimento                            | 1.693.790        | 1.472.355        | 15           |
| Investimentos Imobiliários                        | 26.878           | 27.172           | (1)          |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>7.526</b>     | <b>7.721</b>     | <b>(3)</b>   |
| Operacional                                       | 591              | 1.252            | (53)         |
| Contingencial                                     | 6.935            | 6.469            | 7            |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>28</b>        | <b>-</b>         | <b>100</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 28               | -                | 100          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>1.727.132</b> | <b>1.515.441</b> | <b>14</b>    |
| Provisões Matemáticas                             | 1.675.815        | 1.466.550        | 14           |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 157              | 186              | (16)         |
| Fundos Previdenciais                              | 51.160           | 48.705           | 5            |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                  |                  |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 157              | 186              | (16)         |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | -                | -                | -            |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 157              | 186              | (16)         |

### Plano Itaú BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>377.757</b> | <b>354.862</b> | <b>6</b>     |
| Disponível                          | 4              | 2              | 100          |
| Recebível                           | 179            | 289            | (38)         |
| Investimentos                       | 377.574        | 354.571        | 6            |
| Títulos Públicos                    | 312.795        | 299.749        | 4            |
| Créditos Privados e Depósitos       | 25.409         | 23.426         | 8            |
| Fundos de Investimento              | 39.370         | 31.396         | 25           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>1.417</b>   | <b>905</b>     | <b>57</b>    |
| Operacional                         | 1.417          | 905            | 57           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>171</b>     | <b>289</b>     | <b>(41)</b>  |
| Fundos Administrativos              | 171            | 289            | (41)         |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>376.169</b> | <b>353.668</b> | <b>6</b>     |
| Provisões Matemáticas               | 376.169        | 353.217        | 6            |
| Fundos Previdenciais                | -              | 451            | (100)        |

### Plano Itaú CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>226.920</b> | <b>204.962</b> | <b>11</b>    |
| Disponível                          | 24             | 2              | 1.100        |
| Recebível                           | 115            | 9              | 1.178        |
| Investimentos                       | 226.781        | 204.951        | 11           |
| Créditos Privados e Depósitos       | 14.116         | 13.015         | 8            |
| Fundos de Investimento              | 212.665        | 191.936        | 11           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>1.042</b>   | <b>824</b>     | <b>26</b>    |
| Operacional                         | 1.042          | 824            | 26           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>77</b>      | <b>3</b>       | <b>2.467</b> |
| Fundos Administrativos              | 77             | 3              | 2.467        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>225.801</b> | <b>204.135</b> | <b>11</b>    |
| Provisões Matemáticas               | 225.801        | 201.900        | 12           |
| Fundos Previdenciais                | -              | 2.235          | (100)        |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Ativo Líquido

### Plano Itaubanco CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                       | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                | <b>9.998.808</b> | <b>9.268.899</b> | <b>8</b>     |
| Disponível                      | 42               | 10               | 320          |
| Recebível                       | 53               | -                | 100          |
| Investimentos                   | 9.998.713        | 9.268.889        | 8            |
| Créditos Privados e Depósitos   | 159.279          | 209.760          | (24)         |
| Ações                           | 350              | 89.590           | (100)        |
| Fundos de Investimento          | 9.813.786        | 8.904.094        | 10           |
| Investimentos Imobiliários      | 25.298           | 65.445           | (61)         |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>            | <b>14.198</b>    | <b>12.457</b>    | <b>14</b>    |
| Operacional                     | 8.671            | 6.081            | 43           |
| Contingencial                   | 5.527            | 6.376            | (13)         |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2)</b> | <b>9.984.610</b> | <b>9.256.442</b> | <b>8</b>     |
| Provisões Matemáticas           | 8.390.127        | 7.719.748        | 9            |
| Fundos Previdenciais            | 1.594.483        | 1.536.694        | 4            |

### Plano de Aposentadoria Itaubank

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%)  |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>700.560</b> | <b>648.032</b> | <b>8</b>      |
| Disponível                          | 10             | 10             | -             |
| Recebível                           | 467            | 2              | 23.250        |
| Investimentos                       | 700.083        | 648.020        | 8             |
| Créditos Privados e Depósitos       | 7.531          | 17.718         | (57)          |
| Fundos de Investimento              | 692.552        | 630.302        | 10            |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>748</b>     | <b>681</b>     | <b>10</b>     |
| Operacional                         | 458            | 366            | 25            |
| Contingencial                       | 290            | 315            | (8)           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>467</b>     | <b>2</b>       | <b>23.250</b> |
| Fundos Administrativos              | 467            | 2              | 23.250        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>699.345</b> | <b>647.349</b> | <b>8</b>      |
| Provisões Matemáticas               | 696.518        | 645.304        | 8             |
| Fundos Previdenciais                | 2.827          | 2.045          | 38            |

### Plano de Aposentadoria Itaucard BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>72.170</b> | <b>65.712</b> | <b>10</b>    |
| Disponível                                        | 7             | 7             | -            |
| Recebível                                         | 25            | 2             | 1.150        |
| Investimentos                                     | 72.138        | 65.703        | 10           |
| Títulos Públicos                                  | 34.332        | 33.392        | 3            |
| Fundos de Investimento                            | 37.806        | 32.311        | 17           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>187</b>    | <b>155</b>    | <b>21</b>    |
| Operacional                                       | 184           | 152           | 21           |
| Contingencial                                     | 3             | 3             | -            |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>25</b>     | <b>2</b>      | <b>1.150</b> |
| Fundos Administrativos                            | 25            | 2             | 1.150        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>71.958</b> | <b>65.555</b> | <b>10</b>    |
| Provisões Matemáticas                             | 71.958        | 61.461        | 17           |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | -             | 4.094         | (100)        |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | -             | 4.094         | (100)        |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | -             | -             | -            |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | -             | 4.094         | (100)        |

### Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>57.260</b> | <b>50.973</b> | <b>12</b>    |
| Disponível                                        | 9             | 10            | (10)         |
| Recebível                                         | 234           | 5             | 4.580        |
| Investimentos                                     | 57.017        | 50.958        | 12           |
| Títulos Públicos                                  | 4.438         | 4.296         | 3            |
| Fundos de Investimento                            | 52.579        | 46.662        | 13           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>329</b>    | <b>385</b>    | <b>(15)</b>  |
| Operacional                                       | 329           | 385           | (15)         |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>234</b>    | <b>3</b>      | <b>7.700</b> |
| Fundos Administrativos                            | 234           | 3             | 7.700        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>56.697</b> | <b>50.585</b> | <b>12</b>    |
| Provisões Matemáticas                             | 53.548        | 48.003        | 12           |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 1.452         | 1.265         | 15           |
| Fundos Previdenciais                              | 1.697         | 1.317         | 29           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 1.452         | 1.265         | 15           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 766           | -             | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 2.218         | 1.265         | 75           |

### Plano de Benefícios Básico Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>26.992</b> | <b>25.393</b> | <b>6</b>     |
| Disponível                                        | 7             | 7             | -            |
| Investimentos                                     | 26.985        | 25.386        | 6            |
| Títulos Públicos                                  | 19.742        | 19.430        | 2            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 1.690         | 1.558         | 8            |
| Fundos de Investimento                            | 5.553         | 4.398         | 26           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>9</b>      | <b>5</b>      | <b>80</b>    |
| Operacional                                       | 9             | 5             | 80           |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2)</b>                   | <b>26.983</b> | <b>25.388</b> | <b>6</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 22.219        | 21.351        | 4            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 4.764         | 4.037         | 18           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 4.764         | 4.037         | 18           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 1.948         | -             | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 6.712         | 4.037         | 66           |

### Plano de Benefícios Suplementar Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>19.561</b> | <b>19.349</b> | <b>1</b>     |
| Disponível                                        | 8             | 7             | 14           |
| Investimentos                                     | 19.553        | 19.342        | 1            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 1.126         | 1.038         | 8            |
| Fundos de Investimento                            | 18.400        | 18.304        | 1            |
| Outros Realizáveis                                | 27            | -             | 100          |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>7</b>      | <b>9</b>      | <b>(22)</b>  |
| Operacional                                       | 7             | 9             | (22)         |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2)</b>                   | <b>19.554</b> | <b>19.340</b> | <b>1</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 18.112        | 18.236        | (1)          |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 654           | 444           | 47           |
| Fundos Previdenciais                              | 788           | 660           | 19           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 654           | 444           | 47           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | -             | -             | -            |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 654           | 444           | 47           |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

## Demonstração do Ativo Líquido

### Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>7.736.681</b> | <b>7.397.074</b> | <b>5</b>     |
| Disponível                                        | 27               | 22               | 23           |
| Recebível                                         | 55.180           | 56.540           | (2)          |
| Investimentos                                     | 7.681.474        | 7.340.512        | 5            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 146.434          | 1.037.448        | (86)         |
| Ações                                             | 4.382            | 455.875          | (99)         |
| Fundos de Investimento                            | 6.858.244        | 5.249.112        | 31           |
| Derivativos                                       | 247.680          | 186.270          | 33           |
| Investimentos Imobiliários                        | 391.866          | 381.371          | 3            |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 13.034           | 10.435           | 25           |
| Depósitos Judiciais / Recursais                   | 11.202           | 11.624           | (4)          |
| Outros Realizáveis                                | 8.632            | 8.377            | 3            |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>178.009</b>   | <b>176.566</b>   | <b>1</b>     |
| Operacional                                       | 8.413            | 7.879            | 7            |
| Contingencial                                     | 169.596          | 168.687          | 1            |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>1.473</b>     | <b>338</b>       | <b>336</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 1.473            | 338              | 336          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>7.557.199</b> | <b>7.220.170</b> | <b>5</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 6.159.711        | 5.941.081        | 4            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 1.397.488        | 1.279.089        | 9            |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                  |                  |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 1.397.488        | 1.279.089        | 9            |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 517.356          | -                | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 1.914.844        | 1.279.089        | 50           |

### Plano de Benefícios 002

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>2.328.711</b> | <b>2.252.965</b> | <b>3</b>     |
| Disponível                                        | 32               | 15               | 113          |
| Recebível                                         | 20.604           | 26.392           | (22)         |
| Investimentos                                     | 2.308.075        | 2.226.558        | 4            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 83.569           | 76.637           | 9            |
| Ações                                             | 10.702           | 10.719           | -            |
| Fundos de Investimento                            | 2.175.111        | 2.089.357        | 4            |
| Investimentos Imobiliários                        | 28.744           | 41.525           | (31)         |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 9.949            | 8.320            | 20           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>62.416</b>    | <b>67.511</b>    | <b>(8)</b>   |
| Operacional                                       | 1.934            | 2.018            | (4)          |
| Contingencial                                     | 60.482           | 65.493           | (8)          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2)</b>                   | <b>2.266.295</b> | <b>2.185.454</b> | <b>4</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 2.147.904        | 2.088.689        | 3            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 118.391          | 96.765           | 22           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                  |                  |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 118.391          | 96.765           | 22           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 58.354           | -                | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 176.745          | 96.765           | 83           |

### Plano de Benefícios Prebeg

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>1.773.374</b> | <b>1.686.925</b> | <b>5</b>     |
| Disponível                                        | 13               | 12               | 8            |
| Recebível                                         | 3.778            | 6.592            | (43)         |
| Investimentos                                     | 1.769.583        | 1.680.321        | 5            |
| Ações                                             | 137              | 22.992           | (99)         |
| Fundos de Investimento                            | 1.747.425        | 1.637.150        | 7            |
| Investimentos Imobiliários                        | 6.956            | 7.015            | (1)          |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 15.065           | 13.164           | 14           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>95.207</b>    | <b>109.062</b>   | <b>(13)</b>  |
| Operacional                                       | 2.777            | 7.671            | (64)         |
| Contingencial                                     | 92.430           | 101.391          | (9)          |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>257</b>       | <b>47</b>        | <b>447</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 257              | 5                | 5.040        |
| Fundos dos Investimentos                          | -                | 42               | (100)        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>1.677.910</b> | <b>1.577.816</b> | <b>6</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 1.445.614        | 1.391.206        | 4            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 232.296          | 186.610          | 24           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |                  |                  |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 232.296          | 186.610          | 24           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 16.701           | -                | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 248.997          | 186.610          | 33           |

### Plano de Previdência Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>168.778</b> | <b>145.681</b> | <b>16</b>    |
| Disponível                          | 8              | 28             | (71)         |
| Recebível                           | 22             | 4              | 450          |
| Investimentos                       | 168.748        | 145.649        | 16           |
| Fundos de Investimentos             | 168.748        | 145.649        | 16           |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>1.117</b>   | <b>749</b>     | <b>49</b>    |
| Operacional                         | 845            | 511            | 65           |
| Contingencial                       | 272            | 238            | 14           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>19</b>      | <b>4</b>       | <b>375</b>   |
| Fundos Administrativos              | 19             | 4              | 375          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>167.642</b> | <b>144.928</b> | <b>16</b>    |
| Provisões Matemáticas               | 166.076        | 144.308        | 15           |
| Fundos Previdenciais                | 1.566          | 620            | 153          |

### Plano de Aposentadoria Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>28.757</b> | <b>27.412</b> | <b>5</b>     |
| Disponível                                        | 7             | 8             | (13)         |
| Recebível                                         | 42            | 3             | 1.300        |
| Investimentos                                     | 28.708        | 27.401        | 5            |
| Títulos Públicos                                  | 18.560        | 18.015        | 3            |
| Fundos de Investimentos                           | 10.148        | 9.386         | 8            |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>130</b>    | <b>120</b>    | <b>8</b>     |
| Operacional                                       | 130           | 120           | 8            |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>42</b>     | <b>3</b>      | <b>1.300</b> |
| Fundos Administrativos                            | 42            | 3             | 1.300        |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>28.585</b> | <b>27.289</b> | <b>5</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 27.032        | 26.498        | 2            |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | 1.553         | 791           | 96           |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 1.553         | 791           | 96           |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | 5.433         | -             | 100          |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | 6.986         | 791           | 783          |

### Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                           | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                    | <b>17.633</b> | <b>16.920</b> | <b>4</b>     |
| Disponível                          | 8             | 8             | -            |
| Recebível                           | 17            | 4             | 325          |
| Investimentos                       | 17.608        | 16.908        | 4            |
| Fundos de Investimentos             | 17.608        | 16.900        | 4            |
| Outros Realizáveis                  | -             | 8             | (100)        |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                | <b>88</b>     | <b>77</b>     | <b>14</b>    |
| Operacional                         | 88            | 77            | 14           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>  | <b>17</b>     | <b>4</b>      | <b>325</b>   |
| Fundos Administrativos              | 17            | 4             | 325          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b> | <b>17.528</b> | <b>16.839</b> | <b>4</b>     |
| Provisões Matemáticas               | 17.528        | 16.820        | 4            |
| Fundos Previdenciais                | -             | 19            | (100)        |

### Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>56.037</b> | <b>56.917</b> | <b>(2)</b>   |
| Disponível                                        | 2             | 2             | -            |
| Recebível                                         | 139           | 441           | (68)         |
| Investimentos                                     | 55.896        | 56.474        | (1)          |
| Títulos Públicos                                  | 50.405        | 49.573        | 2            |
| Créditos Privados e Depósitos                     | 1.776         | 1.016         | 75           |
| Fundos de Investimentos                           | 3.715         | 5.885         | (37)         |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>2.656</b>  | <b>1.443</b>  | <b>84</b>    |
| Operacional                                       | 164           | 105           | 56           |
| Contingencial                                     | 2.492         | 1.338         | 86           |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>1</b>      | <b>-</b>      | <b>100</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 1             | -             | 100          |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1 - 2 - 3)</b>               | <b>53.380</b> | <b>55.474</b> | <b>(4)</b>   |
| Provisões Matemáticas                             | 53.962        | 55.213        | (2)          |
| Superavit (Deficit) Técnico Acumulado             | (582)         | 210           | (377)        |
| Fundos Previdenciais                              | -             | 51            | (100)        |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |               |               |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | (582)         | 210           | (377)        |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                   | (243)         | (1.221)       | (80)         |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | (825)         | (1.011)       | (18)         |

# Informações Contábeis

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

### Consolidado

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017      | 31/12/2016      | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>658</b>      | <b>1.159</b>    | <b>(43)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>84.003</b>   | <b>76.164</b>   | <b>10</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 84.003          | 76.164          | 10           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 30.992          | 12.882          | 141          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 51.361          | 61.103          | (16)         |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 107             | 421             | (75)         |
| Outras Receitas                                                              | 1.543           | 1.758           | (12)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(81.753)</b> | <b>(76.665)</b> | <b>7</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (40.962)        | (37.755)        | 8            |
| Pessoal e Encargos                                                           | (9.293)         | (9.527)         | (2)          |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (625)           | (329)           | 90           |
| Viagens e Estádias                                                           | (885)           | (568)           | 56           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (13.483)        | (12.637)        | 7            |
| Despesas Gerais                                                              | (13.311)        | (12.174)        | 9            |
| Depreciações e Amortizações                                                  | (1)             | (1)             | -            |
| Tributos                                                                     | (3.364)         | (2.519)         | 34           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (40.760)        | (38.876)        | 5            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (38.308)        | (35.912)        | 7            |
| Depreciações e Amortizações                                                  | (44)            | (14)            | 214          |
| Tributos                                                                     | (2.389)         | (2.940)         | (19)         |
| Outras Despesas                                                              | (19)            | (10)            | 90           |
| 2.4. OUTRAS DESPESAS                                                         | (31)            | (34)            | (9)          |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>(91)</b>     | <b>-</b>        | <b>100</b>   |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>2.159</b>    | <b>(501)</b>    | <b>(531)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>2.159</b>    | <b>(501)</b>    | <b>(531)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>2.817</b>    | <b>658</b>      | <b>328</b>   |

### Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>4</b>       | <b>286</b>     | <b>(99)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>1.202</b>   | <b>944</b>     | <b>27</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 1.202          | 944            | 27           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 772            | 458            | 69           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 411            | 423            | (3)          |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 2              | 15             | (87)         |
| Outras Receitas                                                              | 17             | 48             | (65)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(1.200)</b> | <b>(1.226)</b> | <b>(2)</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (788)          | (799)          | (1)          |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (465)          | (461)          | 1            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (323)          | (338)          | (4)          |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (9)            | (7)            | 29           |
| Viagens e Estádias                                                           | (11)           | (6)            | 83           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (87)           | (115)          | (24)         |
| Despesas Gerais                                                              | (152)          | (156)          | (3)          |
| Tributos                                                                     | (64)           | (54)           | 19           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (411)          | (423)          | (3)          |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (14)           | (15)           | (7)          |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (397)          | (408)          | (3)          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (378)          | (388)          | (3)          |
| Tributos                                                                     | (19)           | (20)           | (5)          |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | (1)            | (4)            | (75)         |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>2</b>       | <b>(282)</b>   | <b>(101)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>2</b>       | <b>(282)</b>   | <b>(101)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>6</b>       | <b>4</b>       | <b>50</b>    |

### Plano de Benefícios II (Banorte II)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>1</b>     | <b>1</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>612</b>   | <b>584</b>   | <b>5</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 612          | 584          | 5            |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 493          | 425          | 16           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 118          | 115          | 3            |
| Outras Receitas                                                              | 1            | 44           | (98)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(610)</b> | <b>(584)</b> | <b>4</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (492)        | (469)        | 5            |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (256)        | (262)        | (2)          |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (236)        | (207)        | 14           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (5)          | (4)          | 25           |
| Viagens e Estádias                                                           | (8)          | (4)          | 100          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (100)        | (68)         | 47           |
| Despesas Gerais                                                              | (93)         | (106)        | (12)         |
| Depreciações e Amortizações                                                  | (1)          | -            | 100          |
| Tributos                                                                     | (29)         | (25)         | 16           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (118)        | (115)        | 3            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (4)          | (4)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (114)        | (111)        | 3            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (109)        | (106)        | 3            |
| Tributos                                                                     | (5)          | (5)          | -            |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>(3)</b>   | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>(1)</b>   | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>(1)</b>   | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>-</b>     | <b>1</b>     | <b>(100)</b> |

### Plano de Benefícios Franprev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>970</b>   | <b>936</b>   | <b>4</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 970          | 936          | 4            |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 960          | 902          | 6            |
| Outras Receitas                                                              | 10           | 34           | (71)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(970)</b> | <b>(936)</b> | <b>4</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (580)        | (563)        | 3            |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (355)        | (349)        | 2            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (225)        | (214)        | 5            |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (7)          | (4)          | 75           |
| Viagens e Estádias                                                           | (12)         | (3)          | 300          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (129)        | (80)         | 61           |
| Despesas Gerais                                                              | (53)         | (102)        | (48)         |
| Tributos                                                                     | (24)         | (25)         | (4)          |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (390)        | (373)        | 5            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (12)         | (12)         | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (378)        | (361)        | 5            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (333)        | (319)        | 4            |
| Tributos                                                                     | (45)         | (42)         | 7            |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

### Plano de Previdência Unibanco

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | -              | -              | -            |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>8.698</b>   | <b>7.814</b>   | <b>11</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 8.698          | 7.814          | 11           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 6.075          | 5.282          | 15           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 2.579          | 2.375          | 9            |
| Outras Receitas                                                              | 44             | 157            | (72)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(8.605)</b> | <b>(7.814)</b> | <b>10</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (6.026)        | (5.439)        | 11           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (4.821)        | (4.515)        | 7            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (1.205)        | (924)          | 30           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (89)           | (52)           | 71           |
| Viagens e Estadias                                                           | (162)          | (13)           | 1.146        |
| Serviços de Terceiros                                                        | (134)          | (166)          | (19)         |
| Despesas Gerais                                                              | (418)          | (327)          | 28           |
| Tributos                                                                     | (402)          | (366)          | 10           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (2.579)        | (2.375)        | 9            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (68)           | (59)           | 15           |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (2.511)        | (2.316)        | 8            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (2.390)        | (2.205)        | 8            |
| Tributos                                                                     | (120)          | (111)          | 8            |
| Outras Despesas                                                              | (1)            | -              | 100          |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>(65)</b>    | -              | <b>100</b>   |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -              | -              | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -              | -              | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>28</b>      | -              | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>28</b>      | -              | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -              | -              | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>28</b>      | -              | <b>100</b>   |

### Plano Itaú BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>289</b>     | <b>624</b>     | <b>(54)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>1.873</b>   | <b>1.419</b>   | <b>32</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 1.873          | 1.419          | 32           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 1.421          | 970            | 46           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 400            | 368            | 9            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 34             | 51             | (33)         |
| Outras Receitas                                                              | 18             | 30             | (40)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(1.991)</b> | <b>(1.754)</b> | <b>14</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (1.591)        | (1.386)        | 15           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1.187)        | (1.066)        | 11           |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (404)          | (320)          | 26           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (22)           | (12)           | 83           |
| Viagens e Estadias                                                           | (41)           | (4)            | 925          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (147)          | (110)          | 34           |
| Despesas Gerais                                                              | (90)           | (114)          | (21)         |
| Tributos                                                                     | (104)          | (80)           | 30           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (400)          | (368)          | 9            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (16)           | (15)           | 7            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (384)          | (353)          | 9            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (365)          | (336)          | 9            |
| Tributos                                                                     | (19)           | (17)           | 12           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -              | -              | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -              | -              | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -              | -              | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>(118)</b>   | <b>(335)</b>   | <b>(65)</b>  |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>(118)</b>   | <b>(335)</b>   | <b>(65)</b>  |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -              | -              | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>171</b>     | <b>289</b>     | <b>(41)</b>  |

### Plano Itaú CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>3</b>       | <b>2</b>     | <b>50</b>    |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>1.181</b>   | <b>968</b>   | <b>22</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 1.181          | 968          | 22           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 801            | 593          | 35           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 375            | 344          | 9            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 3              | 8            | (63)         |
| Outras Receitas                                                              | 2              | 23           | (91)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(1.107)</b> | <b>(967)</b> | <b>14</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (732)          | (623)        | 17           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (495)          | (474)        | 4            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (237)          | (149)        | 59           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (9)            | (6)          | 50           |
| Viagens e Estadias                                                           | (18)           | (2)          | 800          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (107)          | (60)         | 78           |
| Despesas Gerais                                                              | (46)           | (40)         | 15           |
| Tributos                                                                     | (57)           | (41)         | 39           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (375)          | (344)        | 9            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (9)            | (8)          | 13           |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (366)          | (336)        | 9            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (348)          | (320)        | 9            |
| Tributos                                                                     | (18)           | (16)         | 13           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -              | -            | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -              | -            | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -              | -            | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>74</b>      | <b>1</b>     | <b>7.300</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>74</b>      | <b>1</b>     | <b>7.300</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -              | -            | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>77</b>      | <b>3</b>     | <b>2.467</b> |

### Plano Itaubanco CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017      | 31/12/2016      | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | -               | -               | -            |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>33.321</b>   | <b>31.176</b>   | <b>7</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 33.321          | 31.176          | 7            |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 14.405          | -               | 100          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 18.848          | 30.580          | (38)         |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 24              | 314             | (92)         |
| Outras Receitas                                                              | 44              | 282             | (84)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(33.321)</b> | <b>(31.176)</b> | <b>7</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (14.447)        | (12.711)        | 14           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (11.013)        | (10.569)        | 4            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (3.434)         | (2.142)         | 60           |
| Pessoal e Encargos                                                           | -               | (5)             | (100)        |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (202)           | (115)           | 76           |
| Viagens e Estadias                                                           | (374)           | (36)            | 939          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (243)           | (379)           | (36)         |
| Despesas Gerais                                                              | (1.345)         | (992)           | 36           |
| Tributos                                                                     | (1.270)         | (615)           | 107          |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (18.872)        | (18.465)        | 2            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (441)           | (436)           | 1            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (18.431)        | (18.029)        | 2            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (17.547)        | (16.514)        | 6            |
| Tributos                                                                     | (878)           | (1.513)         | (42)         |
| Outras Despesas                                                              | (6)             | (2)             | 200          |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | (2)             | -               | 100          |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -               | -               | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -               | -               | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -               | -               | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | -               | -               | -            |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | -               | -               | -            |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -               | -               | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | -               | -               | -            |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

### Plano de Aposentadoria Itaubank

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%)  |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>2</b>       | <b>115</b>     | <b>(98)</b>   |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>3.742</b>   | <b>2.860</b>   | <b>31</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 3.742          | 2.860          | 31            |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 2.209          | 1.469          | 50            |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 1.507          | 1.340          | 12            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 20             | 17             | 18            |
| Outras Receitas                                                              | 6              | 34             | (82)          |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(3.277)</b> | <b>(2.973)</b> | <b>10</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (1.770)        | (1.633)        | 8             |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1.381)        | (1.342)        | 3             |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (389)          | (291)          | 34            |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (25)           | (15)           | 67            |
| Viagens e Estadias                                                           | (49)           | (4)            | 1.125         |
| Serviços de Terceiros                                                        | (26)           | (23)           | 13            |
| Despesas Gerais                                                              | (125)          | (119)          | 5             |
| Tributos                                                                     | (164)          | (130)          | 26            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (1.507)        | (1.340)        | 12            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (29)           | (28)           | 4             |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (1.478)        | (1.312)        | 13            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (1.407)        | (1.250)        | 13            |
| Tributos                                                                     | (70)           | (62)           | 13            |
| Outras Despesas                                                              | (1)            | -              | 100           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>465</b>     | <b>(113)</b>   | <b>(512)</b>  |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>465</b>     | <b>(113)</b>   | <b>(512)</b>  |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>467</b>     | <b>2</b>       | <b>23.250</b> |

### Plano de Aposentadoria Itaucard BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>2</b>     | <b>6</b>     | <b>(67)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>892</b>   | <b>930</b>   | <b>(4)</b>   |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 892          | 930          | (4)          |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 812          | 839          | (3)          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 75           | 67           | 12           |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 3            | 1            | 200          |
| Outras Receitas                                                              | 2            | 23           | (91)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(869)</b> | <b>(934)</b> | <b>(7)</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (794)        | (866)        | (8)          |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (496)        | (592)        | (16)         |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (298)        | (274)        | 9            |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (9)          | (7)          | 29           |
| Viagens e Estadias                                                           | (15)         | (4)          | 275          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (196)        | (197)        | (1)          |
| Despesas Gerais                                                              | (35)         | (23)         | 52           |
| Tributos                                                                     | (43)         | (43)         | -            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (75)         | (68)         | 10           |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (3)          | (3)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (72)         | (65)         | 11           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (68)         | (62)         | 10           |
| Tributos                                                                     | (4)          | (3)          | 33           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>23</b>    | <b>(4)</b>   | <b>(675)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>23</b>    | <b>(4)</b>   | <b>(675)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>25</b>    | <b>2</b>     | <b>1.150</b> |

### Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>3</b>     | <b>3</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>766</b>   | <b>473</b>   | <b>62</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 766          | 473          | 62           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 670          | 382          | 75           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 87           | 77           | 13           |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 8            | 2            | 300          |
| Outras Receitas                                                              | 1            | 12           | (92)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(535)</b> | <b>(473)</b> | <b>13</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (448)        | (397)        | 13           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (286)        | (292)        | (2)          |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (162)        | (105)        | 54           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (5)          | (4)          | 25           |
| Viagens e Estadias                                                           | (9)          | (2)          | 350          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (95)         | (64)         | 48           |
| Despesas Gerais                                                              | (17)         | (13)         | 31           |
| Tributos                                                                     | (36)         | (22)         | 64           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (87)         | (76)         | 14           |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (2)          | (2)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (85)         | (74)         | 15           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (81)         | (71)         | 14           |
| Tributos                                                                     | (4)          | (3)          | 33           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>231</b>   | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>231</b>   | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>234</b>   | <b>3</b>     | <b>7.700</b> |

### Plano de Benefícios Básico Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>158</b>   | <b>130</b>   | <b>22</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 158          | 130          | 22           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 158          | 114          | 39           |
| Outras Receitas                                                              | -            | 16           | (100)        |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(158)</b> | <b>(130)</b> | <b>22</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (117)        | (83)         | 41           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (30)         | (28)         | 7            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (87)         | (55)         | 58           |
| Viagens e Estadias                                                           | (1)          | -            | 100          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (81)         | (45)         | 80           |
| Despesas Gerais                                                              | (3)          | (8)          | (63)         |
| Tributos                                                                     | (2)          | (2)          | -            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (41)         | (37)         | 11           |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1)          | (1)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (40)         | (36)         | 11           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (33)         | (30)         | 10           |
| Tributos                                                                     | (7)          | (6)          | 17           |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | -            | (10)         | (100)        |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

### Plano de Benefícios Suplementar Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | -            | -            | -            |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>153</b>   | <b>119</b>   | <b>29</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 153          | 119          | 29           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 141          | 100          | 41           |
| Outras Receitas                                                              | 12           | 19           | (37)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(153)</b> | <b>(119)</b> | <b>29</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (110)        | (80)         | 38           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (23)         | (21)         | 10           |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (87)         | (59)         | 47           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (1)          | -            | 100          |
| Viagens e Estadias                                                           | (1)          | -            | 100          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (81)         | (53)         | 53           |
| Despesas Gerais                                                              | (2)          | (4)          | (50)         |
| Tributos                                                                     | (2)          | (2)          | -            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (43)         | (39)         | 10           |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1)          | (1)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (42)         | (38)         | 11           |
| Serviços de Terceiros                                                        | (36)         | (33)         | 9            |
| Tributos                                                                     | (6)          | (5)          | 20           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -            | -            | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -            | -            | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -            | -            | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | -            | -            | -            |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | -            | -            | -            |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -            | -            | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | -            | -            | -            |

### Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017      | 31/12/2016      | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>338</b>      | <b>43</b>       | <b>686</b>   |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>17.445</b>   | <b>16.274</b>   | <b>7</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 17.445          | 16.274          | 7            |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 16.311          | 15.399          | 6            |
| Outras Receitas                                                              | 1.134           | 875             | 30           |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(16.310)</b> | <b>(15.979)</b> | <b>2</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (6.333)         | (6.695)         | (5)          |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (4.334)         | (4.116)         | 5            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (1.999)         | (2.579)         | (22)         |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (80)            | (49)            | 63           |
| Viagens e Estadias                                                           | (63)            | (436)           | (86)         |
| Serviços de Terceiros                                                        | (308)           | (435)           | (29)         |
| Despesas Gerais                                                              | (919)           | (1.036)         | (11)         |
| Tributos                                                                     | (629)           | (623)           | 1            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (9.977)         | (9.284)         | 7            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (329)           | (325)           | 1            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (9.648)         | (8.959)         | 8            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (8.842)         | (8.220)         | 8            |
| Depreciações e Amortizações                                                  | (43)            | (12)            | 258          |
| Tributos                                                                     | (758)           | (724)           | 5            |
| Outras Despesas                                                              | (5)             | (3)             | 67           |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -               | -               | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -               | -               | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -               | -               | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>1.135</b>    | <b>295</b>      | <b>285</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>1.135</b>    | <b>295</b>      | <b>285</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -               | -               | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>1.473</b>    | <b>338</b>      | <b>336</b>   |

### Plano de Benefícios 002

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | -              | <b>1</b>       | <b>(100)</b> |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>6.696</b>   | <b>6.082</b>   | <b>10</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 6.696          | 6.082          | 10           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 6.687          | 6.013          | 11           |
| Outras Receitas                                                              | 9              | 69             | (87)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(6.670)</b> | <b>(6.083)</b> | <b>10</b>    |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (3.487)        | (3.056)        | 14           |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (2.130)        | (1.972)        | 8            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (1.357)        | (1.084)        | 25           |
| Pessoal e Encargos                                                           | -              | (1)            | (100)        |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (41)           | (29)           | 41           |
| Viagens e Estadias                                                           | (67)           | (20)           | 235          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (492)          | (309)          | 59           |
| Despesas Gerais                                                              | (517)          | (485)          | 7            |
| Tributos                                                                     | (240)          | (240)          | -            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (3.181)        | (3.027)        | 5            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (97)           | (99)           | (2)          |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (3.084)        | (2.928)        | 5            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (2.772)        | (2.648)        | 5            |
| Depreciações e Amortizações                                                  | -              | (1)            | (100)        |
| Tributos                                                                     | (311)          | (279)          | 11           |
| Outras Despesas                                                              | (1)            | -              | 100          |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | (2)            | -              | 100          |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>(26)</b>    | -              | <b>100</b>   |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -              | -              | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -              | -              | -            |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | -              | <b>(1)</b>     | <b>(100)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | -              | <b>(1)</b>     | <b>(100)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -              | -              | -            |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | -              | -              | -            |

### Plano de Benefícios Prebeg

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%)    |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>5</b>       | <b>6</b>       | <b>(17)</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>4.560</b>   | <b>3.835</b>   | <b>19</b>       |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 4.560          | 3.835          | 19              |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 2.000          | 1.631          | 23              |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 2.330          | 2.166          | 8               |
| Outras Receitas                                                              | 230            | 38             | 505             |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(4.308)</b> | <b>(3.836)</b> | <b>12</b>       |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (1.952)        | (1.670)        | 17              |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (916)          | (887)          | 3               |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (1.036)        | (783)          | 32              |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (18)           | (13)           | 38              |
| Viagens e Estadias                                                           | (30)           | (8)            | 275             |
| Serviços de Terceiros                                                        | (429)          | (271)          | 58              |
| Despesas Gerais                                                              | (346)          | (295)          | 17              |
| Tributos                                                                     | (213)          | (196)          | 9               |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (2.330)        | (2.166)        | 8               |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (72)           | (72)           | -               |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (2.258)        | (2.094)        | 8               |
| Serviços de Terceiros                                                        | (2.146)        | (1.990)        | 8               |
| Depreciações e Amortizações                                                  | (1)            | (1)            | -               |
| Tributos                                                                     | (108)          | (101)          | 7               |
| Outras Despesas                                                              | (3)            | (2)            | 50              |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | (26)           | -              | 100             |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | -              | -              | -               |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | -              | -              | -               |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | -              | -              | -               |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>252</b>     | <b>(1)</b>     | <b>(25.300)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>252</b>     | <b>(1)</b>     | <b>(25.300)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | -              | -              | -               |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>257</b>     | <b>5</b>       | <b>5.040</b>    |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

### Plano de Previdência Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>4</b>     | <b>4</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>967</b>   | <b>932</b>   | <b>4</b>     |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 967          | 932          | 4            |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 700          | 665          | 5            |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 254          | 241          | 5            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 11           | 1            | 1.000        |
| Outras Receitas                                                              | 2            | 25           | (92)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(952)</b> | <b>(932)</b> | <b>2</b>     |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (698)        | (684)        | 2            |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (529)        | (566)        | (7)          |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (169)        | (118)        | 43           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (10)         | (6)          | 67           |
| Viagens e Estadias                                                           | (19)         | (2)          | 850          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (58)         | (28)         | 107          |
| Despesas Gerais                                                              | (38)         | (41)         | (7)          |
| Tributos                                                                     | (44)         | (41)         | 7            |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (254)        | (242)        | 5            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (6)          | (6)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (248)        | (236)        | 5            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (236)        | (225)        | 5            |
| Tributos                                                                     | (12)         | (11)         | 9            |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | -            | (6)          | (100)        |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>15</b>    | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>15</b>    | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>19</b>    | <b>4</b>     | <b>375</b>   |

### Plano de Aposentadoria Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>3</b>     | <b>17</b>    | <b>(82)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>173</b>   | <b>127</b>   | <b>36</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 173          | 127          | 36           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 140          | 95           | 47           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 30           | 29           | 3            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 2            | 1            | 100          |
| Outras Receitas                                                              | 1            | 2            | (50)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(134)</b> | <b>(141)</b> | <b>(5)</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (104)        | (104)        | -            |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (42)         | (46)         | (9)          |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (62)         | (58)         | 7            |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (1)          | (2)          | (50)         |
| Viagens e Estadias                                                           | (1)          | (1)          | -            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (45)         | (45)         | -            |
| Despesas Gerais                                                              | (6)          | (4)          | 50           |
| Tributos                                                                     | (9)          | (6)          | 50           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (30)         | (29)         | 3            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1)          | (1)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (29)         | (28)         | 4            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (28)         | (27)         | 4            |
| Tributos                                                                     | (1)          | (1)          | -            |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | -            | (8)          | (100)        |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>39</b>    | <b>(14)</b>  | <b>(379)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>39</b>    | <b>(14)</b>  | <b>(379)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>42</b>    | <b>3</b>     | <b>1.300</b> |

### Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>4</b>     | <b>51</b>    | <b>(92)</b>  |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>156</b>   | <b>104</b>   | <b>50</b>    |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 156          | 104          | 50           |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 127          | 73           | 74           |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 28           | 26           | 8            |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 1            | 4            | (75)         |
| Outras Receitas                                                              | -            | 1            | (100)        |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(143)</b> | <b>(151)</b> | <b>(5)</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (115)        | (119)        | (3)          |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (33)         | (58)         | (43)         |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (82)         | (61)         | 34           |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (1)          | -            | 100          |
| Viagens e Estadias                                                           | (1)          | (1)          | -            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (67)         | (52)         | 29           |
| Despesas Gerais                                                              | (5)          | (3)          | 67           |
| Tributos                                                                     | (8)          | (5)          | 60           |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (28)         | (26)         | 8            |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (1)          | (1)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (27)         | (25)         | 8            |
| Serviços de Terceiros                                                        | (26)         | (24)         | 8            |
| Tributos                                                                     | (1)          | (1)          | -            |
| 2.3. OUTRAS DESPESAS                                                         | -            | (6)          | (100)        |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>13</b>    | <b>(47)</b>  | <b>(128)</b> |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>13</b>    | <b>(47)</b>  | <b>(128)</b> |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>17</b>    | <b>4</b>     | <b>325</b>   |

### Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                                                    | 31/12/2017   | 31/12/2016   | Variação (%) |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>                         | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                                   | <b>441</b>   | <b>457</b>   | <b>(4)</b>   |
| 1.1. RECEITAS                                                                | 441          | 457          | (4)          |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                                | 367          | -            | 100          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                                     | 62           | 423          | (85)         |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                                 | 2            | 8            | (75)         |
| Outras Receitas                                                              | 10           | 26           | (62)         |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                           | <b>(440)</b> | <b>(457)</b> | <b>(4)</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL                                              | (378)        | (378)        | -            |
| 2.1.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (124)        | (120)        | 3            |
| 2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (254)        | (258)        | (2)          |
| Treinamentos/Congressos e Seminários                                         | (2)          | (2)          | -            |
| Viagens e Estadias                                                           | (5)          | -            | 100          |
| Serviços de Terceiros                                                        | (188)        | (216)        | (13)         |
| Despesas Gerais                                                              | (35)         | (35)         | -            |
| Tributos                                                                     | (24)         | (5)          | 380          |
| 2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS                                         | (62)         | (79)         | (22)         |
| 2.2.1. DESPESAS COMUNS                                                       | (3)          | (3)          | -            |
| 2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS                                                  | (59)         | (76)         | (22)         |
| Serviços de Terceiros                                                        | (56)         | (56)         | -            |
| Tributos                                                                     | (3)          | (20)         | (85)         |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>                    | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>                       | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa (1 - 2 - 3 - 4 - 5)</b> | <b>1</b>     | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>                  | <b>1</b>     | <b>-</b>     | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                             | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A + 7 + 8)</b>                | <b>1</b>     | <b>-</b>     | <b>100</b>   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração das Provisões Técnicas

### Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV) (Em Milhares de Reais)

| Descrição                                           | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>               | <b>283.365</b> | <b>298.643</b> | <b>(5)</b>   |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                     | <b>279.110</b> | <b>291.671</b> | <b>(4)</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                   | <b>279.110</b> | <b>291.671</b> | <b>(4)</b>   |
| Benefício Definido                                  | 279.110        | 291.671        | (4)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                        | <b>3.987</b>   | <b>6.734</b>   | <b>(41)</b>  |
| 2.1. Resultados Realizados                          | 3.987          | 6.734          | (41)         |
| Superavit Técnico Acumulado                         | 3.987          | 6.734          | (41)         |
| Reserva de Contingência                             | 3.987          | 6.734          | (41)         |
| <b>3. Fundos</b>                                    | <b>-</b>       | <b>5</b>       | <b>(100)</b> |
| 3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial | -              | 5              | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                      | <b>235</b>     | <b>205</b>     | <b>15</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                            | 235            | 205            | 15           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                    | <b>33</b>      | <b>28</b>      | <b>18</b>    |
| 5.1. Gestão Previdencial                            | 33             | 28             | 18           |

### Plano de Benefícios Definido (Banorte I)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                        | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Variação (%) |
|----------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (5)</b>    | <b>655</b> | <b>611</b> | <b>7</b>     |
| <b>5. Exigível Contingencial</b> | <b>655</b> | <b>611</b> | <b>7</b>     |
| 5.1. Gestão Previdencial         | 655        | 611        | 7            |

### Plano de Benefícios II (Banorte II)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                      | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+4+5)</b>              | <b>92.655</b>    | <b>91.765</b>    | <b>1</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                | <b>92.286</b>    | <b>90.971</b>    | <b>1</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>              | <b>192.860</b>   | <b>196.276</b>   | <b>(2)</b>   |
| Benefício Definido                             | 192.860          | 196.276          | (2)          |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>              | <b>287</b>       | <b>266</b>       | <b>8</b>     |
| Benefício Definido                             | 287              | 266              | 8            |
| <b>1.3. Provisões Matemáticas a Constituir</b> | <b>(100.861)</b> | <b>(105.571)</b> | <b>(4)</b>   |
| (-) Deficit Equacionado                        | (100.861)        | (105.571)        | (4)          |
| Patrocinadores                                 | (100.861)        | (105.571)        | (4)          |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                 | <b>99</b>        | <b>85</b>        | <b>16</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                       | 99               | 85               | 16           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>               | <b>270</b>       | <b>709</b>       | <b>(62)</b>  |
| 5.1. Gestão Previdencial                       | 270              | 709              | (62)         |

### Plano de Benefícios Franprev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4+5)</b>      | <b>273.653</b> | <b>263.308</b> | <b>4</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>          | <b>247.130</b> | <b>232.903</b> | <b>6</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>        | <b>168.926</b> | <b>152.182</b> | <b>11</b>    |
| Benefício Definido                       | 168.926        | 152.182        | 11           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>        | <b>78.204</b>  | <b>80.721</b>  | <b>(3)</b>   |
| Benefício Definido                       | 78.204         | 80.721         | (3)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>             | <b>25.769</b>  | <b>29.689</b>  | <b>(13)</b>  |
| 2.1. Resultados Realizados               | 25.769         | 29.689         | (13)         |
| Superavit Técnico Acumulado              | 25.769         | 29.689         | (13)         |
| Reserva de Contingência                  | 25.769         | 29.689         | (13)         |
| <b>4. Exigível Operacional</b>           | <b>238</b>     | <b>222</b>     | <b>7</b>     |
| 4.1. Gestão Previdencial                 | 237            | 222            | 7            |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 1              | -              | 100          |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>         | <b>516</b>     | <b>494</b>     | <b>4</b>     |
| 5.1. Gestão Previdencial                 | 492            | 471            | 4            |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 24             | 23             | 4            |

### Plano de Previdência Unibanco

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>                  | <b>1.734.658</b> | <b>1.523.162</b> | <b>14</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>1.675.815</b> | <b>1.466.550</b> | <b>14</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>284.386</b>   | <b>238.789</b>   | <b>19</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 283.462          | 237.932          | 19           |
| Benefício Definido                                     | 924              | 857              | 8            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>1.391.429</b> | <b>1.227.761</b> | <b>13</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 1.391.429        | 1.227.761        | 13           |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 768.061          | 676.658          | 14           |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 623.368          | 551.103          | 13           |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                           | <b>157</b>       | <b>186</b>       | <b>(16)</b>  |
| 2.1. Resultados Realizados                             | 157              | 186              | (16)         |
| Superavit Técnico Acumulado                            | 157              | 186              | (16)         |
| Reserva de Contingência                                | 157              | 186              | (16)         |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>51.160</b>    | <b>48.705</b>    | <b>5</b>     |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 51.160           | 48.705           | 5            |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>591</b>       | <b>1.252</b>     | <b>(53)</b>  |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 591              | 1.252            | (53)         |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                       | <b>6.935</b>     | <b>6.469</b>     | <b>7</b>     |
| 5.1. Gestão Previdencial                               | 6.935            | 6.469            | 7            |

### Plano Itaú BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                               | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)</b>       | <b>377.586</b> | <b>354.573</b> | <b>6</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>         | <b>376.169</b> | <b>353.217</b> | <b>6</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>       | <b>144.606</b> | <b>127.058</b> | <b>14</b>    |
| Contribuição Definida                   | 1.322          | 1.406          | (6)          |
| Benefício Definido                      | 143.284        | 125.652        | 14           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>       | <b>231.563</b> | <b>226.159</b> | <b>2</b>     |
| Contribuição Definida                   | 41.921         | 39.335         | 7            |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes | 41.921         | 39.335         | 7            |
| Benefício Definido                      | 189.642        | 186.824        | 2            |
| <b>3. Fundos</b>                        | <b>-</b>       | <b>451</b>     | <b>(100)</b> |
| 3.1. Fundos Previdenciais               | -              | 451            | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>          | <b>1.417</b>   | <b>905</b>     | <b>57</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                | 1.417          | 905            | 57           |

### Plano Itaú CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)</b>                      | <b>226.843</b> | <b>204.959</b> | <b>11</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>225.801</b> | <b>201.900</b> | <b>12</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>62.022</b>  | <b>54.637</b>  | <b>14</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 8.953          | 7.258          | 23           |
| Benefício Definido                                     | 53.069         | 47.379         | 12           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>166.220</b> | <b>153.682</b> | <b>8</b>     |
| Contribuição Definida                                  | 166.220        | 153.682        | 8            |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 49.653         | 46.277         | 7            |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 116.567        | 107.405        | 9            |
| <b>1.3. Provisões Matemáticas a Constituir</b>         | <b>(2.441)</b> | <b>(6.419)</b> | <b>(62)</b>  |
| (-) Deficit Equacionado                                | (2.441)        | (6.419)        | (62)         |
| Patrocinadores                                         | (2.441)        | (6.419)        | (62)         |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>-</b>       | <b>2.235</b>   | <b>(100)</b> |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | -              | 2.235          | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>1.042</b>   | <b>824</b>     | <b>26</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 1.042          | 824            | 26           |

### Plano Itaubanco CD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4+5)</b>                    | <b>9.998.808</b> | <b>9.268.899</b> | <b>8</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>8.390.127</b> | <b>7.719.748</b> | <b>9</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>2.972.833</b> | <b>2.521.629</b> | <b>18</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 2.972.833        | 2.521.629        | 18           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>5.417.294</b> | <b>5.198.119</b> | <b>4</b>     |
| Contribuição Definida                                  | 5.417.294        | 5.198.119        | 4            |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 5.218.756        | 5.034.008        | 4            |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 198.538          | 164.111          | 21           |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>1.594.483</b> | <b>1.536.694</b> | <b>4</b>     |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 1.594.483        | 1.536.694        | 4            |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>8.671</b>     | <b>6.081</b>     | <b>43</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 6.114            | 4.987            | 23           |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial               | 2.557            | 1.094            | 134          |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                       | <b>5.527</b>     | <b>6.376</b>     | <b>(13)</b>  |
| 5.1. Gestão Previdencial                               | 5.527            | 6.376            | (13)         |

# Informações Contábeis

## Demonstração das Provisões Técnicas

### Plano de Aposentadoria Itaubank

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4+5)</b>                    | <b>700.093</b> | <b>648.030</b> | <b>8</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>696.518</b> | <b>645.304</b> | <b>8</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>160.412</b> | <b>133.480</b> | <b>20</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 160.412        | 133.480        | 20           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>536.106</b> | <b>511.824</b> | <b>5</b>     |
| Contribuição Definida                                  | 536.106        | 511.824        | 5            |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 237.504        | 228.837        | 4            |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 298.602        | 282.987        | 6            |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>2.827</b>   | <b>2.045</b>   | <b>38</b>    |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 2.827          | 2.045          | 38           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>458</b>     | <b>366</b>     | <b>25</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 458            | 366            | 25           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                       | <b>290</b>     | <b>315</b>     | <b>(8)</b>   |
| 5.1. Gestão Previdencial                               | 290            | 315            | (8)          |

### Plano de Aposentadoria Itaucard BD

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                               | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4+5)</b>     | <b>72.145</b> | <b>65.710</b> | <b>10</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>         | <b>71.958</b> | <b>61.461</b> | <b>17</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>       | <b>26.112</b> | <b>19.587</b> | <b>33</b>    |
| Contribuição Definida                   | 54            | 72            | (25)         |
| Benefício Definido                      | 26.058        | 19.515        | 34           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>       | <b>45.846</b> | <b>41.874</b> | <b>9</b>     |
| Contribuição Definida                   | 6.562         | 5.837         | 12           |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes | 6.562         | 5.837         | 12           |
| Benefício Definido                      | 39.284        | 36.037        | 9            |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>            | <b>-</b>      | <b>4.094</b>  | <b>(100)</b> |
| 2.1. Resultados Realizados              | -             | 4.094         | (100)        |
| Superavit Técnico Acumulado             | -             | 4.094         | (100)        |
| Reserva de Contingência                 | -             | 4.094         | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>          | <b>184</b>    | <b>152</b>    | <b>21</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                | 184           | 152           | 21           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>        | <b>3</b>      | <b>3</b>      | <b>-</b>     |
| 5.1. Gestão Previdencial                | 3             | 3             | -            |

### Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>                    | <b>57.026</b> | <b>50.970</b> | <b>12</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>53.548</b> | <b>48.003</b> | <b>12</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>9.522</b>  | <b>7.801</b>  | <b>22</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 1.374         | 1.440         | (5)          |
| Benefício Definido                                     | 8.148         | 6.361         | 28           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>44.026</b> | <b>40.202</b> | <b>10</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 44.026        | 40.202        | 10           |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 12.635        | 11.590        | 9            |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 31.391        | 28.612        | 10           |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                           | <b>1.452</b>  | <b>1.265</b>  | <b>15</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados                             | 1.452         | 1.265         | 15           |
| Superavit Técnico Acumulado                            | 1.452         | 1.265         | 15           |
| Reserva de Contingência                                | 1.452         | 1.265         | 15           |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>1.697</b>  | <b>1.317</b>  | <b>29</b>    |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 1.697         | 1.317         | 29           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>329</b>    | <b>385</b>    | <b>(15)</b>  |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 329           | 385           | (15)         |

### Plano de Benefícios Básico Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                         | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4)</b> | <b>26.992</b> | <b>25.393</b> | <b>6</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>   | <b>22.219</b> | <b>21.351</b> | <b>4</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b> | <b>8.402</b>  | <b>6.118</b>  | <b>37</b>    |
| Benefício Definido                | 8.402         | 6.118         | 37           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b> | <b>13.817</b> | <b>15.233</b> | <b>(9)</b>   |
| Benefício Definido                | 13.817        | 15.233        | (9)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>      | <b>4.764</b>  | <b>4.037</b>  | <b>18</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados        | 4.764         | 4.037         | 18           |
| Superavit Técnico Acumulado       | 4.764         | 4.037         | 18           |
| Reserva de Contingência           | 4.764         | 4.037         | 18           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>    | <b>9</b>      | <b>5</b>      | <b>80</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial          | 9             | 5             | 80           |

### Plano de Benefícios Suplementar Itaulam

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)</b>                    | <b>19.561</b> | <b>19.349</b> | <b>1</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>18.112</b> | <b>18.236</b> | <b>(1)</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>6.566</b>  | <b>5.002</b>  | <b>31</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 1.620         | 101           | 1.504        |
| Benefício Definido                                     | 4.946         | 4.901         | 1            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>11.546</b> | <b>13.234</b> | <b>(13)</b>  |
| Contribuição Definida                                  | 11.491        | 13.176        | (13)         |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 3.315         | 3.681         | (10)         |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 8.176         | 9.495         | (14)         |
| Benefício Definido                                     | 55            | 58            | (5)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                           | <b>654</b>    | <b>444</b>    | <b>47</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados                             | 654           | 444           | 47           |
| Superavit Técnico Acumulado                            | 654           | 444           | 47           |
| Reserva de Contingência                                | 654           | 444           | 47           |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>788</b>    | <b>660</b>    | <b>19</b>    |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 788           | 660           | 19           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>7</b>      | <b>9</b>      | <b>(22)</b>  |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 7             | 9             | (22)         |

### Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4+5)</b>      | <b>7.735.208</b> | <b>7.396.736</b> | <b>5</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>          | <b>6.159.711</b> | <b>5.941.081</b> | <b>4</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>        | <b>4.951.886</b> | <b>4.764.883</b> | <b>4</b>     |
| Benefício Definido                       | 4.951.886        | 4.764.883        | 4            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>        | <b>1.207.825</b> | <b>1.176.198</b> | <b>3</b>     |
| Benefício Definido                       | 1.207.825        | 1.176.198        | 3            |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>             | <b>1.397.488</b> | <b>1.279.089</b> | <b>9</b>     |
| 2.1. Resultados Realizados               | 1.397.488        | 1.279.089        | 9            |
| Superavit Técnico Acumulado              | 1.397.488        | 1.279.089        | 9            |
| Reserva de Contingência                  | 1.320.026        | 1.279.089        | 3            |
| Reserva para Revisão de Plano            | 77.462           | -                | 100          |
| <b>4. Exigível Operacional</b>           | <b>8.413</b>     | <b>7.879</b>     | <b>7</b>     |
| 4.1. Gestão Previdencial                 | 8.410            | 7.864            | 7            |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 3                | 15               | (80)         |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>         | <b>169.596</b>   | <b>168.687</b>   | <b>1</b>     |
| 5.1. Gestão Previdencial                 | 157.590          | 157.224          | -            |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 12.006           | 11.463           | 5            |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Informações Contábeis

## Demonstração das Provisões Técnicas

### Plano de Benefícios 002

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4+5)</b>      | <b>2.328.711</b> | <b>2.252.965</b> | <b>3</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>          | <b>2.147.904</b> | <b>2.088.689</b> | <b>3</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>        | <b>1.522.754</b> | <b>1.436.116</b> | <b>6</b>     |
| Benefício Definido                       | 1.522.754        | 1.436.116        | 6            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>        | <b>625.150</b>   | <b>652.573</b>   | <b>(4)</b>   |
| Benefício Definido                       | 625.150          | 652.573          | (4)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>             | <b>118.391</b>   | <b>96.765</b>    | <b>22</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados               | 118.391          | 96.765           | 22           |
| Superavit Técnico Acumulado              | 118.391          | 96.765           | 22           |
| Reserva de Contingência                  | 118.391          | 96.765           | 22           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>           | <b>1.934</b>     | <b>2.018</b>     | <b>(4)</b>   |
| 4.1. Gestão Previdencial                 | 1.932            | 2.016            | (4)          |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial | 2                | 2                | -            |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>         | <b>60.482</b>    | <b>65.493</b>    | <b>(8)</b>   |
| 5.1. Gestão Previdencial                 | 60.482           | 65.493           | (8)          |

### Plano de Benefícios Prebeg

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                           | 31/12/2017       | 31/12/2016       | Variação (%) |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>               | <b>1.773.117</b> | <b>1.686.920</b> | <b>5</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                     | <b>1.445.614</b> | <b>1.391.206</b> | <b>4</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                   | <b>1.234.335</b> | <b>1.192.041</b> | <b>4</b>     |
| Benefício Definido                                  | 1.234.335        | 1.192.041        | 4            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                   | <b>211.279</b>   | <b>199.165</b>   | <b>6</b>     |
| Benefício Definido                                  | 211.279          | 199.165          | 6            |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                        | <b>232.296</b>   | <b>186.610</b>   | <b>24</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados                          | 232.296          | 186.610          | 24           |
| Superavit Técnico Acumulado                         | 232.296          | 186.610          | 24           |
| Reserva de Contingência                             | 232.296          | 186.610          | 24           |
| <b>3. Fundos</b>                                    | <b>-</b>         | <b>42</b>        | <b>(100)</b> |
| 3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial | -                | 42               | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                      | <b>2.777</b>     | <b>7.671</b>     | <b>(64)</b>  |
| 4.1. Gestão Previdencial                            | 2.770            | 7.671            | (64)         |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial            | 7                | -                | 100          |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                    | <b>92.430</b>    | <b>101.391</b>   | <b>(9)</b>   |
| 5.1. Gestão Previdencial                            | 5.070            | 16.753           | (70)         |
| 5.2. Investimentos - Gestão Previdencial            | 87.360           | 84.638           | 3            |

### Plano de Previdência Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4+5)</b>                    | <b>168.759</b> | <b>145.677</b> | <b>16</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>166.076</b> | <b>144.308</b> | <b>15</b>    |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>14.601</b>  | <b>11.442</b>  | <b>28</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 14.601         | 11.442         | 28           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>151.475</b> | <b>132.866</b> | <b>14</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 151.475        | 132.866        | 14           |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 78.320         | 69.537         | 13           |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 73.155         | 63.329         | 16           |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>1.566</b>   | <b>620</b>     | <b>153</b>   |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | 1.566          | 620            | 153          |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>845</b>     | <b>511</b>     | <b>65</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 845            | 511            | 65           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                       | <b>272</b>     | <b>238</b>     | <b>14</b>    |
| 5.1. Gestão Previdencial                               | 272            | 238            | 14           |

### Plano de Aposentadoria Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+4)</b>                      | <b>28.715</b> | <b>27.409</b> | <b>5</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>27.032</b> | <b>26.498</b> | <b>2</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>18.794</b> | <b>18.341</b> | <b>2</b>     |
| Contribuição Definida                                  | -             | 8             | (100)        |
| Benefício Definido                                     | 18.794        | 18.333        | 3            |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>8.238</b>  | <b>8.157</b>  | <b>1</b>     |
| Contribuição Definida                                  | 487           | 474           | 3            |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 487           | 474           | 3            |
| Benefício Definido                                     | 7.751         | 7.683         | 1            |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                           | <b>1.553</b>  | <b>791</b>    | <b>96</b>    |
| 2.1. Resultados Realizados                             | 1.553         | 791           | 96           |
| Superavit Técnico Acumulado                            | 1.553         | 791           | 96           |
| Reserva de Contingência                                | 1.553         | 791           | 96           |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>130</b>    | <b>120</b>    | <b>8</b>     |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 130           | 120           | 8            |

### Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                                              | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Variação (%) |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)</b>                      | <b>17.616</b>  | <b>16.916</b>  | <b>4</b>     |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>17.528</b>  | <b>16.820</b>  | <b>4</b>     |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                      | <b>12.052</b>  | <b>10.636</b>  | <b>13</b>    |
| Contribuição Definida                                  | 435            | 489            | (11)         |
| Benefício Definido                                     | 11.617         | 10.147         | 14           |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>                      | <b>6.625</b>   | <b>7.380</b>   | <b>(10)</b>  |
| Contribuição Definida                                  | 6.625          | 7.380          | (10)         |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 1.516          | 1.777          | (15)         |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 5.109          | 5.603          | (9)          |
| <b>1.3. Provisões Matemáticas a Constituir</b>         | <b>(1.149)</b> | <b>(1.196)</b> | <b>(4)</b>   |
| (-) Deficit Equacionado                                | (1.149)        | (1.196)        | (4)          |
| Patrocinadores                                         | (1.149)        | (1.196)        | (4)          |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>-</b>       | <b>19</b>      | <b>(100)</b> |
| 3.1. Fundos Previdenciais                              | -              | 19             | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>88</b>      | <b>77</b>      | <b>14</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial                               | 88             | 77             | 14           |

### Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

(Em Milhares de Reais)

| Descrição                             | 31/12/2017    | 31/12/2016    | Variação (%) |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b> | <b>56.036</b> | <b>56.917</b> | <b>(2)</b>   |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>       | <b>53.962</b> | <b>55.213</b> | <b>(2)</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>     | <b>48.888</b> | <b>50.066</b> | <b>(2)</b>   |
| Benefício Definido                    | 48.888        | 50.066        | (2)          |
| <b>1.2. Benefícios a Conceder</b>     | <b>5.074</b>  | <b>5.147</b>  | <b>(1)</b>   |
| Benefício Definido                    | 5.074         | 5.147         | (1)          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>          | <b>(582)</b>  | <b>210</b>    | <b>(377)</b> |
| 2.1. Resultados Realizados            | (582)         | 210           | (377)        |
| Superavit Técnico Acumulado           | -             | 210           | (100)        |
| Reserva de Contingência               | -             | 210           | (100)        |
| (-) Deficit Técnico Acumulado         | (582)         | -             | 100          |
| <b>3. Fundos</b>                      | <b>-</b>      | <b>51</b>     | <b>(100)</b> |
| 3.1. Fundos Previdenciais             | -             | 51            | (100)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>        | <b>164</b>    | <b>105</b>    | <b>56</b>    |
| 4.1. Gestão Previdencial              | 164           | 105           | 56           |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>      | <b>2.492</b>  | <b>1.338</b>  | <b>86</b>    |
| 5.1. Gestão Previdencial              | 2.492         | 1.338         | 86           |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

## NOTA 1 – CONTEXTO OPERACIONAL

A FUNDAÇÃO ITAÚ UNIBANCO – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, foi constituída em 08 de abril de 1960 e autorizada a funcionar pelo Ministério do Trabalho e Previdência Social em 18 de dezembro de 1979, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira de caráter não econômico e sem fins lucrativos, em conformidade com as normas emanadas pelo Ministério da Previdência Social, por intermédio do Conselho Nacional da Previdência Complementar – CNPC, da Secretaria de Políticas de Previdência Complementar – SPPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc.

Os recursos atualmente administrados pela FUNDAÇÃO ITAÚ UNIBANCO são oriundos de contribuições de patrocinadoras, participantes e rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN e seguindo como pilar as determinações da política de investimentos de cada Plano de Benefícios.

A Entidade tem por finalidade, através dos planos de benefícios abaixo, assegurar aos funcionários, diretores e membros do Conselho de Administração do Itaú Unibanco S/A e de suas pessoas jurídicas vinculadas (patrocinadoras) complementação de proventos de aposentadoria e outros benefícios de natureza previdenciária, de acordo com o correspondente plano. Todos estes planos estão fechados ao ingresso de novos participantes.

| Plano de Benefícios                                        | Sigla                    | CNPB         | Modalidade <sup>(1)</sup> | Qde. Patrocinador |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|---------------------------|-------------------|
| Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia - ACMV | ACMV                     | 1998.0031-83 | BD                        | 1                 |
| Plano de Benefício Definido <sup>(2)</sup>                 | Banorte I                | 1980.0006-38 | BD                        | -                 |
| Plano de Benefícios II                                     | Banorte II               | 2006.0053-83 | BD                        | 1                 |
| Plano de Benefícios Franprev                               | Franprev - PBF           | 1983.0004-18 | BD                        | 7                 |
| Plano de Previdência Unibanco                              | Futuro Inteligente - PPU | 1997.0040-38 | CV                        | 24                |
| Plano Itaú BD                                              | Itaú BD                  | 2009.0025-47 | CV                        | 11                |
| Plano Itaú CD                                              | Itaú CD                  | 2009.0026-11 | CV                        | 10                |
| Plano Itaubanco CD                                         | Itaubanco CD             | 2009.0028-65 | CD                        | 25                |
| Plano de Aposentadoria Itaubank                            | Itaubank                 | 1997.0046-74 | CD                        | 24                |
| Plano de Aposentadoria Itaucard BD                         | Itaucard BD              | 2014.0019-11 | BD                        | 8                 |
| Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar                | Itaucard Supl.           | 2014.0020-29 | CV                        | 8                 |
| Plano de Benefícios Básico Itaulam                         | Itaulam BD - PBBI        | 1990.0003-47 | BD                        | 3                 |
| Plano de Benefícios Suplementar Itaulam                    | Itaulam CD - PBSI        | 1990.0005-92 | CV                        | 3                 |
| Plano de Aposentadoria Complementar                        | PAC                      | 1979.0040-56 | BD                        | 22                |
| Plano de Benefícios 002                                    | PB002                    | 1979.0009-56 | BD                        | 4                 |
| Plano Prebeg                                               | Prebeg                   | 1984.0010-19 | BD                        | 4                 |
| Plano de Previdência Redecard                              | Redecard                 | 2010.0044-18 | CD                        | 4                 |
| Plano de Aposentadoria Redecard                            | Redecard BD              | 2010.0009-19 | BD                        | 1                 |
| Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard                | Redecard Supl.           | 2010.0010-11 | CV                        | 1                 |
| Plano de Benefícios Definidos UBB PREV                     | UBB PREV                 | 1980.0015-29 | BD                        | 13                |

<sup>(1)</sup> Planos de Benefício Definido (BD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor previamente estabelecido, sendo seu custo determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção. Planos de Contribuição Definida (CD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor permanentemente ajustado ao saldo da conta, mantido em favor do participante, inclusive na fase de concessão de benefícios considerando o resultado líquido de sua aplicação, os valores aportados e os benefícios pagos.

Planos de Contribuição Variável (CV) são aqueles cujos benefícios programados apresentam a conjugação das características das modalidades de contribuição definida e benefício definido.

<sup>(2)</sup> O Plano Banorte I apresenta, desde 2009, apenas saldo a pagar de ex-participantes, sem exigência de obrigações atuariais

As patrocinadoras decidiram oferecer aos funcionários admitidos a partir de 01 de agosto de 2002 um Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL) na modalidade de contribuição definida, administrado pela Itaú Vida e Previdência S.A.

O quadro de participantes na data base da avaliação atuarial em 31 de outubro apresenta a seguinte posição:

| Plano                    | Ativos        |              |               |              | Assistidos <sup>(1)</sup> |              |               |              | Total         |              |               |              |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                          | 2017          |              | 2016          |              | 2017                      |              | 2016          |              | 2017          |              | 2016          |              |
|                          | Particip.     | Dep.         | Particip.     | Dep.         | Particip.                 | Dep.         | Particip.     | Dep.         | Particip.     | Dep.         | Particip.     | Dep.         |
| ACMV                     | -             | -            | -             | -            | 894                       | -            | 940           | -            | 894           | -            | 940           | -            |
| Banorte II               | 2             | 2            | 2             | 6            | 519                       | 432          | 526           | 469          | 521           | 434          | 528           | 475          |
| Franprev - PBF           | 350           | 408          | 373           | 414          | 326                       | 229          | 313           | 213          | 676           | 637          | 686           | 627          |
| Futuro Inteligente - PPU | 7169          | -            | 8.349         | -            | 1.079                     | -            | 968           | -            | 8.248         | -            | 9.317         | -            |
| Itaú BD                  | 1.981         | -            | 2.043         | -            | 250                       | -            | 229           | -            | 2.231         | -            | 2.272         | -            |
| Itaú CD                  | 771           | -            | 814           | -            | 157                       | -            | 138           | -            | 928           | -            | 952           | -            |
| Itaubanco CD             | 15.195        | -            | 16.191        | -            | 5.900                     | -            | 4.970         | -            | 21.095        | -            | 21.161        | -            |
| Itaubank                 | 2.241         | -            | 2.359         | -            | 368                       | -            | 315           | -            | 2.609         | -            | 2.674         | -            |
| Itaucard BD              | 929           | -            | 1.027         | -            | 20                        | 13           | 15            | 11           | 949           | 13           | 1.042         | 11           |
| Itaucard Supl.           | 511           | -            | 556           | -            | 15                        | 11           | 10            | -            | 526           | 11           | 566           | -            |
| Itaulam BD/Itaulam CD    | 80            | 54           | 84            | 56           | 21                        | 17           | 18            | 15           | 101           | 71           | 102           | 71           |
| PAC                      | 3.680         | -            | 3.810         | -            | 4.492                     | -            | 4.449         | -            | 8.172         | -            | 8.259         | -            |
| PB002                    | 1.271         | 1.728        | 1.408         | 2.008        | 3.024                     | 1.850        | 2.840         | 1.815        | 4.295         | 3.578        | 4.248         | 3.823        |
| Prebeg                   | 324           | 304          | 328           | 354          | 1.512                     | 1.069        | 1.507         | 1.105        | 1.836         | 1.373        | 1.835         | 1.459        |
| Redecard                 | 645           | -            | 992           | -            | 43                        | -            | 38            | -            | 688           | -            | 1.030         | -            |
| Redecard BD              | 55            | 3            | 67            | 3            | 16                        | 10           | 16            | 10           | 71            | 13           | 83            | 13           |
| Redecard Supl.           | 48            | 1            | 53            | -            | 14                        | 10           | 12            | 10           | 62            | 11           | 65            | 10           |
| UBB PREV                 | 8             | 5            | 9             | 6            | 233                       | 52           | 243           | 56           | 241           | 57           | 252           | 62           |
| <b>Total</b>             | <b>35.260</b> | <b>2.505</b> | <b>38.465</b> | <b>2.847</b> | <b>18.883</b>             | <b>3.693</b> | <b>17.547</b> | <b>3.704</b> | <b>54.143</b> | <b>6.198</b> | <b>56.012</b> | <b>6.551</b> |

<sup>(1)</sup> Incluem pensionistas

## NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis em vigor no Brasil, aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, em conformidade com as seguintes normas específicas: Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC nº. 08, de 31 de outubro de 2011; Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009; Resolução CFC nº. 1.272, de 22 de janeiro de 2010 e alterações posteriores a essas normas.

Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto e longo prazo, nem a apresentação da Demonstração do Fluxo de Caixa. A estrutura da planificação contábil padrão das EFPC reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observadas as gestões previdencial e administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante, em conformidade com o item 63 da NBC TG 26.

A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta, além das características já descritas, a segregação dos registros contábeis em duas gestões distintas (Previdencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, comum a ambas, segundo a natureza e a finalidade das transações.

- **Gestão Previdencial** – Atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios e dos institutos previstos no art. 14 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, bem como do resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária;

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

- **Gestão Administrativa** – Atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios;
- **Investimentos** – Registro e controle referentes à aplicação dos recursos de cada plano de benefícios.

Conforme Resolução CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011 e suas alterações posteriores, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC apresentam os seguintes demonstrativos contábeis:

- Balanço Patrimonial Consolidado – BP;
- Demonstração da Mutações do Patrimônio Social – DMPS (consolidada);
- Demonstração da Mutações do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMAL<sup>(1)</sup>;
- Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DAL;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA (consolidada);
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios – DPGA;
- Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT.

<sup>(1)</sup>Em 17 de dezembro de 2015, a Superintendência Nacional de Previdência Complementar – MPS/SPC, através da Instrução nº 25, alterou a Instrução MPS/SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, e sua posterior atualização CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011, atualizando os modelos e instruções de preenchimento das demonstrações contábeis das entidades fechadas de previdência complementar (EFPC). Promovemos a seguinte alteração: valores de 2016 contidos nos quadros “DMAL - Demonstração da Mutações do Ativo Líquido por Plano de Benefícios”, no item “C) Fundos não Previdenciais” foram ajustados para apresentar de forma correta a comparação e os efeitos de 2017.

As eliminações necessárias à consolidação das Demonstrações Contábeis foram realizadas de acordo com o item 29 do Anexo A da Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009. As contas passíveis de eliminações, entre outras, são “Superavit Técnico”, “Deficit Técnico”, “Participação no Plano de Gestão Administrativa” e “Participação no Fundo Administrativo PGA” (Nota 14).

## NOTA 3 – RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis e procedimentos adotados na elaboração das Demonstrações Contábeis estão resumidos em:

### a) Ativo Realizável

- **Gestão Previdencial** – Compreende os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores, participantes e autopatrocinados, observando-se o plano de custeio, bem como depósitos judiciais/recursais realizados relativos as contingências da Gestão Previdencial.
- **Gestão Administrativa** – Compreende os valores relativos ao custeio de despesas administrativas efetuado pela patrocinadora, participantes e outros eventos administrativos.
- **Investimentos** – As diretrizes de aplicações dos recursos garantidores dos planos administrados estão em consonância com as respectivas Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA e os principais critérios de avaliação e de reconhecimento de receitas são:

#### I. Títulos Públicos, Créditos Privados, Ações, Fundos de Investimento e Derivativos

Estão registrados pelo valor de custo, acrescido dos rendimentos auferidos de forma pro rata até a data de encerramento do Balanço, sendo classificados na seguinte categoria:

- a. Títulos para negociação** – Quando adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, sendo avaliados pelo valor de mercado e seus efeitos reconhecidos no resultado do exercício;
- b. Títulos mantidos até o vencimento** – Quando a intenção da administração for manter os referidos títulos em carteira até o vencimento, considerando a capacidade financeira da Entidade, os prazos mínimos de vencimento e a classificação de risco do título. Estes são avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos.

Os Derivativos são classificados e estão registrados pelo valor de mercado, sendo os ajustes ao valor de mercado reconhecidos no resultado dos investimentos.

As Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas da carteira são apropriadas em contas específicas diretamente vinculadas à modalidade de aplicação.

#### II. Investimentos Imobiliários

Estão registrados ao custo de aquisição ou construção e ajustados periodicamente por reavaliações de acordo com a legislação vigente. A depreciação é calculada pelo método linear, considerando o tempo de vida útil remanescente fixado nos laudos de reavaliação, determinado por empresa ou profissionais legalmente habilitado.

Os ajustes de reavaliação, positivos ou negativos, são contabilizados nas contas específicas em contrapartida com o resultado.

#### III. Empréstimos

São operações com participantes devidamente autorizadas pela Política de Investimentos e Regulamento dos Empréstimos, seus saldos incluem principal, juros e atualização monetária. O sistema de controles internos dessas operações permitem identificar os tomadores e os saldos atualizados individualmente.

Os empréstimos a participantes são atualizados pelo INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor, acrescido de juros de 8% a.a.

#### IV. Provisão de Crédito de Liquidação Duvidosa (PCLD)

A provisão para perdas prováveis na realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e vincendos, adotando-se os seguintes percentuais (Nota 6 d), conforme Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009:

- 25% para atrasos entre 61 e 120 dias;
- 50% para atrasos entre 121 e 240 dias;
- 75% para atrasos entre 241 e 360 dias e
- 100% para atrasos superiores a 360 dias.

### b) Ativo Permanente

É composto pelo ativo imobilizado, demonstrado ao custo de aquisição e depreciação, pelo método linear às taxas abaixo, tendo como contrapartida a conta de despesa do Plano de Gestão Administrativa – PGA.

- Móveis e Utensílios, Máquinas e Equipamentos: 10% a.a.
- Computadores e Sistemas de Processamento de Dados: 20% a.a.

### c) Exigível Operacional

São demonstrados os valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos. São registradas as obrigações decorrentes de pagamento de benefícios aos participantes, prestação de serviços por terceiros, obrigações tributárias, provisões de folha de pagamento e respectivos encargos.

### d) Exigível Contingencial

Decorrentes de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios movidos por terceiros, ex-funcionários, ex-participantes e órgãos públicos em ações cíveis, trabalhistas e fiscais. Essas contingências, coerentes com práticas conservadora adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Para as provisões de passivos contingentes a Entidade utiliza as definições do Pronunciamento Técnico NBC TG 25, conforme definições a seguir:

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

- **Prováveis:** para os quais são constituídas provisões;
- **Possíveis:** somente são divulgados sem que sejam provisionados; e
- **Remotas:** não requerem provisão e divulgação.

## e) Plano de Gestão Administrativa – PGA

Os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos planos de benefícios previdenciais.

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdenciais, Investimentos e Diretas) e reembolsos administrativos, deduzidas das despesas comuns e específicas da administração previdencial, e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por plano de benefício previdencial, não caracterizando obrigações ou direitos aos patrocinadores, participantes e assistidos dos planos.

As receitas administrativas da Entidade são debitadas dos Planos Previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente.

## f) Patrimônio Social

O Patrimônio Social consiste do acúmulo de recursos oriundos de seus participantes e patrocinadoras, e que tem como objetivo garantir o benefício futuro dos participantes vinculados aos Planos e os fundos segregados em previdenciais, administrativos e de investimentos.

## g) Estimativas Atuariais e Contábeis

A elaboração das Demonstrações Contábeis requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ao determinar estas estimativas levam-se em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos.

Os principais itens de Balanço sujeitos a essas estimativas e premissas são:

- Ajustes a valores de mercado dos ativos classificados em títulos para negociação: conforme informação de precificação disponibilizada através do agente custodiante.
- Investimentos imobiliários: reavaliados periodicamente, por consultoria contratada conforme legislação em vigor.
- Contingências: as probabilidades de êxito e valores econômicos são informadas pelos consultores jurídicos.
- Provisões matemáticas: calculadas atuarialmente por profissional responsável pelos Planos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas Demonstrações Contábeis, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

## h) Impostos

### I. Imposto de Renda

- Em 29 de dezembro de 2004 foi sancionada a Lei nº 11.053, que revogou a Medida Provisória nº 2.222, de 04 de setembro de 2001, e introduziu alterações no sistema de tributação dos planos de benefícios de caráter previdenciário. Conforme previsto no artigo 5º dessa Lei, a partir de 01 de janeiro de 2005, ficaram dispensados a retenção na fonte e o pagamento em separado do imposto de renda sobre os rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar.
- Em 5 de abril de 2013 foi sancionada a IN nº 1.343, que determina que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar estão desobrigadas de reter o IRRF sobre os pagamentos a título de complementação de aposentadoria, resgates e rateio de

patrimônio, correspondente às contribuições efetuadas exclusivamente pelo beneficiário, no período de 1º de janeiro de 1989 a 31 de dezembro de 1995.

## II. PIS e COFINS

São as contribuições calculadas às alíquotas de 0,65% para o PIS e 4% para a COFINS, sobre as receitas administrativas (receita bruta excluída, entre outros, dos rendimentos auferidos nas aplicações financeiras destinadas a pagamentos de benefícios de aposentadoria, pensão, pecúlio e de resgate).

A partir do 2º semestre de 2009, a Entidade passou a depositar judicialmente e provisionar os referidos tributos, conforme mandado de segurança impetrado contra a Receita Federal (Nota 5 e 9).

Tendo em vista os impactos da Lei nº 12.973/2014 no que diz respeito à tese jurídica de PIS e COFINS, que é objeto do questionamento no Mandato de Segurança impetrado pela entidade, cessou-se o procedimento de depósito judicial das contribuições, efetuando o recolhimento a partir da competência de Janeiro de 2015.

## i) Registro das Adições, Deduções, Receitas, Despesas, Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas

As Adições e Deduções da Gestão Previdencial, Receitas e Despesas da Gestão Administrativa e as Rendas/Variações Positivas e Deduções/Variações Negativas do Fluxo de Investimento são escrituradas pelo regime contábil de competência, exceto as contribuições de autopatrocinados dos planos Contribuição Definida e Contribuição Variável, que são registradas pelo regime de caixa.

As Rendas/Variações Positivas de dividendos, bonificações e juros sobre capital próprio recebidos em dinheiro, decorrentes de investimentos em ações, são reconhecidas quando do efetivo recebimento ou da divulgação da deliberação pelo respectivo órgão da administração das empresas investidas.

## NOTA 4 – CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Representa o valor líquido das importâncias à Gestão Administrativa para cobertura dos gastos com a Gestão Previdencial e de Investimentos dos respectivos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

- **Gestão Previdencial:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração Previdencial, sendo que os custos comuns são rateados em função da quantidade de participantes de cada plano, e custeadas através de contribuições das Patrocinadoras e por transferência de rentabilidade dos Investimentos, conforme orçamento aprovado pelo Conselho Deliberativo da Entidade;
- **Investimentos:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração de Investimentos, sendo custeadas diretamente pela rentabilidade dos Investimentos.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

NOTA 5 – ATIVO REALIZÁVEL

a) Gestão Previdencial

| Plano                    | 2017                              |                                                |                                                       |              |                   |                |        | 2016   |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|--------|
|                          | Contrib. a Receber <sup>(1)</sup> | Dep. Jud. - Esfera Trabalhistas <sup>(2)</sup> | Dep. Jud. - Esferas Cíveis/Tributários <sup>(3)</sup> | Adiantamento | Bloqueio Judicial | Outros Valores | Total  |        |
| ACMV                     | -                                 | 21                                             | -                                                     | 80           | -                 | -              | 101    | 63     |
| Banorte I                | -                                 | 176                                            | -                                                     | -            | -                 | -              | 176    | 241    |
| Banorte II               | -                                 | 50                                             | 26                                                    | -            | -                 | -              | 76     | 296    |
| Futuro Inteligente - PPU | -                                 | 51                                             | 82                                                    | -            | -                 | -              | 133    | 1.011  |
| Itaú BD                  | 8                                 | -                                              | -                                                     | -            | -                 | -              | 8      | -      |
| Itaú CD                  | 38                                | -                                              | -                                                     | -            | -                 | -              | 38     | 6      |
| Itaubanco CD             | -                                 | -                                              | -                                                     | -            | 2                 | 51             | 53     | -      |
| Itaucard Supl.           | -                                 | -                                              | -                                                     | -            | -                 | -              | -      | 2      |
| PAC                      | -                                 | 52.473                                         | 1.221                                                 | -            | -                 | 13             | 53.707 | 56.202 |
| PB002                    | -                                 | 17.310                                         | 2.779                                                 | 120          | 395               | -              | 20.604 | 26.392 |
| Prebeg                   | 669                               | 1.661                                          | 1.191                                                 | -            | -                 | -              | 3.521  | 6.587  |
| Redecard                 | 3                                 | -                                              | -                                                     | -            | -                 | -              | 3      | -      |
| UBB PREV                 | -                                 | 72                                             | 54                                                    | 12           | -                 | -              | 138    | 441    |
| Total                    | 718                               | 71.814                                         | 5.353                                                 | 212          | 397               | 64             | 78.558 | 91.241 |

<sup>(1)</sup>Plano Prebeg: Refere-se basicamente a valores a receber de participantes e patrocinadores, relativa a interrupção temporária de aposentadorias, decorrentes da suspensão do benefício concedido pela Seguridade Social (INSS); Demais Planos: Refere-se a contribuições de participantes e patrocinadores a liquidar no mês seguinte.

<sup>(2)</sup>Plano Banorte I: Refere-se ao processo de retirada de Patrocínio para ex-participantes não localizados, conforme Portaria nº 644, de 22 de novembro de 2013; Demais Planos: Refere-se a processos de participantes que ingressaram na justiça pleiteando revisão de benefício em função das verbas salariais e critérios/índices de reajuste de benefícios adotados nas patrocinadoras.

<sup>(3)</sup>Refere-se basicamente a processos de participantes que ingressaram na justiça pleiteando a correção da reserva de poupança referente aos expurgos inflacionários dos planos econômicos do Governo Federal.

b) Gestão Administrativa

| Plano                    | 2017                   |                       |                                     |                                                 |                                   |        | 2016   |
|--------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|--------|
|                          | Provisão de Folha Adm. | Contrib. para Custeio | Despesas Antecipadas <sup>(1)</sup> | Depósitos Judiciais - PIS/COFINS <sup>(2)</sup> | Outros Realizáveis <sup>(3)</sup> | Total  |        |
| ACMV                     | 1                      | -                     | -                                   | 281                                             | -                                 | 282    | 338    |
| Banorte II               | 1                      | 79                    | -                                   | 547                                             | -                                 | 627    | 616    |
| Franprev - PBF           | 1                      | -                     | -                                   | 261                                             | -                                 | 262    | 245    |
| Futuro Inteligente - PPU | 9                      | -                     | 1                                   | 2.687                                           | -                                 | 2.697  | 2.524  |
| Itaú BD                  | 2                      | -                     | -                                   | 347                                             | -                                 | 349    | 326    |
| Itaú CD                  | 1                      | 1                     | -                                   | 229                                             | -                                 | 231    | 234    |
| Itaubanco CD             | 22                     | -                     | 3                                   | 7.117                                           | -                                 | 7.142  | 6.664  |
| Itaubank                 | 3                      | -                     | -                                   | 790                                             | -                                 | 793    | 746    |
| Itaucard BD              | 1                      | -                     | -                                   | -                                               | -                                 | 1      | 32     |
| Itaucard Supl.           | 1                      | -                     | -                                   | -                                               | -                                 | 1      | 32     |
| Itaulam BD - PBBI        | -                      | -                     | -                                   | 57                                              | -                                 | 57     | 53     |
| Itaulam CD - PBSI        | -                      | -                     | -                                   | 44                                              | 42                                | 86     | 56     |
| PAC                      | 796                    | -                     | 1                                   | 5.183                                           | 100                               | 6.080  | 5.743  |
| PB002                    | 4                      | -                     | 1                                   | 1.837                                           | -                                 | 1.842  | 1.748  |
| Prebeg                   | 2                      | -                     | -                                   | 1.034                                           | -                                 | 1.036  | 1.205  |
| Redecard                 | 1                      | -                     | -                                   | 121                                             | -                                 | 122    | 113    |
| Redecard BD              | -                      | -                     | -                                   | 111                                             | -                                 | 111    | 109    |
| Redecard Supl.           | -                      | -                     | -                                   | 82                                              | -                                 | 82     | 129    |
| UBB PREV                 | -                      | 4                     | -                                   | 248                                             | -                                 | 252    | 232    |
| Total                    | 845                    | 84                    | 6                                   | 20.976                                          | 142                               | 22.053 | 21.145 |

<sup>(1)</sup>Seguro de dirigentes à amortizar.

<sup>(2)</sup>Refere-se ao processo que discute judicialmente a tributação de PIS/COFINS sobre as receitas administrativas e execução de planos de benefícios.

<sup>(3)</sup>Valores a receber entre planos, referente a pagamento de serviços de terceiros.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

## NOTA 6 – INVESTIMENTOS

### a) Composição dos Investimentos

A Administração, através da Política de Investimentos, que é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho Deliberativo com horizonte de cinco anos, determina diretrizes para direcionamento da aplicação dos recursos garantidores das Provisões Matemáticas, bem como para classificação de Títulos e Valores Mobiliários. A Entidade mantém contrato com o Itaú Unibanco S.A., pessoa jurídica credenciada na Comissão de Valores Mobiliários, para atuar como agente custodiante e como responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos, no tocante às operações de renda fixa, investimentos estruturados e de renda variável.

| Plano                    | 2017                            |                               |               |                   |                  |                                 |               |                               |                                   |                   | 2016              |
|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | Títulos Públicos <sup>(1)</sup> | Créditos Privados e Depósitos | Ações         | Fundos de Invest. | Derivativos Swap | Invest. Imobiliários (Nota 6 c) | Empréstimos   | Dep. Judiciais <sup>(2)</sup> | Outros Realizáveis <sup>(3)</sup> | TOTAL             |                   |
| ACMV                     | 2.738                           | 14.657                        | -             | 265.108           | -                | -                               | 925           | -                             | -                                 | 283.428           | 298.705           |
| Banorte I                | -                               | -                             | -             | 479               | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 479               | 370               |
| Banorte II               | 71.270                          | 151                           | -             | 18.232            | -                | 2.409                           | 810           | -                             | -                                 | 92.872            | 91.714            |
| Franprev - PBF           | -                               | 26.470                        | -             | 246.349           | -                | -                               | 607           | 7                             | 295                               | 273.728           | 263.427           |
| Futuro Inteligente - PPU | -                               | 13.841                        | -             | 1.694.639         | -                | 26.878                          | -             | -                             | -                                 | 1.735.358         | 1.522.450         |
| Itaú BD                  | 312.795                         | 25.409                        | -             | 39.720            | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 377.924           | 355.132           |
| Itaú CD                  | -                               | 14.116                        | -             | 212.847           | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 226.963           | 205.080           |
| Itaubanco CD             | -                               | 159.279                       | 350           | 9.813.785         | -                | 25.298                          | -             | -                             | 2.557                             | 10.001.269        | 9.272.027         |
| Itaubank                 | -                               | 7.531                         | -             | 693.282           | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 700.813           | 648.317           |
| Itaucard BD              | 34.332                          | -                             | -             | 37.915            | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 72.247            | 65.815            |
| Itaucard Supl.           | 4.438                           | -                             | -             | 52.870            | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 57.308            | 51.023            |
| Itaulam BD - PBBI        | 19.742                          | 1.690                         | -             | 5.571             | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 27.003            | 25.423            |
| Itaulam CD - PBSI        | -                               | 1.126                         | -             | 18.400            | -                | -                               | -             | -                             | 27                                | 19.553            | 19.373            |
| PAC                      | -                               | 146.434                       | 4.382         | 6.860.127         | 247.680          | 391.866                         | 13.034        | 11.202                        | 8.632                             | 7.683.357         | 7.341.107         |
| PB002                    | -                               | 83.569                        | 10.702        | 2.175.642         | -                | 28.744                          | 9.949         | -                             | -                                 | 2.308.606         | 2.227.208         |
| Prebeg                   | -                               | -                             | 137           | 1.748.036         | -                | 6.956                           | 15.065        | -                             | -                                 | 1.770.194         | 1.680.755         |
| Redecard                 | -                               | -                             | -             | 168.845           | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 168.845           | 145.773           |
| Redecard BD              | 18.560                          | -                             | -             | 10.203            | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 28.763            | 27.447            |
| Redecard Supl.           | -                               | -                             | -             | 17.641            | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 17.641            | 16.908            |
| UBB PREV                 | 50.405                          | 1.776                         | -             | 3.827             | -                | -                               | -             | -                             | -                                 | 56.008            | 56.637            |
| <b>Total</b>             | <b>514.280</b>                  | <b>496.049</b>                | <b>15.571</b> | <b>24.083.518</b> | <b>247.680</b>   | <b>482.151</b>                  | <b>40.390</b> | <b>11.209</b>                 | <b>11.511</b>                     | <b>25.902.359</b> | <b>24.314.691</b> |

<sup>(1)</sup> Refere-se a Títulos Públicos Federais: Notas do Tesouro Nacional.

<sup>(2)</sup> Refere-se basicamente a depósito judicial de Pis e Cofins sobre Exigível Suspenso (Planos PAC e Franprev - PBF).

<sup>(3)</sup> Refere-se basicamente a Tributos a Compensar (Planos PAC e Franprev - PBF) e recursos para cobertura das despesas administrativas.

| Plano                    | Créditos Privados e Depósitos     |                       |                         |                |                  | Ações              |                         |                           |              |               |                |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                          | Debêntures - Bradesco Leasing S/A | Debêntures - Vale S/A | LFS - Itaú Unibanco S/A | 2017           | 2016             | Invests. Bemge S/A | Itaúsa Invest. Itaú S/A | Itaú Unibanco Holding S/A | Outras Ações | 2017          | 2016           |
| ACMV                     | -                                 | -                     | 14.657                  | 14.657         | 13.515           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Banorte II               | -                                 | 151                   | -                       | 151            | 86               | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Franprev - PBF           | -                                 | -                     | 26.470                  | 26.470         | 24.406           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Futuro Inteligente - PPU | 3.704                             | -                     | 10.137                  | 13.841         | 22.036           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Itaú BD                  | -                                 | -                     | 25.409                  | 25.409         | 23.426           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Itaú CD                  | -                                 | -                     | 14.116                  | 14.116         | 13.015           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Itaubanco CD             | 117.150                           | -                     | 42.129                  | 159.279        | 209.760          | -                  | -                       | 350                       | -            | 350           | 89.590         |
| Itaubank                 | 7.531                             | -                     | -                       | 7.531          | 17.718           | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Itaulam BD - PBBI        | -                                 | -                     | 1.690                   | 1.690          | 1.558            | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| Itaulam CD - PBSI        | -                                 | -                     | 1.126                   | 1.126          | 1.038            | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| PAC                      | 61.722                            | -                     | 84.712                  | 146.434        | 1.037.448        | -                  | -                       | 775                       | 3.607        | 4.382         | 455.875        |
| PB002                    | -                                 | 1.183                 | 82.386                  | 83.569         | 76.637           | 10.702             | -                       | -                         | -            | 10.702        | 10.719         |
| Prebeg                   | -                                 | -                     | -                       | -              | -                | -                  | 22                      | 115                       | -            | 137           | 22.992         |
| UBB PREV                 | -                                 | 1.776                 | -                       | 1.776          | 1.016            | -                  | -                       | -                         | -            | -             | -              |
| <b>Total</b>             | <b>190.107</b>                    | <b>3.110</b>          | <b>302.832</b>          | <b>496.049</b> | <b>1.441.659</b> | <b>10.702</b>      | <b>22</b>               | <b>1.240</b>              | <b>3.607</b> | <b>15.571</b> | <b>579.176</b> |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| Plano                    | Renda Fixa | Ações <sup>(1)</sup> | Multimercado | Direitos Creditórios <sup>(2)</sup> | Participações <sup>(3)</sup> | Imobiliário <sup>(4)</sup> | 2017       | 2016       |
|--------------------------|------------|----------------------|--------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------|------------|
| ACMV                     | 260.256    | -                    | 4.852        | -                                   | -                            | -                          | 265.108    | 281.645    |
| Banorte I                | 479        | -                    | -            | -                                   | -                            | -                          | 479        | 370        |
| Banorte II               | 13.893     | 3.747                | -            | -                                   | -                            | 592                        | 18.232     | 18.954     |
| Franprev - PBF           | 227.749    | -                    | 18.600       | -                                   | -                            | -                          | 246.349    | 238.291    |
| Futuro Inteligente - PPU | 1.060.375  | -                    | 615.709      | 6.581                               | -                            | 11.974                     | 1.694.639  | 1.473.242  |
| Itaú BD                  | 39.549     | -                    | 171          | -                                   | -                            | -                          | 39.720     | 31.957     |
| Itaú CD                  | 149.527    | -                    | 63.320       | -                                   | -                            | -                          | 212.847    | 192.065    |
| Itaubanco CD             | 6.922.746  | -                    | 2.852.605    | 38.434                              | -                            | -                          | 9.813.785  | 8.906.137  |
| Itaúbank                 | 359.327    | -                    | 329.460      | 4.495                               | -                            | -                          | 693.282    | 630.599    |
| Itaucard BD              | 37.915     | -                    | -            | -                                   | -                            | -                          | 37.915     | 32.423     |
| Itaucard Supl.           | 52.870     | -                    | -            | -                                   | -                            | -                          | 52.870     | 46.727     |
| Itaulam BD - PBBI        | 3.901      | -                    | 1.670        | -                                   | -                            | -                          | 5.571      | 4.435      |
| Itaulam CD - PBSI        | 12.682     | -                    | 5.718        | -                                   | -                            | -                          | 18.400     | 18.335     |
| PAC                      | 6.605.615  | -                    | 235.766      | -                                   | 18.746                       | -                          | 6.860.127  | 5.249.707  |
| PB002                    | 1.972.770  | -                    | 202.872      | -                                   | -                            | -                          | 2.175.642  | 2.090.007  |
| Prebeg                   | 1.406.461  | -                    | 337.121      | -                                   | 4.454                        | -                          | 1.748.036  | 1.637.584  |
| Redecard                 | 75.506     | -                    | 92.364       | 975                                 | -                            | -                          | 168.845    | 145.773    |
| Redecard BD              | 10.203     | -                    | -            | -                                   | -                            | -                          | 10.203     | 9.432      |
| Redecard Supl.           | 17.641     | -                    | -            | -                                   | -                            | -                          | 17.641     | 16.900     |
| UBB PREV                 | 1.030      | -                    | 2.189        | -                                   | -                            | 608                        | 3.827      | 6.048      |
| Total                    | 19.230.495 | 3.747                | 4.762.417    | 50.485                              | 23.200                       | 13.174                     | 24.083.518 | 21.030.631 |

<sup>(1)</sup>Refere-se ao Fundo Ennesa FI Ações.  
<sup>(2)</sup>Refere-se ao Fundo de Investimento em Direitos Creditórios - Bancos Emissores de Cartão de Crédito - STONE II  
<sup>(3)</sup>Refere-se aos seguintes fundos: Bozano Growth Capital Brasil I FIP - PAC: R\$ 7.603 e Prebeg: R\$ 1.690; Copa Florestal III FIP - PAC: R\$ 1.816 e Prebeg: R\$ 432; e Neo Capital Mezanino III FIP - PAC: R\$ 9.327 e Prebeg: R\$ 2.332.  
<sup>(4)</sup>Refere-se ao Fundo de Investimento Imobiliário Fortaleza dos planos Futuro Inteligente - PPU e UBB PREV, e Fundo de Investimento Imobiliário Panamby do plano Banorte II.

| Fundos de Investimentos - Renda Fixa |                    |                                  |                                                 |                                                     |                                                |                                      |                      |                                           |                                              |            |            |
|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|------------|
| Plano                                | AJ TIT<br>PÚBLICOS | RT Constitution<br>Renda Fixa FI | RT Fidelity LDI<br>Renda Fixa FI <sup>(1)</sup> | RT Independence LDI<br>Renda Fixa FI <sup>(1)</sup> | RT Invencible LDI<br>Renda Fixa <sup>(1)</sup> | RT Invictus<br>LDI RF <sup>(1)</sup> | RT Republic<br>RF FI | RT Triumph LDI<br>Renda FI <sup>(1)</sup> | RT Virtuosity LDI<br>Renda FI <sup>(1)</sup> | 2017       | 2016       |
| ACMV                                 | -                  | 24.264                           | -                                               | -                                                   | -                                              | 234.845                              | 1.147                | -                                         | -                                            | 260.256    | 259.396    |
| Banorte I                            | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 479                  | -                                         | -                                            | 479        | 370        |
| Banorte II                           | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 13.893               | -                                         | -                                            | 13.893     | 14.567     |
| Franprev - PBF                       | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 666                  | -                                         | 227.083                                      | 227.749    | 219.294    |
| Futuro Inteligente - PPU             | 34                 | 30.677                           | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 1.029.664            | -                                         | -                                            | 1.060.375  | 912.820    |
| Itaú BD                              | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 39.549               | -                                         | -                                            | 39.549     | 31.804     |
| Itaú CD                              | -                  | 75.530                           | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 73.997               | -                                         | -                                            | 149.527    | 137.343    |
| Itaubanco CD                         | -                  | 129.167                          | -                                               | 1.112.599                                           | -                                              | -                                    | 5.680.980            | -                                         | -                                            | 6.922.746  | 6.168.158  |
| Itaúbank                             | -                  | 21.680                           | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 337.647              | -                                         | -                                            | 359.327    | 332.700    |
| Itaucard BD                          | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 37.915               | -                                         | -                                            | 37.915     | 32.423     |
| Itaucard Supl.                       | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 52.870               | -                                         | -                                            | 52.870     | 46.727     |
| Itaulam BD - PBBI                    | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 3.901                | -                                         | -                                            | 3.901      | 2.940      |
| Itaulam CD - PBSI                    | -                  | 2.285                            | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 10.397               | -                                         | -                                            | 12.682     | 13.405     |
| PAC                                  | -                  | 318.755                          | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 1.687.135            | 4.599.725                                 | -                                            | 6.605.615  | 5.032.531  |
| PB002                                | 2.686              | -                                | -                                               | -                                                   | 1.936.710                                      | -                                    | 33.374               | -                                         | -                                            | 1.972.770  | 1.906.679  |
| Prebeg                               | 3.846              | -                                | 1.225.673                                       | -                                                   | -                                              | -                                    | 176.942              | -                                         | -                                            | 1.406.461  | 1.329.565  |
| Redecard                             | -                  | 6.628                            | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 68.878               | -                                         | -                                            | 75.506     | 67.490     |
| Redecard BD                          | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 10.203               | -                                         | -                                            | 10.203     | 9.432      |
| Redecard Supl.                       | -                  | 5.632                            | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 12.009               | -                                         | -                                            | 17.641     | 16.900     |
| UBB PREV                             | -                  | -                                | -                                               | -                                                   | -                                              | -                                    | 1.030                | -                                         | -                                            | 1.030      | 1.036      |
| Total                                | 6.566              | 614.618                          | 1.225.673                                       | 1.112.599                                           | 1.936.710                                      | 234.845                              | 9.272.676            | 4.599.725                                 | 227.083                                      | 19.230.495 | 16.535.580 |

<sup>(1)</sup>Refere-se a Fundo Exclusivo.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| Fundos de Investimentos - Multimercado |                                  |                                          |                             |                                |                                          |           |           |
|----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Plano                                  | RT Constellation Multimercado FI | RT Endurance Multimercado Créd. Priv. FI | RT Intrepid Multimercado FI | RT Quantum Multimercado FIC FI | RT Reliant Multimercado Créd. Privado FI | 2017      | 2016      |
| ACMV                                   | -                                | -                                        | -                           | -                              | 4.852                                    | 4.852     | 22.249    |
| Franprev - PBF                         | -                                | -                                        | -                           | -                              | 18.600                                   | 18.600    | 18.997    |
| Futuro Inteligente - PPU               | 152.752                          | 347.500                                  | 59.100                      | 56.357                         | -                                        | 615.709   | 548.344   |
| Itaú BD                                | -                                | -                                        | -                           | -                              | 171                                      | 171       | 153       |
| Itaú CD                                | 14.857                           | -                                        | 7.109                       | -                              | 41.354                                   | 63.320    | 54.722    |
| Itaúbank CD                            | 596.735                          | 1.833.053                                | 167.741                     | 255.076                        | -                                        | 2.852.605 | 2.737.979 |
| Itaúbank                               | 108.973                          | 135.524                                  | 45.284                      | 39.679                         | -                                        | 329.460   | 297.899   |
| Itaúlam BD - PBBI                      | -                                | -                                        | -                           | -                              | 1.670                                    | 1.670     | 1.495     |
| Itaúlam CD - PBSI                      | 1.550                            | -                                        | -                           | -                              | 4.168                                    | 5.718     | 4.930     |
| PAC                                    | -                                | -                                        | -                           | -                              | 235.766                                  | 235.766   | 211.019   |
| PB002                                  | -                                | -                                        | -                           | -                              | 202.872                                  | 202.872   | 181.578   |
| Prebeg                                 | 98.306                           | -                                        | -                           | 83.412                         | 155.403                                  | 337.121   | 302.998   |
| Redecard                               | 34.957                           | 28.457                                   | 17.443                      | 11.507                         | -                                        | 92.364    | 60.053    |
| UBB PREV                               | -                                | -                                        | -                           | -                              | 2.189                                    | 2.189     | 4.403     |
| Total                                  | 1.008.130                        | 2.344.534                                | 296.677                     | 446.031                        | 667.045                                  | 4.762.417 | 4.446.819 |

## b) Títulos e Valores Mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC, B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão (antiga BM&FBovespa e CETIP, a qual ocorreu a fusão em 2017), Itaú Unibanco S.A e outras instituições financeiras.

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários:

| ACMV                                     | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |         |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total   | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                          |                        |                   |         | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                         | 2.738                  | 620               | 3.358   | -                        | 2.738            | -             | -                   | 2.738           | 2.738          | 2.663      |
| Notas do Tesouro Nacional                | 2.738                  | 620               | 3.358   | -                        | 2.738            | -             | -                   | 2.738           | 2.738          | 2.663      |
| Créditos Privados e Depósitos            | 14.656                 | 325               | 14.981  | -                        | 14.656           | -             | 14.656              | -               | 14.656         | 13.515     |
| Letras Financeiras Subordinadas          | 14.656                 | 325               | 14.981  | -                        | 14.656           | -             | 14.656              | -               | 14.656         | 13.515     |
| Fundo de Investimento                    | 265.108                | 3.305             | 268.413 | 88.384                   | 176.724          | 30.263        | 25.137              | 209.708         | 265.108        | 281.645    |
| Fdo. Investimento - Exclusivo            | 234.845                | 3.305             | 238.150 | 58.121                   | 176.724          | -             | 25.137              | 209.708         | 234.845        | 240.830    |
| Letras Financeiras do Tesouro            | 306                    | -                 | 306     | 306                      | -                | -             | 306                 | -               | 306            | 574        |
| Notas do Tesouro Nacional                | 176.724                | 3.305             | 180.029 | -                        | 176.724          | -             | 24.831              | 151.893         | 176.724        | 172.633    |
| Operações Compromissadas                 | 550                    | -                 | 550     | 550                      | -                | -             | -                   | 550             | 550            | 1.991      |
| Títulos do Governo - ESTF <sup>(*)</sup> | 57.265                 | -                 | 57.265  | 57.265                   | -                | -             | -                   | 57.265          | 57.265         | 65.632     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo        | 30.263                 | -                 | 30.263  | 30.263                   | -                | 30.263        | -                   | -               | 30.263         | 40.815     |
| Renda Fixa                               | 25.411                 | -                 | 25.411  | 25.411                   | -                | 25.411        | -                   | -               | 25.411         | 40.815     |
| Multimercado                             | 4.852                  | -                 | 4.852   | 4.852                    | -                | 4.852         | -                   | -               | 4.852          | -          |
| Total <sup>(1)</sup>                     | 282.502                | 4.250             | 286.752 | 88.384                   | 194.118          | 30.263        | 39.793              | 212.446         | 282.502        | 297.823    |

<sup>(\*)</sup>Títulos inegociáveis com vencimento em 2023, com correção mensal pelo IGP/DI mais taxa de 6% a.a., classificados como Títulos Mantidos até o Vencimento. Não há um mercado ativo para negociação frequente destes títulos.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| BANORTE I                         | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |  |               |                      |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|--|---------------|----------------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> |  | Vencimento    |                      |
|                                   |                        | Para Negociação          |  | Indeterminado | Valor Contábil       |
|                                   |                        |                          |  |               | 31/12/201731/12/2016 |
| Fundo de Investimento             | 479                    | 479                      |  | 479           | 479370               |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 479                    | 479                      |  | 479           | 479370               |
| Renda Fixa                        | 479                    | 479                      |  | 479           | 479370               |
| Total <sup>(1)</sup>              | 479                    | 479                      |  | 479           | 479370               |

| BANORTE II                        | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |         |                          |                  |               |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|---------|--------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total   | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |         | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                  | 71.270                 | 10.777            | 82.047  | -                        | 71.270           | -             | 71.270          | 71.270         | 69.331     |
| Notas do Tesouro Nacional         | 71.270                 | 10.777            | 82.047  | -                        | 71.270           | -             | 71.270          | 71.270         | 69.331     |
| Créditos Privados e Depósitos     | 151                    | -                 | -       | 151                      | -                | -             | 151             | 151            | 86         |
| Debêntures                        | 151                    | -                 | -       | 151                      | -                | -             | 151             | 151            | 86         |
| Fundo de Investimento             | 18.232                 | -                 | 18.232  | 18.232                   | -                | 18.232        | -               | 18.232         | 18.954     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 18.232                 | -                 | 18.232  | 18.232                   | -                | 18.232        | -               | 18.232         | 18.954     |
| Renda Fixa                        | 13.893                 | -                 | 13.893  | 13.893                   | -                | 13.893        | -               | 13.893         | 14.567     |
| Renda Variável                    | 3.747                  | -                 | 3.747   | 3.747                    | -                | 3.747         | -               | 3.747          | 3.781      |
| Imobiliário                       | 592                    | -                 | 592     | 592                      | -                | 592           | -               | 592            | 606        |
| Total <sup>(1)</sup>              | 89.653                 | 10.777            | 100.279 | 18.383                   | 71.270           | 18.232        | 71.421          | 89.653         | 88.371     |

| FRANPREV - PBF                    | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |         |                          |                  |               |                    |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|---------|--------------------------|------------------|---------------|--------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total   | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                    |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |         | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 ano | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Créditos Privados e Depósitos     | 26.470                 | 596               | 27.066  | -                        | 26.470           | -             | 26.470             | -               | 26.470         | 24.406     |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 26.470                 | 596               | 27.066  | -                        | 26.470           | -             | 26.470             | -               | 26.470         | 24.406     |
| Fundo de Investimento             | 246.349                | -                 | 246.349 | 246.349                  | -                | 19.266        | 306                | 226.777         | 246.349        | 238.291    |
| Fdo. Investimento - Exclusivo     | 227.083                | -                 | 227.083 | 227.083                  | -                | -             | 306                | 226.777         | 227.083        | 218.224    |
| Letras Financeiras do Tesouro     | 306                    | -                 | 306     | 306                      | -                | -             | 306                | -               | 306            | 5.057      |
| Notas do Tesouro Nacional         | 216.583                | -                 | 216.583 | 216.583                  | -                | -             | -                  | 216.583         | 216.583        | 210.940    |
| Operações Compromissadas          | 10.194                 | -                 | 10.194  | 10.194                   | -                | -             | -                  | 10.194          | 10.194         | 2.227      |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 19.266                 | -                 | 19.266  | 19.266                   | -                | 19.266        | -                  | -               | 19.266         | 20.067     |
| Renda Fixa                        | 666                    | -                 | 666     | 666                      | -                | 666           | -                  | -               | 666            | 20.067     |
| Multimercado                      | 18.600                 | -                 | 18.600  | 18.600                   | -                | 18.600        | -                  | -               | 18.600         | -          |
| Total <sup>(1)</sup>              | 272.819                | 596               | 273.415 | 246.349                  | 26.470           | 19.266        | 26.776             | 226.777         | 272.819        | 262.697    |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| FUTURO INTELIGENTE - PPU          | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |               |                     |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> | Vencimento    |                     | Valor Contábil |            |
|                                   |                        | Para Negociação          | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
|                                   |                        |                          |               |                     |                |            |
| Créditos Privados e Depósitos     | 13.841                 | 13.841                   | -             | 13.841              | 13.841         | 22.036     |
| Debêntures                        | 3.704                  | 3.704                    | -             | 3.704               | 3.704          | 3.362      |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 10.137                 | 10.137                   | -             | 10.137              | 10.137         | 18.674     |
| Fundo de Investimento             | 1.694.639              | 1.694.639                | 1.694.639     | -                   | 1.694.639      | 1.473.242  |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 1.694.639              | 1.694.639                | 1.694.639     | -                   | 1.694.639      | 1.473.242  |
| Renda Fixa                        | 1.060.375              | 1.060.375                | 1.060.375     | -                   | 1.060.375      | 1.461.164  |
| Direitos Creditórios              | 6.581                  | 6.581                    | 6.581         | -                   | 6.581          | -          |
| Multimercado                      | 615.709                | 615.709                  | 615.709       | -                   | 615.709        | -          |
| Imobiliário                       | 11.974                 | 11.974                   | 11.974        | -                   | 11.974         | 12.078     |
| Total <sup>(1)</sup>              | 1.708.480              | 1.708.480                | 1.694.639     | 13.841              | 1.708.480      | 1.495.278  |

| ITAÚ BD                           | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |         |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|---------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total   | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |         | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                  | 312.795                | (570)             | 312.225 | 3.125                    | 309.670          | -             | -                   | 312.795         | 312.795        | 299.749    |
| Notas do Tesouro Nacional         | 312.795                | (570)             | 312.225 | 3.125                    | 309.670          | -             | -                   | 312.795         | 312.795        | 299.749    |
| Créditos Privados e Depósitos     | 25.409                 | 576               | 25.985  | -                        | 25.409           | -             | 25.409              | -               | 25.409         | 23.426     |
| Letra Financeira Subordinada      | 25.409                 | 576               | 25.985  | -                        | 25.409           | -             | 25.409              | -               | 25.409         | 23.426     |
| Fundo de Investimento             | 39.720                 | -                 | 39.720  | 39.720                   | -                | 39.720        | -                   | -               | 39.720         | 31.957     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 39.720                 | -                 | 39.720  | 39.720                   | -                | 39.720        | -                   | -               | 39.720         | 31.957     |
| Renda Fixa                        | 39.549                 | -                 | 39.549  | 39.549                   | -                | 39.549        | -                   | -               | 39.549         | 31.957     |
| Multimercado                      | 171                    | -                 | 171     | 171                      | -                | 171           | -                   | -               | 171            | -          |
| Total <sup>(1)</sup>              | 377.924                | 6                 | 377.930 | 42.845                   | 335.079          | 39.720        | 25.409              | 312.795         | 377.924        | 355.132    |

| ITAÚ CD                                  | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |                |                          |                  |                |                 |                |                |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total          | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento     |                 | Valor Contábil |                |
|                                          |                        |                   |                | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado  | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| <b>Créditos Privados e Depósitos</b>     | <b>14.116</b>          | <b>320</b>        | <b>14.436</b>  | -                        | <b>14.116</b>    | -              | <b>14.116</b>   | <b>14.116</b>  | <b>13.015</b>  |
| Letra Financeira Subordinada             | 14.116                 | 320               | 14.436         | -                        | 14.116           | -              | 14.116          | 14.116         | 13.015         |
| <b>Fundo de Investimento</b>             | <b>212.847</b>         | -                 | <b>149.527</b> | <b>212.847</b>           | -                | <b>212.847</b> | -               | <b>212.847</b> | <b>192.065</b> |
| <b>Fdo. Investimento - Não Exclusivo</b> | <b>212.847</b>         | -                 | <b>149.527</b> | <b>212.847</b>           | -                | <b>212.847</b> | -               | <b>212.847</b> | <b>192.065</b> |
| Renda Fixa                               | 149.527                | -                 | 149.527        | 149.527                  | -                | 149.527        | -               | 149.527        | 192.065        |
| Multimercado                             | 63.320                 | -                 | -              | 63.320                   | -                | 63.320         | -               | 63.320         | -              |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>               | <b>226.963</b>         | <b>320</b>        | <b>163.963</b> | <b>212.847</b>           | <b>14.116</b>    | <b>212.847</b> | <b>14.116</b>   | <b>226.963</b> | <b>205.080</b> |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| ITAU BANCO CD                            | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |                  |                     |                 |                  |                  |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> | Vencimento       |                     |                 | Valor Contábil   |                  |
|                                          |                        | Para Negociação          | Indeterminado    | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| <b>Créditos Privados e Depósitos</b>     | <b>159.279</b>         | <b>159.279</b>           | -                | <b>159.279</b>      | -               | <b>159.279</b>   | <b>209.760</b>   |
| Debêntures                               | 117.150                | 117.150                  | -                | 117.150             | -               | 117.150          | 106.345          |
| Letras Financeiras Subordinadas          | 42.129                 | 42.129                   | -                | 42.129              | -               | 42.129           | 103.415          |
| <b>Fundo de Investimento</b>             | <b>9.813.785</b>       | <b>9.813.785</b>         | <b>8.701.186</b> | <b>676.821</b>      | <b>435.778</b>  | <b>9.813.785</b> | <b>8.906.137</b> |
| <b>Fdo. Investimento - Exclusivo</b>     | <b>1.112.599</b>       | <b>1.112.599</b>         | -                | <b>676.821</b>      | <b>435.778</b>  | <b>1.112.599</b> | <b>1.235.659</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro            | 789                    | 789                      | -                | 789                 | -               | 789              | 1.967            |
| Notas do Tesouro Nacional                | 785.261                | 785.261                  | -                | 359.480             | 425.781         | 785.261          | 1.200.504        |
| Operações Compromissadas                 | 326.549                | 326.549                  | -                | 316.552             | 9.997           | 326.549          | 33.188           |
| <b>Fdo. Investimento - Não Exclusivo</b> | <b>8.701.186</b>       | <b>8.701.186</b>         | <b>8.701.186</b> | -                   | -               | <b>8.701.186</b> | <b>7.670.478</b> |
| Renda Fixa                               | 5.810.147              | 5.810.147                | 5.810.147        | -                   | -               | 5.810.147        | 7.670.478        |
| Direitos Creditórios                     | 38.434                 | 38.434                   | 38.434           | -                   | -               | 38.434           | -                |
| Multimercado                             | 2.852.605              | 2.852.605                | 2.852.605        | -                   | -               | 2.852.605        | -                |
| <b>Títulos de Renda Variável</b>         | <b>350</b>             | <b>350</b>               | <b>350</b>       | -                   | -               | <b>350</b>       | <b>89.590</b>    |
| Ações                                    | 350                    | 350                      | 350              | -                   | -               | 350              | 89.590           |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>               | <b>9.973.414</b>       | <b>9.973.414</b>         | <b>8.701.536</b> | <b>836.100</b>      | <b>435.778</b>  | <b>9.973.414</b> | <b>9.205.487</b> |

| ITAU BANK                         | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |               |                     |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|---------------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> | Vencimento    |                     | Valor Contábil |            |
|                                   |                        | Para Negociação          | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
|                                   |                        |                          |               |                     |                |            |
| Créditos Privados e Depósitos     | 7.531                  | 7.531                    | -             | 7.531               | 7.531          | 17.718     |
| Debêntures                        | 7.531                  | 7.531                    | -             | 7.531               | 7.531          | 6.836      |
| Letras Financeiras Subordinadas   | -                      | -                        | -             | -                   | -              | 10.882     |
| Fundo de Investimento             | 693.282                | 693.282                  | 693.282       | -                   | 693.282        | 630.599    |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 693.282                | 693.282                  | 693.282       | -                   | 693.282        | 630.599    |
| Renda Fixa                        | 359.327                | 359.327                  | 359.327       | -                   | 359.327        | 630.599    |
| Direitos Creditórios              | 4.495                  | 4.495                    | 4.495         | -                   | 4.495          | -          |
| Multimercado                      | 329.460                | 329.460                  | 329.460       | -                   | 329.460        | -          |
| Total <sup>(1)</sup>              | 700.813                | 700.813                  | 693.282       | 7.531               | 700.813        | 648.317    |

| ITAU CARD BD                             | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |               |                          |                  |               |                 |                       |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total         | Categoria <sup>(2)</sup> | Vencimento       |               | Valor Contábil  |                       |
|                                          |                        |                   |               | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | Acima de 5 anos | 31/12/2017 31/12/2016 |
| <b>Títulos Públicos</b>                  | <b>34.332</b>          | <b>8.011</b>      | <b>42.343</b> | -                        | <b>34.332</b>    | -             | <b>34.332</b>   | <b>33.392</b>         |
| Notas do Tesouro Nacional                | 34.332                 | 8.011             | 42.343        | -                        | 34.332           | -             | 34.332          | 33.392                |
| <b>Fundo de Investimento</b>             | <b>37.915</b>          | -                 | <b>37.915</b> | <b>37.915</b>            | -                | <b>37.915</b> | -               | <b>32.423</b>         |
| <b>Fdo. Investimento - Não Exclusivo</b> | <b>37.915</b>          | -                 | <b>37.915</b> | <b>37.915</b>            | -                | <b>37.915</b> | -               | <b>32.423</b>         |
| Renda Fixa                               | 37.915                 | -                 | 37.915        | 37.915                   | -                | 37.915        | -               | 32.423                |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>               | <b>72.247</b>          | <b>8.011</b>      | <b>80.258</b> | <b>37.915</b>            | <b>34.332</b>    | <b>37.915</b> | <b>34.332</b>   | <b>65.815</b>         |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| ITAUCARD SUPL.                    | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |        |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total  | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |        | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                  | 4.438                  | 638               | 5.076  | -                        | 4.438            | -             | 911                 | 3.527           | 4.438          | 4.296      |
| Notas do Tesouro Nacional         | 4.438                  | 638               | 5.076  | -                        | 4.438            | -             | 911                 | 3.527           | 4.438          | 4.296      |
| Fundo de Investimento             | 52.870                 | -                 | 52.870 | 52.870                   | -                | 52.870        | -                   | -               | 52.870         | 46.727     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 52.870                 | -                 | 52.870 | 52.870                   | -                | 52.870        | -                   | -               | 52.870         | 46.727     |
| Renda Fixa                        | 52.870                 | -                 | 52.870 | 52.870                   | -                | 52.870        | -                   | -               | 52.870         | 46.727     |
| Total <sup>(1)</sup>              | 57.308                 | 638               | 57.946 | 52.870                   | 4.438            | 52.870        | 911                 | 3.527           | 57.308         | 51.023     |

| ITAULAM BD - PBBI                 | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |        |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total  | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |        | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                  | 19.742                 | (767)             | 18.975 | -                        | 19.742           | -             | -                   | 19.742          | 19.742         | 19.430     |
| Notas do Tesouro Nacional         | 19.742                 | (767)             | 18.975 | -                        | 19.742           | -             | -                   | 19.742          | 19.742         | 19.430     |
| Créditos Privados e Depósitos     | 1.690                  | 38                | 1.728  | -                        | 1.690            | -             | 1.690               | -               | 1.690          | 1.558      |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 1.690                  | 38                | 1.728  | -                        | 1.690            | -             | 1.690               | -               | 1.690          | 1.558      |
| Fundo de Investimento             | 5.571                  | -                 | 5.571  | 5.571                    | -                | 5.571         | -                   | -               | 5.571          | 4.435      |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 5.571                  | -                 | 5.571  | 5.571                    | -                | 5.571         | -                   | -               | 5.571          | 4.435      |
| Renda Fixa                        | 3.901                  | -                 | 3.901  | 3.901                    | -                | 3.901         | -                   | -               | 3.901          | 4.435      |
| Multimercado                      | 1.670                  | -                 | 1.670  | 1.670                    | -                | 1.670         | -                   | -               | 1.670          | -          |
| Total <sup>(1)</sup>              | 27.003                 | (729)             | 26.274 | 5.571                    | 21.432           | 5.571         | 1.690               | 19.742          | 27.003         | 25.423     |

| ITAULAM CD - PBSI                        | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |               |                          |                  |               |                 |                |               |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total         | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                 | Valor Contábil |               |
|                                          |                        |                   |               | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| <b>Créditos Privados e Depósitos</b>     | <b>1.126</b>           | <b>25</b>         | <b>1.151</b>  | -                        | <b>1.126</b>     | -             | <b>1.126</b>    | <b>1.126</b>   | <b>1.038</b>  |
| Letras Financeiras Subordinadas          | 1.126                  | 25                | 1.151         | -                        | 1.126            | -             | 1.126           | 1.126          | 1.038         |
| <b>Fundo de Investimento</b>             | <b>18.400</b>          | -                 | <b>18.400</b> | <b>18.400</b>            | -                | <b>18.400</b> | -               | <b>18.400</b>  | <b>18.335</b> |
| <b>Fdo. Investimento - Não Exclusivo</b> | <b>18.400</b>          | -                 | <b>18.400</b> | <b>18.400</b>            | -                | <b>18.400</b> | -               | <b>18.400</b>  | <b>18.335</b> |
| Renda Fixa                               | 12.682                 | -                 | 12.682        | 12.682                   | -                | 12.682        | -               | 12.682         | 18.335        |
| Multimercado                             | 5.718                  | -                 | 5.718         | 5.718                    | -                | 5.718         | -               | 5.718          | -             |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>               | <b>19.526</b>          | <b>25</b>         | <b>19.551</b> | <b>18.400</b>            | <b>1.126</b>     | <b>18.400</b> | <b>1.126</b>    | <b>19.526</b>  | <b>19.373</b> |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| PAC                               | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |           |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-----------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total     | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |           | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Créditos Privados e Depósitos     | 146.436                | 10.882            | 157.318   | 61.723                   | 84.713           | -             | 146.436             | -               | 146.436        | 1.037.448  |
| Debêntures                        | 61.723                 | -                 | 61.723    | 61.723                   | -                | -             | 61.723              | -               | 61.723         | 56.030     |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 84.713                 | 10.882            | 95.595    | -                        | 84.713           | -             | 84.713              | -               | 84.713         | 981.418    |
| Fundo de Investimento             | 6.860.127              | 164.131           | 7.024.258 | 2.500.907                | 4.359.220        | 2.260.402     | 416.664             | 4.183.061       | 6.860.127      | 5.249.707  |
| Fdo. Investimento - Exclusivo     | 4.599.725              | 164.131           | 4.763.856 | 240.505                  | 4.359.220        | -             | 416.664             | 4.183.061       | 4.599.725      | 4.379.089  |
| Letras Financeiras do Tesouro     | 297                    | -                 | 297       | 297                      | -                | -             | 297                 | -               | 297            | 2.634      |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 148.981                | 3.049             | 152.030   | 17.276                   | 131.705          | -             | 148.981             | -               | 148.981        | 136.433    |
| Notas do Tesouro Nacional         | 4.310.325              | 161.082           | 4.471.407 | 82.810                   | 4.227.515        | -             | 137.248             | 4.173.077       | 4.310.325      | 4.207.295  |
| Operações Compromissadas          | 140.122                | -                 | 140.122   | 140.122                  | -                | -             | 130.138             | 9.984           | 140.122        | 32.727     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 2.260.402              | -                 | 2.260.402 | 2.260.402                | -                | 2.260.402     | -                   | -               | 2.260.402      | 870.618    |
| Renda Fixa                        | 2.005.890              | -                 | 2.005.890 | 2.005.890                | -                | 2.005.890     | -                   | -               | 2.005.890      | 864.461    |
| Multimercado                      | 235.766                | -                 | 235.766   | 235.766                  | -                | 235.766       | -                   | -               | 235.766        | -          |
| Participações                     | 18.746                 | -                 | 18.746    | 18.746                   | -                | 18.746        | -                   | -               | 18.746         | 6.157      |
| Títulos de Renda Variável         | 4.382                  | -                 | 4.382     | 4.382                    | -                | 4.382         | -                   | -               | 4.382          | 455.875    |
| Ações                             | 4.382                  | -                 | 4.382     | 4.382                    | -                | 4.382         | -                   | -               | 4.382          | 455.875    |
| Derivativos                       | 247.680                | -                 | 247.680   | 247.680                  | -                | 247.680       | -                   | -               | 247.680        | 186.270    |
| Swap <sup>(3)</sup>               | 247.680                | -                 | 247.680   | 247.680                  | -                | 247.680       | -                   | -               | 247.680        | 186.270    |
| Total <sup>(4)</sup>              | 7.258.625              | 175.013           | 7.433.638 | 2.814.692                | 4.443.933        | 2.512.464     | 563.100             | 4.183.061       | 7.258.625      | 6.929.300  |

<sup>(1)</sup>Operações de swap são efetuadas como hedge ao risco de descasamento entre a performance dos ativos e a meta atuarial do plano.  
Os ativos atrelados às taxas de juros de curto prazo, CDI/Selic, excedentes aos ativos líquidos necessários para o pagamento mensal de benefícios, podem ser “hedgeados” no todo ou em parte, conforme mandato delegado ao gestor dos ativos da Entidade.

| Partida    | Vencimento | Principal R\$ mil | Passivo   |               | Ativo     |               | Valor a Apropriar |
|------------|------------|-------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-------------------|
|            |            |                   | Taxa a.a. | Valor R\$ mil | Taxa a.a. | Valor R\$ mil |                   |
| 14/11/2008 | 05/11/2020 | 324.871           | 100% CDI  | 818.447       | IPCA+6,6% | 1.066.127     | 247.680           |

| PB002                                    | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |           |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total     | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                          |                        |                   |           | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Créditos Privados e Depósitos            | 83.569                 | 1.864             | 85.433    | 1.183                    | 82.386           | -             | 1.183               | 82.386          | 83.569         | 76.637     |
| Debêntures                               | 1.183                  | -                 | 1.183     | 1.183                    | -                | -             | 1.183               | -               | 1.183          | 676        |
| Letras Financeiras Subordinadas          | 82.386                 | 1.864             | 84.250    | -                        | 82.386           | -             | -                   | 82.386          | 82.386         | 75.961     |
| Fundo de Investimento                    | 2.175.642              | 156.312           | 2.331.954 | 317.050                  | 1.858.592        | 238.932       | 73.842              | 1.862.868       | 2.175.642      | 2.090.007  |
| Fdo. Investimento - Exclusivo            | 1.936.710              | 156.312           | 2.093.022 | 78.118                   | 1.858.592        | -             | 73.842              | 1.862.868       | 1.936.710      | 1.837.841  |
| Letras Financeiras do Tesouro            | 882                    | -                 | 882       | 882                      | -                | -             | 882                 | -               | 882            | 1.300      |
| Letras Financeiras Subordinadas          | 152.920                | 3.460             | 156.380   | -                        | 152.920          | -             | -                   | 152.920         | 152.920        | 140.994    |
| Notas do Tesouro Nacional                | 1.705.672              | 152.852           | 1.858.524 | -                        | 1.705.672        | -             | -                   | 1.705.672       | 1.705.672      | 1.669.813  |
| Operações Compromissadas                 | 72.960                 | -                 | 72.960    | 72.960                   | -                | -             | 72.960              | -               | 72.960         | 20.833     |
| Títulos do Governo - ESTF <sup>(3)</sup> | 4.276                  | -                 | 4.276     | 4.276                    | -                | -             | -                   | 4.276           | 4.276          | 4.901      |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo        | 238.932                | -                 | 238.932   | 238.932                  | -                | 238.932       | -                   | -               | 238.932        | 252.166    |
| Renda Fixa                               | 36.060                 | -                 | 36.060    | 36.060                   | -                | 36.060        | -                   | -               | 36.060         | 252.166    |
| Multimercado                             | 202.872                | -                 | 202.872   | 202.872                  | -                | 202.872       | -                   | -               | 202.872        | -          |
| Títulos de Renda Variável                | 10.702                 | -                 | 10.702    | 10.702                   | -                | 10.702        | -                   | -               | 10.702         | 10.719     |
| Ações                                    | 10.702                 | -                 | 10.702    | 10.702                   | -                | 10.702        | -                   | -               | 10.702         | 10.719     |
| Total <sup>(4)</sup>                     | 2.269.913              | 158.176           | 2.428.089 | 328.935                  | 1.940.978        | 249.634       | 75.025              | 1.945.254       | 2.269.913      | 2.177.363  |

<sup>(3)</sup>Títulos inegociáveis com vencimento em 2023, com correção mensal pelo IGP/DI mais taxa de 6% a.a., classificados como Títulos Mantidos até o Vencimento. Não há um mercado ativo para negociação frequente destes títulos.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| PREBEG                            | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |           |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-----------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total     | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |           | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Fundo de Investimento             | 1.748.036              | 110.501           | 1.858.537 | 575.033                  | 1.173.003        | 522.363       | 192.955             | 1.032.718       | 1.748.036      | 1.637.584  |
| Fdo. Investimento - Exclusivo     | 1.225.673              | 110.501           | 1.336.174 | 52.670                   | 1.173.003        | -             | 192.955             | 1.032.718       | 1.225.673      | 1.158.188  |
| Letras Financeiras do Tesouro     | 1.077                  | -                 | 1.077     | 1.077                    | -                | -             | 1.077               | -               | 1.077          | 2.237      |
| Letras Financeiras Subordinadas   | 150.276                | 3.483             | 153.759   | -                        | 150.276          | -             | 150.276             | -               | 150.276        | 138.559    |
| Notas do Tesouro Nacional         | 1.022.727              | 107.018           | 1.129.745 | -                        | 1.022.727        | -             | -                   | 1.022.727       | 1.022.727      | 995.275    |
| Operações Compromissadas          | 51.593                 | -                 | 51.593    | 51.593                   | -                | -             | 41.602              | 9.991           | 51.593         | 22.117     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 522.363                | -                 | 522.363   | 522.363                  | -                | 522.363       | -                   | -               | 522.363        | 479.396    |
| Renda Fixa                        | 180.788                | -                 | 180.788   | 180.788                  | -                | 180.788       | -                   | -               | 180.788        | 477.878    |
| Multimercado                      | 337.121                | -                 | 337.121   | 337.121                  | -                | 337.121       | -                   | -               | 337.121        | -          |
| Participações                     | 4.454                  | -                 | 4.454     | 4.454                    | -                | 4.454         | -                   | -               | 4.454          | 1.518      |
| Títulos de Renda Variável         | 137                    | -                 | 137       | 137                      | -                | 137           | -                   | -               | 137            | 22.992     |
| Ações                             | 137                    | -                 | 137       | 137                      | -                | 137           | -                   | -               | 137            | 22.992     |
| Total <sup>(1)</sup>              | 1.748.173              | 110.501           | 1.858.674 | 575.170                  | 1.173.003        | 522.500       | 192.955             | 1.032.718       | 1.748.173      | 1.660.576  |

| REDECARD                                 | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |                |                |                        |
|------------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|
|                                          | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> |                | Vencimento     | Valor Contábil         |
|                                          |                        | Para Negociação          | Indeterminado  |                | 31/12/2017 31/12/2016  |
| <b>Fundo de Investimento</b>             | <b>168.845</b>         | <b>168.845</b>           | <b>168.845</b> | <b>168.845</b> | <b>168.845 145.773</b> |
| <b>Fdo. Investimento - Não Exclusivo</b> | <b>168.845</b>         | <b>168.845</b>           | <b>168.845</b> | <b>168.845</b> | <b>168.845 145.773</b> |
| Renda Fixa                               | 75.506                 | 75.506                   | 75.506         | 75.506         | 75.506 127.543         |
| Renda Variável                           | -                      | -                        | -              | -              | - 18.230               |
| Direitos Creditórios                     | 975                    | 975                      | 975            | 975            | 975 -                  |
| Multimercado                             | 92.364                 | 92.364                   | 92.364         | 92.364         | 92.364 -               |
| <b>Total<sup>(1)</sup></b>               | <b>168.845</b>         | <b>168.845</b>           | <b>168.845</b> | <b>168.845</b> | <b>168.845 145.773</b> |

| REDECARD BD                       | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |        |                          |                  |               |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------|------------------|---------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total  | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |        | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
|                                   |                        |                   |        |                          |                  |               |                 |                |            |
| Títulos Públicos                  | 18.560                 | 4.008             | 22.568 | -                        | 18.560           | -             | 18.560          | 18.560         | 18.015     |
| Notas do Tesouro Nacional         | 18.560                 | 4.008             | 22.568 | -                        | 18.560           | -             | 18.560          | 18.560         | 18.015     |
| Fundo de Investimento             | 10.203                 | -                 | 10.203 | 10.203                   | -                | 10.203        | -               | 10.203         | 9.432      |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 10.203                 | -                 | 10.203 | 10.203                   | -                | 10.203        | -               | 10.203         | 9.432      |
| Renda Fixa                        | 10.203                 | -                 | 10.203 | 10.203                   | -                | 10.203        | -               | 10.203         | 9.432      |
| Total <sup>(1)</sup>              | 28.763                 | 4.008             | 32.771 | 10.203                   | 18.560           | 10.203        | 18.560          | 28.763         | 27.447     |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| REDECARD SUPL.                    | Valor <sup>(1)</sup>   |                          |               |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Categoria <sup>(2)</sup> | Vencimento    | Valor Contábil |            |
|                                   |                        | Para Negociação          | Indeterminado | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Fundo de Investimento             | 17.641                 | 17.641                   | 17.641        | 17.641         | 16.900     |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 17.641                 | 17.641                   | 17.641        | 17.641         | 16.900     |
| Renda Fixa                        | 17.641                 | 17.641                   | 17.641        | 17.641         | 16.900     |
| Total <sup>(1)</sup>              | 17.641                 | 17.641                   | 17.641        | 17.641         | 16.900     |

| UBB PREV                          | Valor <sup>(1)</sup>   |                   |        |                          |                  |               |                     |                 |                |            |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|--------|--------------------------|------------------|---------------|---------------------|-----------------|----------------|------------|
|                                   | Valor Contábil (Custo) | Ajustes a Mercado | Total  | Categoria <sup>(2)</sup> |                  | Vencimento    |                     |                 | Valor Contábil |            |
|                                   |                        |                   |        | Para Negociação          | Até o Vencimento | Indeterminado | De 1 ano até 5 anos | Acima de 5 anos | 31/12/2017     | 31/12/2016 |
| Títulos Públicos                  | 50.405                 | -                 | 50.405 | -                        | 50.405           | -             | 20.045              | 30.360          | 50.405         | 49.574     |
| Notas do Tesouro Nacional         | 50.405                 | -                 | 50.405 | -                        | 50.405           | -             | 20.045              | 30.360          | 50.405         | 49.574     |
| Créditos Privados e Depósitos     | 1.776                  | -                 | 1.776  | 1.776                    | -                | -             | 1.776               | -               | 1.776          | 1.016      |
| Debêntures                        | 1.776                  | -                 | 1.776  | 1.776                    | -                | -             | 1.776               | -               | 1.776          | 1.016      |
| Fundo de Investimento             | 3.827                  | -                 | 3.827  | 3.827                    | -                | 3.827         | -                   | -               | 3.827          | 6.048      |
| Fdo. Investimento - Não Exclusivo | 3.827                  | -                 | 3.827  | 3.827                    | -                | 3.827         | -                   | -               | 3.827          | 6.048      |
| Renda Fixa                        | 1.030                  | -                 | 1.030  | 1.030                    | -                | 1.030         | -                   | -               | 1.030          | 5.439      |
| Multimercado                      | 2.189                  | -                 | 2.189  | 2.189                    | -                | 2.189         | -                   | -               | 2.189          | -          |
| Imobiliário                       | 608                    | -                 | 608    | 608                      | -                | 608           | -                   | -               | 608            | 609        |
| Total <sup>(1)</sup>              | 56.008                 | -                 | 56.008 | 5.603                    | 50.405           | 3.827         | 21.821              | 30.360          | 56.008         | 56.638     |

<sup>(1)</sup>Os títulos classificados como "mantidos até o vencimento" estão avaliados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data de balanço e os classificados como "para negociação" estão avaliados pelo valor de mercado considerando preço médio de negociação no dia da apuração, valor líquido provável de realização obtido mediante adição técnica de precificação, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e o indexador.

Os fundos de Investimentos são apresentados pelo valor das cotas do fundo na data do balanço.

Os investimentos em Ações (renda variável) estão avaliados pelo valor de mercado, assim entendido como a cotação ao final do dia 31 de dezembro ou na data mais próxima, na bolsa de valores em que a ação tenha apresentado maior liquidez.

Inclui, além dos recursos do Plano de Benefícios, os ativos do PGA:

| Exerc. | ACMV | Banorte II | Franprev - PBF | Futuro Inteligente - PPU | Itaú BD | Itaú CD | Itaubanco CD | Itauebank | Itaucard BD | Itaucard Supl. | Itaulam BD - PBBi | Itaulam CD - PBSi | PAC   | PB002 | Prebeg | Redecard | Redecard BD | Redecard Supl. | UBB PREV | TOTAL |
|--------|------|------------|----------------|--------------------------|---------|---------|--------------|-----------|-------------|----------------|-------------------|-------------------|-------|-------|--------|----------|-------------|----------------|----------|-------|
| 2017   | 169  | 294        | 83             | 849                      | 350     | 182     | 2.557        | 730       | 108         | 291            | 18                | -                 | 1.883 | 531   | 612    | 98       | 55          | 33             | 112      | 8.955 |
| 2016   | 132  | 247        | 126            | 887                      | 561     | 129     | 3.138        | 297       | 112         | 65             | 37                | 31                | 595   | 650   | 434    | 124      | 46          | -              | 163      | 7.774 |

<sup>(2)</sup>A entidade declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "até o vencimento".

No exercício não houve reclassificação da categoria dos "títulos para negociação" e "títulos mantidos até o vencimento".

As classificações dos títulos existentes, assim como aqueles adquiridos no exercício, são periódica e sistematicamente avaliados de acordo com a Política de Investimentos.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

c) Investimentos Imobiliários

| DESCRIÇÃO                                  | 2017       |                          |              |          |        |         |          | 2016     |
|--------------------------------------------|------------|--------------------------|--------------|----------|--------|---------|----------|----------|
|                                            | Banorte II | Futuro Inteligente - PPU | Itaubanco CD | PAC      | PB002  | Prebeg  | TOTAL    |          |
| Locadas a Patrocinadores <sup>(1)(2)</sup> | -          | 8.724                    | 25.298       | 382.114  | 25.876 | 6.956   | 448.968  | 507.252  |
| Custo                                      | -          | 8.952                    | 25.710       | 404.069  | 26.276 | 7.080   | 472.087  | 537.233  |
| (-) Deprec. Acumulada                      | -          | (228)                    | (412)        | (34.413) | (400)  | (124)   | (35.577) | (29.981) |
| Aluguéis a Receber                         | -          | -                        | -            | 5        | -      | -       | 5        | -        |
| Benfeitorias em Andamento                  | -          | -                        | -            | 12.453   | -      | -       | 12.453   | -        |
| Locadas a Terceiros <sup>(1)(3)</sup>      | 2.409      | 18.154                   | -            | 9.752    | 2.868  | -       | 33.183   | 17.731   |
| Custo                                      | 2.504      | 18.520                   | -            | 10.013   | 2.894  | -       | 33.931   | 17.924   |
| (-) Deprec. Acumulada                      | (95)       | (366)                    | -            | (261)    | (26)   | -       | (748)    | (193)    |
| Aluguéis a Receber <sup>(4)</sup>          | 706        | -                        | -            | -        | -      | -       | 706      | 631      |
| (-) Provisão para Perda <sup>(4)</sup>     | (706)      | -                        | -            | -        | -      | -       | (706)    | (631)    |
| Direito em Alienações <sup>(5)</sup>       | -          | -                        | -            | -        | -      | -       | -        | -        |
| Alienações a Receber                       | -          | -                        | -            | -        | 351    | 1.228   | 1.579    | 1.428    |
| (-) Provisão para Perda                    | -          | -                        | -            | -        | (351)  | (1.228) | (1.579)  | (1.428)  |
| TOTAL                                      | 2.409      | 26.878                   | 25.298       | 391.866  | 28.744 | 6.956   | 482.151  | 524.983  |

<sup>(1)</sup>Durante o exercício de 2017 diversos contratos de locação com a Patrocinadora foram encerrados tenso-se transferidos os respectivos imóveis para a rubrica "Locados a Terceiros" e se encontra disponível para venda ou locação.

<sup>(2)</sup>Ocorreram as seguintes vendas de imóveis:

| Imóvel                                                 | Posição Contábil | Valor da Venda | Resultado |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------|
| Itaubanco CD                                           | 39.730           | 41.800         | 2.070     |
| Rua Joaquim Floriano, 736 - Joaquim Floriano - SP      | 14.341           | 15.000         | 659       |
| Av. Brasil, 1151 - SP                                  | 12.718           | 13.900         | 1.182     |
| Av. Rio Branco, 86 - RJ                                | 12.671           | 12.900         | 229       |
| PAC                                                    | 2.638            | 3.200          | 562       |
| Rua do Oratório, 1725 - Parque das Nações - SP         | 2.638            | 3.200          | 562       |
| PB002                                                  | 12.486           | 16.678         | 4.192     |
| Praça Dr.Augusto Silva, 116 - Lavras - MG              | 1.975            | 2.500          | 525       |
| Rua Halfeld, 547 - Juiz de Fora - MG                   | 3.650            | 6.400          | 2.750     |
| Rua Tupinambas, 749 - Belo Horizonte MG                | 4.740            | 5.507          | 767       |
| Rua Cel. Silvino Pereira, 83 - Coronel Fabriciano - MG | 2.121            | 2.271          | 150       |
| TOTAL                                                  | 54.854           | 61.678         | 6.824     |

<sup>(4)</sup>Provisão de 100% dos aluguéis inadimplentes, referente ao imóvel do Plano Banorte II - Bac Rio - Sitio Sto.Antônio de Lisboa, Lotes: 5, 9, 9A, 95 e 96 - Teresopolis - RJ.

<sup>(5)</sup>Provisão de 100% dos seguintes imóveis alienados: PB002 - Rua Rio de Janeiro, 441 - Sls. 1102 e 1103 - Belo Horizonte - MG; Prebeg - Av. Oeste - Lote 35 - Quadra 35 A - Goiânia - GO e Rua 87 A - Lote 2 - Quadra 27 - Goiânia - GO.

<sup>(3)</sup>Encontram-se disponíveis para venda ou locação os seguintes imóveis:

| Imóvel                                                                             | Custo | Depreciação | Posição Contábil |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|------------------|
| Banorte                                                                            | 2.504 | (95)        | 2.409            |
| Sítio Sto.Antônio de Lisboa, Lotes: 5, 9, 9A, 95 e 96 - Teresopolis - RJ (Bac-Rio) | 447   | (14)        | 433              |
| Praça Maciel Pinheiro, 342 - Recife - PE                                           | 2.057 | (81)        | 1.976            |
| Futuro Inteligente - PPU                                                           | 3.100 | (61)        | 3.039            |
| Rua Pedro Celestino, 231 - Pantanal - MT                                           | 3.100 | (61)        | 3.039            |
| PB002                                                                              | 2.894 | (26)        | 2.868            |
| Rua da Bahia, 576 - Belo Horizonte - MG                                            | 2.894 | (26)        | 2.868            |
| TOTAL                                                                              | 8.498 | (182)       | 8.316            |

d) Empréstimos

| PLANO          | 2017          |        |        | 2016   |
|----------------|---------------|--------|--------|--------|
|                | Saldo Devedor | (PCLD) | TOTAL  |        |
| ACMV           | 925           | -      | 925    | 882    |
| Banorte II     | 811           | (1)    | 810    | 888    |
| Franprev - PBF | 607           | -      | 607    | 436    |
| PAC            | 13.241        | (207)  | 13.034 | 10.435 |
| PB002          | 9.949         | -      | 9.949  | 8.320  |
| Prebeg         | 15.098        | (33)   | 15.065 | 13.164 |
| Total          | 40.631        | (241)  | 40.390 | 34.125 |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

## NOTA 7 – ATIVO PERMANENTE

| DESCRIÇÃO          | 2017     |            |                          |                    |          |          |           | 2016       |
|--------------------|----------|------------|--------------------------|--------------------|----------|----------|-----------|------------|
|                    | ACMV     | Banorte II | Futuro Inteligente - PPU | PAC <sup>(1)</sup> | PB002    | Prebeg   | TOTAL     |            |
| <b>Imobilizado</b> |          |            |                          |                    |          |          |           |            |
| <b>Bens Móveis</b> |          |            |                          |                    |          |          |           |            |
| Custo              | 4        | 11         | 10                       | 1.201              | 16       | 102      | 1.344     | 1.595      |
| (-) Depreciação    | (4)      | (11)       | (10)                     | (1.181)            | (16)     | (98)     | (1.320)   | (1.251)    |
| <b>TOTAL</b>       | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>20</b>          | <b>-</b> | <b>4</b> | <b>24</b> | <b>344</b> |

<sup>(1)</sup>PAC: Benfeitorias em Andamento

## NOTA 8 – EXIGÍVEL OPERACIONAL

### a) Gestão Previdencial

| PLANO                        | 2017                      |                                  |                                                             |                       |               | 2016          |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                              | Benefícios <sup>(1)</sup> | Retenções s/ Folha de Benefícios | Obrigações c/ Patrocinadoras e Participantes <sup>(2)</sup> | Outros <sup>(3)</sup> | TOTAL         |               |
| ACMV                         | 19                        | 216                              | -                                                           | -                     | 235           | 205           |
| Banorte II                   | 14                        | 85                               | -                                                           | -                     | 99            | 85            |
| Franprev - PBF               | -                         | 231                              | -                                                           | 6                     | 237           | 222           |
| Futuro Inteligente - PPU (2) | -                         | 591                              | -                                                           | -                     | 591           | 1.252         |
| Itaú BD                      | 876                       | 150                              | 391                                                         | -                     | 1.417         | 905           |
| Itaú CD                      | 592                       | 204                              | 244                                                         | 2                     | 1.042         | 823           |
| Itaubanco CD                 | -                         | 6.092                            | -                                                           | 22                    | 6.114         | 4.987         |
| Itaubank                     | -                         | 456                              | -                                                           | 2                     | 458           | 366           |
| Itaucard BD                  | 139                       | 45                               | -                                                           | -                     | 184           | 152           |
| Itaucard Supl.               | 254                       | 75                               | -                                                           | -                     | 329           | 385           |
| Itaulam BD - PBBI            | -                         | 8                                | -                                                           | 1                     | 9             | 5             |
| Itaulam CD - PBSI            | -                         | 7                                | -                                                           | -                     | 7             | 10            |
| PAC                          | 157                       | 7.776                            | -                                                           | 477                   | 8.410         | 7.864         |
| PB002                        | 109                       | 1.670                            | -                                                           | 153                   | 1.932         | 2.016         |
| Prebeg                       | 1.681                     | 1.036                            | -                                                           | 53                    | 2.770         | 7.672         |
| Redecard                     | 653                       | 192                              | -                                                           | -                     | 845           | 511           |
| Redecard BD                  | 99                        | 31                               | -                                                           | -                     | 130           | 119           |
| Redecard Supl.               | 64                        | 24                               | -                                                           | -                     | 88            | 77            |
| UBB PREV                     | 80                        | 29                               | 55                                                          | -                     | 164           | 105           |
| <b>Total</b>                 | <b>4.737</b>              | <b>18.918</b>                    | <b>690</b>                                                  | <b>716</b>            | <b>25.061</b> | <b>27.761</b> |

<sup>(1)</sup>Refere-se basicamente a folha de benefícios a pagar em Janeiro/2017 (Planos Futuro Inteligente - PPU, Itaú BD, Itaú CD, Itaucard BD, Itaucard Supl., Redecard, Redecard BD e Redecard Supl.), valores a pagar relativos a interrupção temporária de aposentadorias, decorrentes da suspensão do benefício concedido pelo INSS (Plano Prebeg) e benefícios bloqueados por pendências no cadastramento de participantes (demais planos).

<sup>(2)</sup>Refere-se a controle de saldos remanescentes da retirada de patrocínio Contax e controle de revisão de plano destinado a um ex-participante falecido.

<sup>(3)</sup>Refere-se basicamente a contribuições recebidas a maior e seguros a pagar sobre folha de benefícios.

### b) Gestão Administrativa

| PLANO                    | 2017                            |                      |              | 2016         |
|--------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
|                          | Despesas a pagar <sup>(1)</sup> | Retenções a Recolher | TOTAL        |              |
| ACMV                     | 159                             | 8                    | 167          | 208          |
| Banorte II               | 365                             | 14                   | 379          | 361          |
| Franprev - PBF           | 80                              | 6                    | 86           | 132          |
| Futuro Inteligente - PPU | 798                             | 44                   | 842          | 966          |
| Itaubanco CD             | 2.387                           | 199                  | 2.586        | 3.151        |
| Itaubank                 | 249                             | 20                   | 269          | 310          |
| Itaú BD                  | 177                             | 10                   | 187          | 276          |
| Itaú CD                  | 100                             | 10                   | 110          | 152          |
| Itaucard BD              | 82                              | 5                    | 87           | 146          |
| Itaucard Supl.           | 56                              | 6                    | 62           | 99           |
| Itaulam BD - PBBI        | 19                              | 2                    | 21           | 44           |
| Itaulam CD - PBSI        | 19                              | 2                    | 21           | 51           |
| PAC                      | 1.070                           | 282                  | 1.352        | 1.503        |
| PB002                    | 497                             | 51                   | 548          | 686          |
| Prebeg                   | 348                             | 21                   | 369          | 683          |
| Redecard                 | 78                              | 4                    | 82           | 124          |
| Redecard BD              | 19                              | -                    | 19           | 51           |
| Redecard Supl.           | 18                              | -                    | 18           | 48           |
| UBB PREV                 | 115                             | 5                    | 120          | 167          |
| <b>Total</b>             | <b>6.636</b>                    | <b>689</b>           | <b>7.325</b> | <b>9.158</b> |

<sup>(1)</sup>Refere-se basicamente a obrigações com serviços de terceiros; provisões sobre folha administrativa e valores referente a pagamento de terceiros.

### c) Investimentos

| PLANO             | 2017               |                                      |              | 2016         |
|-------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|
|                   | IOF s/ Empréstimos | Outras Exigibilidades <sup>(1)</sup> | TOTAL        |              |
| Franprev - PBF    | 1                  | -                                    | 1            | -            |
| Itaubanco CD      | -                  | 2.557                                | 2.557        | 1.094        |
| Itaulam CD - PBSI | -                  | 27                                   | 27           | -            |
| PAC               | 3                  | -                                    | 3            | 15           |
| PB002             | 2                  | -                                    | 2            | 2            |
| Prebeg            | 7                  | -                                    | 7            | -            |
| Redecard Supl.    | -                  | -                                    | -            | 8            |
| <b>Total</b>      | <b>13</b>          | <b>2.584</b>                         | <b>2.597</b> | <b>1.119</b> |

<sup>(1)</sup>Refere-se basicamente a transferência de recursos para cobertura do Plano de Gestão Administrativa - PGA.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

## NOTA 9 – EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

### a) Gestão Previdencial

| PLANO                    | 2017                              |                                           |                | 2016           |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|----------------|----------------|
|                          | Esfera Trabalhista <sup>(1)</sup> | Esferas Cíveis/Tributários <sup>(2)</sup> | TOTAL          |                |
| ACMV                     | 21                                | 12                                        | 33             | 28             |
| Banorte I (3)            | 655                               | -                                         | 655            | 610            |
| Banorte II               | 270                               | -                                         | 270            | 709            |
| Franprev - PBF           | 476                               | 16                                        | 492            | 471            |
| Futuro Inteligente - PPU | 6.656                             | 279                                       | 6.935          | 6.469          |
| Itaubanco CD             | 5.527                             | -                                         | 5.527          | 6.376          |
| Itaúbank                 | 290                               | -                                         | 290            | 315            |
| Itaúcard BD              | 3                                 | -                                         | 3              | 3              |
| PAC                      | 157.093                           | 497                                       | 157.590        | 157.224        |
| PB002                    | 44.793                            | 15.689                                    | 60.482         | 65.494         |
| Prebeg                   | 3.900                             | 1.170                                     | 5.070          | 16.753         |
| Redecard                 | 272                               | -                                         | 272            | 238            |
| UBB PREV                 | 2.492                             | -                                         | 2.492          | 1.338          |
| <b>Total</b>             | <b>222.448</b>                    | <b>17.663</b>                             | <b>240.111</b> | <b>256.028</b> |

<sup>(1)</sup>Refere-se a ações judiciais sobre revisão de benefícios em função das verbas salariais e critérios/índices de reajuste de benefícios adotados nas patrocinadoras. As provisões contemplam o impacto esperado nas reservas matemáticas em função da eventual perda da ação, cujo saldo em 2017 foi de:

| Plano          | 2017   | 2016   |
|----------------|--------|--------|
| Franprev - PBF | 379    | 354    |
| PAC            | 13.976 | 9.645  |
| PB002          | 14.324 | 13.964 |
| Prebeg         | 376    | 353    |
| UBB PREV       | 2.445  | 1.301  |

<sup>(2)</sup>Refere-se basicamente a processos de participantes que ingressaram na justiça pleiteando a correção da reserva de poupança referente aos expurgos inflacionários dos planos econômicos do Governo Federal e provisão de valores a pagar relativos a interrupção temporária de aposentadorias, decorrentes da suspensão do benefício concedido pela Seguridade Social.

<sup>(3)</sup>Refere-se ao processo de retirada de Patrocínio para ex-participantes não localizados, conforme Portaria nº 644, de 22 de novembro de 2013.

### b) Gestão Administrativa

| PLANO                    | Processos de Ações PIS e COFINS <sup>(1)</sup> |               |
|--------------------------|------------------------------------------------|---------------|
|                          | 2017                                           | 2016          |
| ACMV                     | 281                                            | 263           |
| Banorte II               | 547                                            | 512           |
| Franprev - PBF           | 261                                            | 244           |
| Futuro Inteligente - PPU | 2.687                                          | 2.457         |
| Itaubanco CD             | 7.117                                          | 6.652         |
| Itaúbank                 | 790                                            | 739           |
| Itaú BD                  | 347                                            | 325           |
| Itaú CD                  | 229                                            | 214           |
| Itaúlam BD - PBBI        | 57                                             | 53            |
| Itaúlam CD - PBSI        | 44                                             | 41            |
| PAC                      | 5.183                                          | 4.856         |
| PB002                    | 1.837                                          | 1.720         |
| Prebeg                   | 1.034                                          | 965           |
| Redecard                 | 121                                            | 113           |
| Redecard BD              | 111                                            | 104           |
| Redecard Supl.           | 82                                             | 77            |
| UBB PREV                 | 248                                            | 232           |
| <b>Total</b>             | <b>20.976</b>                                  | <b>19.567</b> |

<sup>(1)</sup>Refere-se ao processo que discute judicialmente a tributação de PIS/COFINS sobre as receitas administrativas e execução de planos de benefícios referente ao período de 2009 à 2014 (nota 3).

### c) Investimentos

| PLANO                 | Processos de Ações Tributárias |               |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|
|                       | 2017                           | 2016          |
| Franprev - PBF        | 24                             | 23            |
| PAC <sup>(1)</sup>    | 12.006                         | 11.463        |
| Prebeg <sup>(2)</sup> | 87.360                         | 84.638        |
| <b>Total</b>          | <b>99.390</b>                  | <b>96.124</b> |

<sup>(1)</sup> Refere-se basicamente a provisão de PIS e COFINS sobre Exigível Suspense.

<sup>(2)</sup> Apesar de ter sido declarada imune de pagamento de tributos por decisão judicial, em 2001 e 2002, a PREBEG provisionou a obrigação legal relativa ao imposto de renda sobre ganhos de capital auferidos nas aplicações em títulos de Renda Fixa e Variável, abrangendo os exercícios anteriores, tendo em vista orientação da Superintendência de Previdência Complementar - PREVIC. A probabilidade de perda foi considerada como possível por nossos assessores jurídicos.

## NOTA 10 – PROVISÕES MATEMÁTICAS

a) As provisões matemáticas foram calculadas por atuários, cujos pareceres evidenciam o cumprimento às normas atuariais pertinentes, considerando-se as características peculiares do Estatuto e dos Regulamentos dos planos de benefícios e incluem os compromissos correspondentes aos participantes que já adquiriram direitos, os quais podem ou não ter sido requerido, e o direito aos participantes que ainda não os adquiriram.

As provisões matemáticas apresentam a seguinte divisão:

- I. Provisões de benefícios concedidos – Correspondem ao valor atual dos benefícios do plano com os compromissos futuros da Entidade para os participantes que já estão em gozo de benefícios de prestação continuada (aposentadorias e pensões), sendo que, para os planos PB002 e Prebeg, o valor se apresenta líquido das contribuições futuras dos participantes assistidos e das patrocinadoras.
- II. Provisões de benefícios a conceder – Correspondem a diferença entre o valor atual das obrigações futuras da Entidade e o valor atual das contribuições futuras das patrocinadoras e dos participantes, quando aplicável.
- III. Provisões matemáticas a constituir – Correspondem ao valor do contrato de equacionamento de deficit, firmado junto ao patrocinador, atualizado na data do balanço.

### b) Premissas e Hipóteses Atuariais

Os cálculos das provisões matemáticas de 2017 consideraram as seguintes premissas e hipóteses atuariais e econômicas:

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

| PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS E ECONÔMICAS - 2016 |                          |                                     |                                                         |                                           |                                                  |                               |                                  |                                  |                                    |                                    |                                          |                           |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| Plano                                               | Taxa Real Anual de Juros | Taxa de Crescimento Real de Salário | Projeção Cresc. Real Benefícios do Plano <sup>(1)</sup> | Tábua de Mortalidade Geral <sup>(2)</sup> | Tábua de Mortalidade de Inválidos <sup>(2)</sup> | Tábua de Entrada em Invalidez | Taxa de Cresc. Real do Benefício | Fator de Capacidade dos Salários | Fator de Capacidade dos Benefícios | Índice de Crescimento do Benefício | Rotatividade                             | Método Atuarial           |
| ACMV                                                | 5,40%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | N/A                                              | N/A                           | 0,0%                             | N/A                              | 0,98                               | Índice ACMV                        | N/A                                      | N/A                       |
| Banorte II                                          | 5,50%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | N/A                                      | N/A                       |
| Franprev - PBF                                      | 5,39%                    | 1,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 5 vezes)   | Agregado                  |
| Futuro Inteligente - PPU                            | 4,38%                    | 3,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca Suav em 30%       | 0,0%                             | 1,00                             | 1,00                               | (3)                                | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 2,5 vezes) | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| Itaú BD                                             | 4,88%                    | 1,5%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 2,5 vezes) | Agregado                  |
| Itaú CD                                             | 4,88%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | N/A                           | 0,0%                             | 1,00                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | N/A                                      | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| Itaubanco CD                                        | 4,38%                    | 3,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | N/A                                              | Light Fraca                   | 0,0%                             | 1,00                             | 1,00                               | (3)                                | Experiência Itaú 2008/2010               | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| Itaucard BD                                         | 4,88%                    | 1,5%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 2,5 vezes) | Agregado                  |
| Itaucard Supl.                                      | 4,88%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | N/A                           | 0,0%                             | 1,00                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | N/A                                      | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| Itaulam BD - PBBI                                   | 4,38%                    | 3,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Média                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | Experiência Itaú 2008/2010               | Agregado                  |
| Itaulam CD - PBSI                                   | 4,38%                    | 3,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Média                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | Experiência Itaú 2008/2010               | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| PAC                                                 | 4,38%                    | 3,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 5 vezes)   | Agregado                  |
| PB002                                               | 5,50%                    | 1,0%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Média                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 4,5 vezes) | Agregado                  |
| Prebeg                                              | 4,37%                    | 1,2%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Média                   | 0,0%                             | 0,98                             | 0,98                               | INPC                               | Experiência Itaú 2008/2010               | Agregado                  |
| Redecard BD                                         | 4,88%                    | 1,5%                                | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | Light Fraca                   | N/A                              | 0,98                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 2,5 vezes) | Agregado                  |
| Redecard Supl.                                      | 4,88%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | N/A                           | N/A                              | 1,00                             | 0,98                               | Ind Reaj Sal Patroc <sup>(5)</sup> | N/A                                      | Financeiro <sup>(4)</sup> |
| UBB PREV                                            | 5,00%                    | N/A                                 | 0,0%                                                    | AT 2000                                   | AT 2000                                          | N/A                           | N/A                              | N/A                              | 0,98                               | INPC                               | N/A                                      | Agregado                  |

<sup>(1)</sup>Exceto para os participantes inscritos no PAC até 30/06/1974, que adotou 2,3%.  
<sup>(2)</sup>Segregadas por sexo. As tábuas de mortalidade adotadas correspondem àquelas divulgadas pelo SOA - "Society of Actuaries", entidade americana correspondente ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, que refletem um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação às respectivas tábuas básicas.  
<sup>(3)</sup>Os benefícios são atualizados pelo valor da cota do perfil de investimento escolhido pelo participante.  
<sup>(4)</sup>São usados os métodos atuariais financeiros para as parcelas de Contribuição Definida e o método agregado para as parcelas de Benefício Definido.  
<sup>(5)</sup>Ind Reaj Sal Patroc - índice de reajuste salarial da patrocinadora.  
As premissas adotadas na avaliação atuarial anual são aquelas consideradas como aderentes à massa de participantes, conforme estudos de aderência elaborados por consultoria atuarial externa e independente.  
As premissas atuariais não se aplicam aos planos Itaubank e Redecard dada a característica de plano de Contribuição Definida (CD puro).

Premissas alteradas na Avaliação Atuarial de 2017

Taxa Anual de Juros Real

| Plano                    | 2017  | 2016  | Impacto nas Provisões Matemáticas |
|--------------------------|-------|-------|-----------------------------------|
| Franprev - PBF           | 5,39% | 5,42% | 852 (aumento)                     |
| Futuro Inteligente - PPU | 4,38% | 4,31% | 34 (redução)                      |
| Itaubanco CD             | 4,38% | 4,28% | 3.429 (redução)                   |
| PAC                      | 4,38% | 4,35% | 19.959 (redução)                  |
| Prebeg <sup>(1)</sup>    | 4,37% | 4,35% | 55.893 (aumento)                  |

<sup>(1)</sup>A alteração da premissa de taxa de juros gerou redução de R\$ 3.172 nas Provisões Matemáticas e a revisão do custeio, onde o percentual de desconto passou de 60% para 90%, gerou aumento de R\$ 59.065.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

c) Evolução

| Descrição                                     | Saldos em 31/12/2016 | Constituição Líquida | Saldos em 31/12/2017 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Benefícios Concedidos</b>                  | <b>11.237.755</b>    | <b>881.312</b>       | <b>12.119.067</b>    |
| ACMV                                          | 291.671              | (12.561)             | 279.110              |
| Banorte II                                    | 196.276              | (3.416)              | 192.860              |
| Franprev - PBF                                | 152.182              | 16.744               | 168.926              |
| Futuro Inteligente - PPU                      | 238.789              | 45.597               | 284.386              |
| Itaú BD                                       | 127.058              | 17.548               | 144.606              |
| Itaú CD                                       | 54.637               | 7.385                | 62.022               |
| Itaubanco CD                                  | 2.521.629            | 451.204              | 2.972.833            |
| Itaubank                                      | 133.480              | 26.932               | 160.412              |
| Itaucard BD                                   | 19.587               | 6.525                | 26.112               |
| Itaucard Supl.                                | 7.801                | 1.721                | 9.522                |
| Itaulam BD - PBBi                             | 6.118                | 2.284                | 8.402                |
| Itaulam CD - PBSI                             | 5.002                | 1.564                | 6.566                |
| PAC <sup>(1)</sup>                            | 4.764.883            | 187.003              | 4.951.886            |
| PB002                                         | 1.436.116            | 86.638               | 1.522.754            |
| Prebeg                                        | 1.192.041            | 42.294               | 1.234.335            |
| Redecard                                      | 11.442               | 3.159                | 14.601               |
| Redecard BD                                   | 18.341               | 453                  | 18.794               |
| Redecard Supl.                                | 10.636               | 1.416                | 12.052               |
| UBB PREV                                      | 50.066               | (1.178)              | 48.888               |
| <b>Benefícios a Conceder</b>                  | <b>9.690.561</b>     | <b>461.443</b>       | <b>10.152.004</b>    |
| Banorte II                                    | 266                  | 21                   | 287                  |
| Franprev - PBF                                | 80.721               | (2.517)              | 78.204               |
| Futuro Inteligente - PPU                      | 1.227.761            | 163.668              | 1.391.429            |
| Itaú BD                                       | 226.159              | 5.404                | 231.563              |
| Itaú CD                                       | 153.682              | 12.538               | 166.220              |
| Itaubanco CD                                  | 5.198.119            | 219.175              | 5.417.294            |
| Itaubank                                      | 511.824              | 24.282               | 536.106              |
| Itaucard BD                                   | 41.874               | 3.972                | 45.846               |
| Itaucard Supl.                                | 40.202               | 3.824                | 44.026               |
| Itaulam BD - PBBi                             | 15.233               | (1.416)              | 13.817               |
| Itaulam CD - PBSI                             | 13.234               | (1.688)              | 11.546               |
| PAC                                           | 1.176.198            | 31.627               | 1.207.825            |
| PB002                                         | 652.573              | (27.423)             | 625.150              |
| Prebeg                                        | 199.165              | 12.114               | 211.279              |
| Redecard                                      | 132.866              | 18.609               | 151.475              |
| Redecard BD                                   | 8.157                | 81                   | 8.238                |
| Redecard Supl.                                | 7.380                | (755)                | 6.625                |
| UBB PREV                                      | 5.147                | (73)                 | 5.074                |
| <b>(-) Provisões Matemáticas a Constituir</b> | <b>(113.186)</b>     | <b>8.735</b>         | <b>(104.451)</b>     |
| <b>(-) Deficit Equacionado<sup>(2)</sup></b>  | <b>(113.186)</b>     | <b>8.735</b>         | <b>(104.451)</b>     |
| Banorte II                                    | (105.571)            | 4.710                | (100.861)            |
| Itaú CD                                       | (6.419)              | 3.978                | (2.441)              |
| Redecard Supl.                                | (1.196)              | 47                   | (1.149)              |
| <b>Total</b>                                  | <b>20.815.130</b>    | <b>1.351.490</b>     | <b>22.166.620</b>    |

<sup>(1)</sup>Em Março/2017 a PREVIC aprovou a alteração do regulamento do plano PAC que facultou aos participantes inscritos até 30.06.1974 (BB-5/66) e inscritos de 11.01.1980 até 31.07.2002 (RP 40/80) alterarem o índice de reajuste do benefício para o IPCA/IBGE. Aos participantes elegíveis foi enviado um Termo para Opção Individual (não assistidos elegíveis e assistidos) com prazo de encerramento em 26/09/2017. Para participantes não elegíveis a alteração foi automática (ativos, auto patrocinados, optantes de BPD e desligados em fase de opção). O impacto desta alteração nos Benefícios Pagos retroativos a 01/07/2016 e nas Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos foi de R\$ 1.669 e de R\$ 33.069, respectivamente.

<sup>(2)</sup>Correspondente ao saldo do equacionamento do deficit técnico acumulado, conforme estabelece o art.21 da Lei Complementar nº 109/2001 e o art. 28 da Resolução CGPC nº 26/2008, a saber:

**Banorte II** - Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívidas e outras Avenças, firmado em 01/09/2006 junto ao patrocinador Banco Itaucard S.A., a ser amortizado em 132 meses, atualizado pela meta atuarial.

**Plano Itaú CD** - Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívidas e outras Avenças, firmado em 22/03/2013 junto ao patrocinador Itaú Unibanco S.A., a ser amortizado em 216 meses, atualizado pela meta atuarial.

**Redecard Supl.** - Contrato de Amortização de Deficit Técnico do plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, firmado em 08/04/2014, junto ao patrocinador Redecard S.A., a ser amortizado em 195 meses, atualizado pela meta atuarial.

A evolução dos saldos dos contratos foi a seguinte:

| PLANOS         | Saldo no Início do Exercício | Amortização   | Atualização / Repactuação | Saldo Final do Exercício |
|----------------|------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Banorte II     | (105.571)                    | 12.488        | (7.779)                   | (100.862)                |
| Itaú CD        | (6.419)                      | 536           | 3.443                     | (2.440)                  |
| Redecard Supl. | (1.196)                      | 108           | (61)                      | (1.149)                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>(113.186)</b>             | <b>13.132</b> | <b>(4.397)</b>            | <b>(104.451)</b>         |

NOTA 11 – EQUILÍBRIO TÉCNICO

a) Resultados Realizados

Representa os resultados acumulados obtidos pela Entidade e registrados na conta de resultados realizados. A composição da conta resultados realizados, em 31 de dezembro, e a respectiva movimentação no exercício foi a seguinte:

| Plano                    | 2016             | Superavit/(Deficit) do Exercício | 2017             |
|--------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| ACMV                     | 6.734            | (2.747)                          | 3.987            |
| Franprev - PBF           | 29.689           | (3.920)                          | 25.769           |
| Futuro Inteligente - PPU | 186              | (29)                             | 157              |
| Itaucard BD              | 4.094            | (4.094)                          | -                |
| Itaucard Supl.           | 1.265            | 187                              | 1.452            |
| Itaulam BD - PBBi        | 4.037            | 727                              | 4.764            |
| Itaulam CD - PBSI        | 444              | 210                              | 654              |
| PAC                      | 1.279.089        | 118.399                          | 1.397.488        |
| PB002                    | 96.765           | 21.626                           | 118.391          |
| Prebeg                   | 186.610          | 45.686                           | 232.296          |
| Redecard BD              | 791              | 762                              | 1.553            |
| UBB PREV                 | 210              | (792)                            | (582)            |
| <b>Total</b>             | <b>1.609.914</b> | <b>176.807</b>                   | <b>1.785.929</b> |

b) Equilíbrio Técnico Ajustado

Em conformidade com a Resolução CNPC nº 22/2015, deve-se apurar o equilíbrio técnico ajustado que será base para determinação da Reserva de Contingência, da Reserva Especial para Revisão do Plano e do Deficit técnico a Equacionar.

Para os planos Itaubanco CD, Futuro Inteligente - FI, Itaubank e Redecard, por serem de modalidade de contribuição definida, não se aplica o disposto na Resolução CNPC nº 22/15.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

A seguir apresentamos o equilíbrio técnico ajustado dos planos, segregando entre planos com equilíbrio técnico positivo e negativo.

I. Planos com Equilíbrio Técnico Positivo

| DESCRIÇÃO                                                |          | ACMV         | Franprev - PBF | Futuro Inteligente - PPU | Itaucard Supl. | Itaulam BD - PBBI | Itaulam CD - PBSI | PAC              | PB002          | Prebeg         | Redecard BD  |
|----------------------------------------------------------|----------|--------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|
| Saldo de Provisões Matemáticas <sup>(1)</sup>            | (a)      | 279.110      | 247.130        | 924                      | 8.148          | 22.219            | 5.001             | 6.159.711        | 2.147.904      | 1.445.614      | 26.545       |
| Duração do Passivo do Plano                              |          | 6,00         | 12,26          | 7,00                     | 11,34          | 18,73             | 10,83             | 11,43            | 11,96          | 11,87          | 13,10        |
| <b>Apuração Limite da Reserva de Contingência</b>        |          |              |                |                          |                |                   |                   |                  |                |                |              |
| Duração do Passivo acrescido de 10 pontos <sup>(2)</sup> | (b)      | 16,00        | 22,26          | 17,00                    | 21,34          | 25,00             | 20,83             | 21,43            | 21,96          | 21,87          | 23,10        |
| Limite da Reserva de Contingência                        | c=(a*b%) | 44.658       | 55.011         | 157                      | 1.739          | 5.555             | 1.042             | 1.320.026        | 471.680        | 316.156        | 6.132        |
| <b>Equilíbrio Técnico Ajustado</b>                       |          |              |                |                          |                |                   |                   |                  |                |                |              |
| Equilíbrio Técnico Contábil                              | (d)      | 3.987        | 25.769         | 157                      | 1.452          | 4.764             | 654               | 1.397.488        | 118.391        | 232.296        | 1.553        |
| Ajuste de Precificação <sup>(3)</sup>                    | (e)      | (1.127)      | 6.002          | -                        | 766            | 1.948             | -                 | 517.356          | 58.354         | 16.701         | 5.433        |
| Equilíbrio Técnico Ajustado <sup>(4)</sup>               | (f=d+e)  | 3.987        | 25.769         | 157                      | 1.452          | 4.764             | 654               | 1.397.488        | 118.391        | 232.296        | 1.553        |
| <b>Reserva de Contingência<sup>(5)</sup></b>             |          | <b>3.987</b> | <b>25.769</b>  | <b>157</b>               | <b>1.452</b>   | <b>4.764</b>      | <b>654</b>        | <b>1.320.026</b> | <b>118.391</b> | <b>232.296</b> | <b>1.553</b> |
| <b>Reserva Especial para Revisão de Plano</b>            |          | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>77.462</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     |

<sup>(1)</sup>Provisões Matemáticas da parcela relativa a modalidade benefício definido.  
<sup>(2)</sup>Limitado a 25%  
<sup>(3)</sup>Corresponde a diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa real de juros anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.  
<sup>(4)</sup>Em caso de plano superavitário, o Ajuste de Precificação só é aplicado no caso de distribuição e se o mesmo for negativo. Assim, não se aplicando para os planos acima.  
<sup>(5)</sup>Valor até o Limite da Reserva de Contingência

II. Planos com Equilíbrio Técnico Negativo

| DESCRIÇÃO                                             |        | Banorte II | Itaú CD | Redecard Supl. | UBB PREV |
|-------------------------------------------------------|--------|------------|---------|----------------|----------|
| Provisões Matemáticas <sup>(1)</sup>                  |        | 193.147    | 53.069  | 11.617         | 53.962   |
| Saldo Deficit Equacionado - 2016 <sup>(2)</sup>       |        | (101.056)  | (6.326) | (1.182)        | -        |
| Base Apuração Limite do Deficit                       | (a)    | 92.091     | 46.743  | 10.435         | 53.962   |
| Duração do Passivo do Plano                           |        | 11,99      | 11,47   | 11,70          | 7,38     |
| <b>Cálculo do limite do Deficit Técnico Acumulado</b> |        |            |         |                |          |
| Duração do Passivo do Plano (-) 4 pontos              | (b)    | 7,99       | 7,47    | 7,70           | 3,38     |
| Limite do Deficit Técnico Acumulado                   | (a*b%) | 7.358      | 3.492   | 803            | 1.824    |
| <b>Equilíbrio Técnico Ajustado</b>                    |        |            |         |                |          |
| Equilíbrio Técnico Contábil                           | (c)    | 194        | 3.886   | 33             | (582)    |
| (+/-) Ajuste de Precificação <sup>(3)(4)</sup>        | (d)    | -          | -       | -              | (243)    |
| Equilíbrio Técnico Ajustado                           | (c+d)  | 194        | 3.886   | 33             | (582)    |
| <b>Deficit Equacionado / a Equacionar</b>             |        |            |         |                |          |
| Saldo Deficit Equacionado - 2016 <sup>(2)</sup>       | (e)    | (101.056)  | (6.326) | (1.182)        | -        |
| Equilíbrio Técnico Ajustado positivo <sup>(5)</sup>   | (f)    | 194        | 3.886   | 33             | -        |
| Saldo Deficit Equacionado - 2017                      | (e+f)  | (100.862)  | (2.440) | (1.149)        | -        |

<sup>(1)</sup>Provisões Matemáticas da parcela relativa a modalidade benefício definido.  
<sup>(2)</sup>Saldo do contrato de deficit atualizado até Dez/17.  
<sup>(3)</sup>Corresponde a diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa real de juros anual utilizada na respectiva avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.  
<sup>(4)</sup>Em caso de plano deficitário, o Ajuste de Precificação, positivo ou negativo, será acrescido ou deduzido, respectivamente para fins de equacionamento de deficit.  
<sup>(5)</sup>De acordo com Instrução Previc nº 26/16 no caso de apuração de Equilíbrio Técnico Ajustado positivo este poderá ser utilizado para a revisão do plano de custeio para redução das contribuições extraordinárias.

NOTA 12 – FUNDOS

a) Fundos Previdenciais

- Itaubanco CD, Futuro Inteligente - PPU, Itaulam CD - PBSI, Itaubank, UBB Prev, Itaucard BD, Itaucard Supl., Redecard Supl. e Redecard – Composto pelas parcelas de contribuição das patrocinadoras que não foram utilizadas para o pagamento de benefícios em função das condições de elegibilidade e tipo de benefício pago ao participante no momento de seu desligamento. Os

valores serão utilizados pelas patrocinadoras para efetuar as contribuições/aportes em nome dos participantes, conforme estabelecido no regulamento do plano.

- b) **Fundos Administrativos** – Constituídos com recursos das patrocinadoras e comissão de seguros excedentes às despesas administrativas dos planos, destinando-se ao custeio das despesas previdenciais da Gestão Administrativa. A Entidade deve obrigatoriamente possuir recursos nesta conta, no mínimo, equivalentes ao saldo registrado no Ativo Permanente.

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

c) **Fundos dos Investimentos** – Correspondem à Reserva de Garantia que tem por objetivo a cobertura de eventuais inadimplências da carteira de empréstimos. Os recursos para custeio são obtidos através da taxa de 0,5% cobrada quando da concessão de empréstimos aos participantes.

| Descrição                       | 2016             | Remuneração    | Constituição   | (Reversão)       | 2017             |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Fundos Previdenciais</b>     | <b>1.592.797</b> | <b>123.996</b> | <b>97.504</b>  | <b>(161.776)</b> | <b>1.652.521</b> |
| Futuro Inteligente - PPU        | 48.705           | 1.688          | 6.141          | (5.374)          | 51.160           |
| Itaú BD                         | 451              | 29             | -              | (480)            | -                |
| Itaú CD                         | 2.235            | 322            | 804            | (3.361)          | -                |
| Itaubanco CD                    | 1.536.694        | 121.377        | 88.836         | (152.424)        | 1.594.483        |
| Itaubank                        | 2.045            | 239            | 566            | (23)             | 2.827            |
| Itaucard Supl.                  | 1.317            | 140            | 240            | -                | 1.697            |
| Itaulam CD - PBSI               | 660              | 37             | 91             | -                | 788              |
| Redecard                        | 620              | 158            | 824            | (36)             | 1.566            |
| Redecard Supl.                  | 19               | 2              | 2              | (23)             | -                |
| UBB PREV                        | 51               | 4              | -              | (55)             | -                |
| <b>Fundos Administrativos</b>   | <b>658</b>       | <b>86</b>      | <b>21.955</b>  | <b>(19.882)</b>  | <b>2.817</b>     |
| ACMV                            | 4                | 1              | 772            | (771)            | 6                |
| Banorte II                      | 1                | -              | -              | (1)              | -                |
| Futuro Inteligente - PPU        | -                | -              | 6.954          | (6.926)          | 28               |
| Itaú BD                         | 289              | 35             | 1.503          | (1.656)          | 171              |
| Itaú CD                         | 3                | 3              | 920            | (849)            | 77               |
| Itaubank                        | 2                | 20             | 2.209          | (1.764)          | 467              |
| Itaucard BD                     | 2                | 5              | 827            | (809)            | 25               |
| Itaucard Supl.                  | 3                | 8              | 671            | (448)            | 234              |
| PAC                             | 338              | -              | 4.727          | (3.592)          | 1.473            |
| Prebeg                          | 5                | -              | 2.000          | (1.748)          | 257              |
| Redecard                        | 4                | 11             | 705            | (701)            | 19               |
| Redecard BD                     | 3                | 1              | 141            | (103)            | 42               |
| Redecard Supl.                  | 4                | 1              | 127            | (115)            | 17               |
| UBB PREV                        | -                | 1              | 399            | (399)            | 1                |
| <b>Fundos dos Investimentos</b> | <b>47</b>        | <b>1</b>       | <b>291</b>     | <b>(339)</b>     | <b>-</b>         |
| ACMV                            | 5                | 1              | -              | (6)              | -                |
| Prebeg                          | 42               | -              | 291            | (333)            | -                |
| <b>Total</b>                    | <b>1.593.502</b> | <b>124.083</b> | <b>119.750</b> | <b>(181.997)</b> | <b>1.655.338</b> |

## NOTA 13 – PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da Entidade podem ser assim consideradas: os Participantes, as Patrocinadoras e seus administradores, compostos pelos Membros do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, assim como pelos membros do Conselho Fiscal da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Entidade.

As operações com partes relacionadas são basicamente com o Itaú Unibanco S.A. e Itaú Administração Previdenciária Ltda., as quais caracterizam-se por:

| Descrição                                           | 2017           | 2016           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ATIVO / (PASSIVO)</b>                            |                |                |
| <b>Valores a Receber (Pagar) Sociedades Ligadas</b> | <b>102.015</b> | <b>110.677</b> |
| Contrato de Deficit Equacionado                     | 104.451        | 113.186        |
| Taxa de Administração da Carteira                   | (2.436)        | (2.509)        |
| <b>RECEITAS / (DESPESAS)</b>                        |                |                |
| <b>Receitas (Despesas)</b>                          | <b>(4.721)</b> | <b>(194)</b>   |
| Receita com Aluguéis                                | 42.544         | 44.063         |
| Taxa de Administração da Carteira                   | (36.730)       | (34.330)       |
| Taxa de Gestão Previdencial e de Investimentos      | (10.535)       | (9.927)        |

Além das operações acima discriminadas, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, como parte integrante do Convênio Rateio de Custos Comuns do Itaú Unibanco S/A, registrou despesa gerais no valor de R\$ 6.465 (R\$ 5.785 em 2016) em função da utilização da estrutura comum.

## NOTA 14 – COMPOSIÇÃO DAS ELIMINAÇÕES NA CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

| Descrição                                       | 2017             | 2016             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Participação no Plano de Gestão Administrativa  | 2.817            | 658              |
| ACMV                                            | 6                | 4                |
| Banorte II                                      | -                | 1                |
| Futuro Inteligente - PPU                        | 28               | -                |
| Itaú BD                                         | 171              | 289              |
| Itaú CD                                         | 77               | 3                |
| Itaubank                                        | 467              | 2                |
| Itaucard BD                                     | 25               | 2                |
| Itaucard Supl.                                  | 234              | 3                |
| PAC                                             | 1.473            | 338              |
| Prebeg                                          | 257              | 5                |
| Redecard                                        | 19               | 4                |
| Redecard BD                                     | 42               | 3                |
| Redecard Supl.                                  | 17               | 4                |
| UBB PREV                                        | 1                | -                |
| <b>Participação no Fundo Administrativo PGA</b> | <b>2.817</b>     | <b>658</b>       |
| ACMV                                            | 6                | 4                |
| Banorte II                                      | -                | 1                |
| Futuro Inteligente - PPU                        | 28               | -                |
| Itaú BD                                         | 171              | 289              |
| Itaú CD                                         | 77               | 3                |
| Itaubank                                        | 467              | 2                |
| Itaucard BD                                     | 25               | 2                |
| Itaucard Supl.                                  | 234              | 3                |
| PAC                                             | 1.473            | 338              |
| Prebeg                                          | 257              | 5                |
| Redecard                                        | 19               | 4                |
| Redecard BD                                     | 42               | 3                |
| Redecard Supl.                                  | 17               | 4                |
| UBB PREV                                        | 1                | -                |
| <b>Superavit Técnico Acumulado</b>              | <b>1.786.511</b> | <b>1.609.914</b> |
| ACMV                                            | 3.987            | 6.734            |
| Franprev - PBF                                  | 25.769           | 29.689           |
| Futuro Inteligente - PPU                        | 157              | 186              |
| Itaucard BD                                     | -                | 4.094            |
| Itaucard Supl.                                  | 1.452            | 1.265            |
| Itaulam BD - PBBi                               | 4.764            | 4.037            |
| Itaulam CD - PBSI                               | 654              | 444              |
| PAC                                             | 1.397.488        | 1.279.089        |
| PB002                                           | 118.391          | 96.765           |
| Prebeg                                          | 232.296          | 186.610          |
| Redecard BD                                     | 1.553            | 791              |
| UBB PREV                                        | -                | 210              |
| <b>(-) Deficit Técnico Acumulado</b>            | <b>(582)</b>     | <b>-</b>         |
| UBB PREV                                        | (582)            | -                |

# Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 (Em milhares de reais)

## NOTA 15 – REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

Abaixo demonstramos os custos com a remuneração total atribuída a folha de funcionários da Entidade:

| Descrição          | 2017  | 2016  |
|--------------------|-------|-------|
| Pessoal e Encargos | 9.293 | 9.527 |
| Dirigentes         | 1.166 | 1.142 |
| Pessoal Próprio    | 8.046 | 8.327 |
| Estagiários        | 81    | 58    |

## NOTA 16 – COMPOSIÇÃO DO GRUPO DE CONTAS "OUTROS"

Segue o detalhamento dos saldos das contas de denominação "Outros" que ultrapassaram, no total, um décimo do valor do respectivo grupo de contas, conforme Instrução da SPC nº 34/2009, apresentado no DMAL – Demonstração da Mutação do Ativo Líquido:

| Descrição                                                                | 2017 |                |     |        |
|--------------------------------------------------------------------------|------|----------------|-----|--------|
|                                                                          | ACMV | Franprev - PBF | PAC | Prebeg |
| Gestão Previdencial                                                      | 97   | 2.659          | 900 | 5.002  |
| Adições                                                                  | 97   | 2.659          | 900 | 5.002  |
| Outras Adições                                                           | 97   | 2.659          | 900 | 5.002  |
| Contribuição Previdenciária / Processo Judicial                          | -    | -              | 900 | 24     |
| Reversão de benefício devido ao falecimento/desligamento do participante | 24   | -              | -   | 334    |
| Reserva matemática s/ processo trabalhista                               | -    | 2.659          | -   | -      |
| Reversão de adiantamento/benefício suspenso                              | 73   | -              | -   | 4.644  |

## NOTA 17 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

### a) OBRIGAÇÕES DO FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO – OFND

**Plano Prebeg:** Através do Decreto-Lei 2383 de 1987, as Entidades de Previdência Complementar patrocinadas por empresas públicas foram obrigadas a adquirir, em montante equivalente a 30% de suas reservas técnicas, OFND's que previam juros de 6% ao ano e atualização pela variação das Obrigações do Tesouro Nacional – OTN's, as quais foram extintas quando da entrada em vigor do Plano Verão em 1989.

Na ocasião, atos normativos emanados pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES e Secretaria da Fazenda determinaram que as OFND's não utilizassem o Índice de Preços ao Consumidor – IPC e sim o Bônus do Tesouro Nacional – BTN para atualização monetária, bem como não poderiam ser utilizadas no Programa Nacional de Desestatização.

O Plano Prebeg, através de ação coletiva promovida pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – ABRAPP, impetrou medida judicial contra a União Federal, BNDES e Fundo Nacional de Desenvolvimento Social, reivindicando a reposição ocasionada pela troca do indexador compreendendo o período de Abril/1990 à Fevereiro/1991.

Em 24/09/2008 o processo foi julgado procedente no que diz respeito ao direito à correção das OFND's pelo IPC, no período de Abril/1990 à Fevereiro/1991 e não pelo BTN, cujo montante atualizado até 30/11/2015 equivale a R\$ 15.615.

Devido a decisão poder ser impugnada e a documentação suporte para registro contábil restringir-se ao laudo técnico elaborado por empresa de consultoria contratada pela ABRAPP, o qual aponta o valor devido à entidade, os administradores decidiram por não reconhecer o montante no balanço, por tratar-se de ativo contingente.

Em Dezembro/2016, foi publicado despacho determinando a manifestação da parte Autora sobre a alegação de ilegitimidade pela União, sendo apresentado réplica prestando os devidos esclarecimentos no mês de Janeiro/2017.

Diante disso, foi proferida decisão deferindo a prova pericial, com nomeação de perito e apresentação de quesitos e assistente técnico pelas partes.

Em Dezembro/2017, os autos foram conclusos para despacho.

b) A Entidade, apesar de possuir reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, tem como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros (incêndio e roubo, conforme o caso).

**Reginaldo José Camilo**

**Diretor Presidente**

CPF: 859.338.648-20

**Selma Freitas de Andrade**

**Contadora - CRC: 1SP 263694/O-4**

CPF: 073.508.078-05

# **Parecer do** **Auditor Independente**

# Parecer do Auditor Independente

## sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores

Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar ("Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 8 e alterações posteriores) em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefícios que compreendem a demonstração da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa, e das provisões técnicas dos planos de benefícios para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e individual por plano de benefícios em 31 de dezembro de 2017 e o desempenho consolidado e por plano de benefícios de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração da Entidade é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.



São Paulo, 23 de março de 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5  
Carlos Eduardo Sá da Matta  
Contador CRC 1SP216397/O-5

# Parecer do Conselho Fiscal

# Parecer do Conselho Fiscal

## Parecer do Conselho Fiscal – Controles Internos

Os Conselheiros Fiscais da FUNDAÇÃO ITAÚ UNIBANCO - PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR ("Fundação") procederam ao exame semestral da estrutura de controles internos da entidade nos termos do artigo 19 da Resolução 13/04 do Conselho de Gestão da Previdência Complementar ("CGPC"). Os exames foram realizados com objetivo de comprovar a adequação e/ou aderência dos itens abaixo relacionados, em todos os seus aspectos relevantes, na data-base 31.12.2017, e tiveram como base, os estudos técnicos de aderência, as informações contábeis e de controles internos da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar ("Fundação") e os Relatórios Semestrais de Exame dos Controles Internos, dos quais o presente parecer passa a fazer parte:

- I. aderência da gestão dos recursos garantidores dos planos de benefícios da Fundação às normas em vigor e às respectivas políticas de investimentos;
- II. aderência das premissas e hipóteses atuariais utilizadas na avaliação atuarial dos planos de benefícios da Fundação;
- III. adequação da execução orçamentária; e
- IV. adequação dos controles internos existentes frente aos riscos inerentes às operações.

Com base nos documentos apresentados, o Conselho Fiscal concluiu que:

(i) a gestão dos recursos garantidores está em conformidade com as normas em vigor e com as políticas de investimentos;

(ii) as premissas e hipóteses atuariais adotadas na avaliação atuarial dos planos de benefícios relativamente:

- **à taxa real de juros:** Considerando os estudos elaborados pelas consultorias atuariais responsáveis pelos planos, cujas informações técnicas referentes aos investimentos foram validadas pelo AETQ (Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado), e que as taxas adotadas se encontram dentro dos limites inferior e superior das taxas de juros parâmetro, conclui-se que a premissa taxa real anual de juros está aderente para cada plano;
- **à taxa de crescimento real de salários:** considerando as recomendações dos estudos de aderência elaborados pelas consultorias atuariais externas e independentes e com base na manifestação das patrocinadoras, conclui-se que a taxa de crescimento real de salários adotada é adequada às características da massa de participantes de cada plano;
- **à rotatividade:** considerando-se que os estudos desenvolvidos pelas consultorias atuariais externas e independentes em 2016 indicaram para alguns planos a adoção de tabela modificada, adequando-as à massa de participantes, que conforme manifestação das patrocinadoras estão consistentes com o planejamento da área de recursos humanos das mesmas, conclui-se pela adesão da premissa às respectivas massas de participantes;
- **à tabela de mortalidade Geral:** com base nos dados apresentados, observa-se que a média dos últimos 3 anos da mortalidade efetiva, verificada nos planos BD/CV, apresentou-se, em geral, próxima do esperado para o período analisado, sendo que o desvio em número absoluto tem pouca representatividade em relação à respectiva massa total de participantes, conclui-se que a premissa está aderente à massa de participantes de cada plano;
- **à tabela de mortalidade de inválidos:** com base nos dados apresentados observa-se que a mortalidade de inválidos apresentou-se, em geral, acima do esperado para o período analisado, sendo que o desvio em número absoluto tem pouca representatividade em relação à respectiva massa de participantes aposentados por invalidez, conclui-se que a premissa está aderente à massa de participantes de cada plano;
- **à tabela de entrada em invalidez:** considerando que as ocorrências de entrada em invalidez apresentaram-se, em geral, abaixo do esperado, porém, por tratar-se de planos de massa fechada, e como a quantidade é pouco representativa em relação à massa total de participantes ativos de cada plano, recomenda-se continuar o acompanhamento sistemático e periódico, no médio prazo, da aderência desta premissa.
- **ao fator de capacidade:** considerando que a premissa projeta uma inflação média de longo prazo, bem como os fatores observados atualmente no cenário econômico do Brasil, recomenda-se manter o acompanhamento sistemático e periódico da aderência desta premissa;

- **à projeção do crescimento real de benefícios do plano:** considerando os regulamentos dos planos de benefícios administrados pela FIU e as recomendações dos estudos de aderência de 12/2016, das consultorias atuariais externas e independentes, conclui-se que a premissa está aderente, entretanto recomenda-se manter o acompanhamento sistemático e periódico, no médio e longo prazo, da aderência desta premissa;
  - **ao crescimento real de benefícios do INSS:** com relação aos planos administrados pela Fundação, conclui-se que a premissa está aderente à legislação em vigor;
  - **à hipótese sobre a composição de família de pensionista:** tendo em vista as características da massa de participantes dos planos avaliados, conclui-se que esta premissa está adequada.
- (iii) considerando que os gastos com despesas administrativas se situaram dentro do orçamento previsto e que as oscilações fora da meta não comprometeram o orçamento global, conclui-se que a execução orçamentária foi efetuada de forma adequada.
- (iv) os controles internos existentes na Fundação, na data-base de 31.12.2017, estão em conformidade com o modelo de governança corporativa proposto pela Resolução CGPC.

Complementarmente, o Conselho Fiscal solicita à Diretoria Executiva que adote as providências recomendadas nos itens específicos do relatório e que o encaminhe ao Conselho Deliberativo da Fundação para conhecimento e deliberação sobre as providências que eventualmente devam ser adotadas.

## Parecer do Conselho Fiscal

Os membros do Conselho Fiscal da FUNDAÇÃO ITAÚ UNIBANCO - PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR ("Fundação"), no cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31.12.2017 e de suas notas explicativas, baseados nos estudos de aderência, nas normas pertinentes e nos pareceres das consultorias atuariais Mercer Human Resource Consulting Ltda., Willis Towers Watson e Atuas Atuários Associados S/C Ltda. e do auditor independente PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, concluíram, por unanimidade, que os referidos documentos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Fundação em 31.12.2017 recomendando a sua aprovação pelo Conselho Deliberativo.

São Paulo, 20 de março de 2018.

**Álvaro Felipe Rizzi Rodrigues**  
Presidente

**Luiz Fernando da Silva Telles**  
Conselheiro Efetivo

**Onísio Paulo Machado**  
Conselheiro Efetivo

**Ted Silvino Ferreira**  
Conselheiro Efetivo

**Emília Paulina Lagun Mesquita**  
Conselheira Efetiva

**Marco Aurélio de Oliveira**  
Conselheiro Efetivo

**Rodrigo Andrade de Moraes**  
Conselheiro Efetivo

**Flávio de Martino**  
Conselheiro Suplente

# **Manifestação do Conselho Deliberativo**

# Manifestação do Conselho Deliberativo

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame das Demonstrações Financeiras consolidadas e individuais por plano de benefícios e das Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras encerradas em 31.12. 2017, baseados nos estudos de aderência, nas normas pertinentes e nos pareceres das consultorias atuariais Mercer Human Resource Consulting Ltda., Willis Towers Watson e Atuas Atuários Associados S/C Ltda., do auditor independente PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes e do Conselho Fiscal, os membros do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar deliberaram, por unanimidade, aprovar os referidos documentos, que refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Entidade e dos Planos de Benefícios em 31.12.2017.

**ENCERRAMENTO:** Encerrados os trabalhos, lavrou-se esta ata que, lida e aprovada por todos, foi assinada.

---

**São Paulo (SP), 23 de março de 2018.**

**Osvaldo do Nascimento**  
Presidente

**Cícero Marcus de Araújo**  
Conselheiro Efetivo

**Eurípedes Arantes de Freitas**  
Conselheiro Efetivo

**Manoel de Jesus Valverde**  
Conselheiro Efetivo

**Érica Monteiro de Godoy**  
Conselheira Efetiva

**Fernando Mattar Beyruti**  
Conselheiro Efetivo

**Mauri Sergio Martins de Souza**  
Conselheiro Efetivo

# Pareceres Atuariais

## Plano de Benefícios 002

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Benefícios 002 administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela Entidade, posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Benefícios 002 são: Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, Banco Itaú BBA S.A., Fundação Saúde Itaú e Itaú Unibanco S.A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Benefícios 002.

O Plano de Benefícios 002 encontra-se em extinção desde 01/01/1999.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC pela Portaria nº 263 de 10/06/2016 publicada no Diário Oficial da União em 13/06/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           |  | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|--|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |  |            |
| Número                                                          |  | 1.237      |
| Idade média (em anos)                                           |  | 51,4       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                |  | 28,1       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |  |            |
| Número                                                          |  | 34         |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido

| Benefícios Concedidos                 | 31/10/2017 |
|---------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                   |            |
| - Número                              | 1.400      |
| - Idade média (em anos)               | 64,9       |
| - Valor médio do benefício (em reais) | 5.185      |
| Aposentados inválidos                 |            |
| - Número                              | 751        |
| - Idade média (em anos)               | 57,9       |
| - Valor médio do benefício (em reais) | 1.977      |
| Pensionistas (grupos familiares)      |            |
| - Número                              | 746        |
| - Idade média (em anos)               | 76,1       |
| - Valor médio do benefício (em reais) | 1.497      |

(\*)Foram avaliados 127 participantes informados como “Aguardando Pensão” não mencionados no quadro acima.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Benefícios 002, conforme determina a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                   | 2017                                                                                            | 2016                                                                                            |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                              | 5,50%                                                                                           | 5,50%                                                                                           |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 1,00%                                                                                           | 1,00%                                                                                           |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano  | 0,00%                                                                                           | 0,00%                                                                                           |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo |                                                                                                 |                                                                                                 |
| Salários                                              | 98%                                                                                             | 98%                                                                                             |
| Benefícios do plano                                   | 98%                                                                                             | 98%                                                                                             |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                          | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                          |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                          | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                          |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | Light Média                                                                                     | Light Média                                                                                     |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010 agravada 4,5 vezes aplicado o fator de saída do plano de 0% | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010 agravada 4,5 vezes aplicado o fator de saída do plano de 0% |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                  |                                                                                                 |                                                                                                 |
|                                                       | 100% na primeira elegibilidade a aposentadoria por tempo de contribuição                        | 100% na primeira elegibilidade a aposentadoria por tempo de contribuição                        |
| Composição familiar Benefícios concedidos             |                                                                                                 |                                                                                                 |
| - Aposentados                                         | Dependente vitalício principal informado                                                        | Dependente vitalício principal informado                                                        |
| - Pensionistas                                        | Composição informada                                                                            | Composição informada                                                                            |

| Hipóteses Atuariais                                             | 2017                                | 2016                                |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Benefícios a conceder                                           |                                     |                                     |
| - Cônjuge                                                       | Mulher 4 anos mais nova que o homem | Mulher 4 anos mais nova que o homem |
| - Probabilidade de casados na aposentadoria                     | 75%                                 | 75%                                 |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento |                                     |                                     |
| - Benefício Proporcional Diferido                               | 0%                                  | 0%                                  |
| - Resgate                                                       | 0%                                  | 0%                                  |
| - Portabilidade                                                 | 0%                                  | 0%                                  |
| - Autopatrocínio                                                | 100%                                | 100%                                |

<sup>1</sup>Constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas e demográficas realizado em Março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Benefícios 002 indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 5,35% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 5,65% a.a..

A TIR calculada pelo estudo indica que a alocação estratégica dos ativos do plano é compatível com uma taxa real de juros de 5,73% a.a. considerando um intervalo de confiança de 50%.

O resultado deste estudo técnico mostra que a taxa real de juros de 5,50% a.a. a ser utilizada na avaliação atuarial de 2017 está aderente à rentabilidade esperada da alocação estratégica dos ativos do Plano de Benefícios e também está compreendida no intervalo indicado pela portaria Previc nº375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,37% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

## Plano de Benefícios 002

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de Parecer do Conselho Fiscal da Entidade.

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano de Benefícios 002 optaram por manter a taxa real anual de juros de 5,50% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016, para determinação do passivo atuarial do plano, estruturado na modalidade de benefício definido.

### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios 002, realizou em Março/2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015, apresentando a manutenção do crescimento salarial de 1,00%a.a..

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 1,00% a.a. apontada no estudo reflete as suas expectativas com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes, dos salários e benefícios, que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios 002, realizou em Março/2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nessa ocasião, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, inválidos, entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de aposentadoria, probabilidade de opção pelos institutos e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios 002 são avaliados conforme os regimes e métodos descritos a seguir:

- Regime Financeiro: os benefícios foram avaliados por Capitalização;
- Métodos Atuariais: para avaliação atuarial dos benefícios foi adotado o método Agregado.

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Benefícios 002 administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 2.266.295.109,04

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui instrumentos de controle que permitem gerenciar o monitoramento da capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes e assistidos, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA, PROVISÕES E FUNDOS DO PLANO

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$          |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>2.266.295.002,11</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>2.147.903.996,80</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 1.522.754.136,00        |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                    |
| – Saldo de Conta de Assistidos                                           | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 1.522.754.136,00        |
| – Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                         | 1.107.245.303,60        |
| – Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                     | 415.508.832,40          |
| Benefícios a Conceder                                                    | 625.149.860,80          |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                    |
| – Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                             | 0,00                    |
| – Saldo de Contas – Parcela Participantes                                | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 601.810.097,96          |
| – Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                         | 621.365.008,40          |
| – Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)             | (12.033.791,04)         |
| – Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                | (7.521.119,40)          |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 23.339.762,84           |
| – Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                     | 24.098.153,20           |
| – Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)             | (466.701,76)            |
| – Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                | (291.688,60)            |
| Provisão Matemática a Constituir                                         | 0,00                    |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                    |
| – Patrocinador(es)                                                       | 0,00                    |
| – Participantes                                                          | 0,00                    |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                    |
| – Patrocinador(es)                                                       | 0,00                    |
| – Participantes                                                          | 0,00                    |
| – Assistidos                                                             | 0,00                    |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                    |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                                                | <b>118.391.005,31</b>   |
| Resultados Realizados                                                    | 118.391.005,31          |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 118.391.005,31          |
| Reserva de Contingência                                                  | 118.391.005,31          |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                    |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                    |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                    |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>106,93</b>           |
| Fundos Previdenciais                                                     | 0,00                    |
| Fundo Administrativo                                                     | 106,93                  |
| Fundo de Investimentos                                                   | 0,00                    |

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008 é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de deficit e distribuição de superavit.

Dessa forma, foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano de Benefícios 002 correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios 002

vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 5,50% e o valor contábil desses títulos, porém na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou deficit a equacionar e nem tampouco reserva especial a ser destinada no encerramento do exercício de 2017.

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008 o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano}) \times \text{provisão matemática}]$ , o que for menor.

Considerando que a duração do passivo apurada em 31/12/2017 do Plano de Benefícios 002 foi de 11,96 anos, o limite de 21,96% calculado pela fórmula é inferior a 25% das provisões matemáticas. Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência a totalidade do superavit equivalente à R\$ 118.391.005,31, cujo valor é inferior ao limite de 21,96% das provisões matemáticas. Desta forma, não há reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Exercício Encerrado | Valores em R\$<br>Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------|
| Passivo Atuarial                         | 2.147.903.996,80    | 2.115.367.585,29                                | 1,54%         |
| Benefícios Concedidos                    | 1.522.754.136,00    | 1.421.228.860,67                                | 7,14%         |
| Benefícios a Conceder                    | 625.149.860,80      | 694.138.724,62                                  | -9,94%        |
| Valor Presente dos Benefícios Futuros    | 645.463.161,60      | 715.631.355,62                                  | -9,81%        |
| Valor Presente das Contribuições Futuras | (20.313.300,80)     | (21.492.631,00)                                 | -5,49%        |

Tendo em vista que o método atuarial utilizado para a avaliação dos benefícios é o Agregado, a variação do valor atual das contribuições futuras decorre do ajuste do custeio para o equilíbrio do Plano. Porém, o custeio para 2018, por opção das patrocinadoras, foi mantido o mesmo do praticado em 2017, resultando, nesse caso, no aumento do superavit – Reserva de Contingência.

O aumento do valor presente dos benefícios concedidos ocorreu principalmente devido às novas concessões e aos ajustes nas bases cadastrais.

A redução observada no valor presente dos benefícios a conceder deve-se principalmente à redução do número de participantes ativos entre 2016 e 2017 que iniciaram o recebimento do benefício.

Os compromissos atuariais apurados na avaliação atuarial de 2017 variaram dentro do esperado considerando a evolução da massa de participantes, as hipóteses selecionadas e a manutenção do custeio praticado em 2017.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio de 2017 e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, de abril de 2018 a março de 2019, as contribuições equivalentes a 3,57% da folha de salário de participação.

Adicionalmente, as patrocinadoras deverão efetuar, contribuições estimadas em 6,31% da folha de benefícios.

As contribuições das patrocinadoras correspondem a 1,6 vezes a contribuição dos participantes ativos e assistidos, conforme previsto nos artigos 32 e 33 do regulamento do plano e definido pela entidade. Além disso, as patrocinadoras e entidade optaram pela manutenção do fator multiplicador de 40% adotado na avaliação atuarial de 2016, conforme previsto no parágrafo único do art. 33 do regulamento do plano. Com base na avaliação atuarial de 2017, o fator multiplicador poderia ser de 20%.

Nestas contribuições não está sendo considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, pois estas despesas serão custeadas pelos recursos da receita de investimentos, conforme deliberação do Conselho Deliberativo da Fundação.

### Participantes Ativos

As contribuições dos participantes ativos, que deverão ser praticadas conforme previsto no artigo 33 do regulamento do plano e considerando o fator multiplicador de 40%, foram estimadas em 2,23% da folha de salários de participação.

### Participantes Assistidos

As contribuições dos participantes assistidos, que deverão ser praticadas conforme previsto no artigo 33 do regulamento do plano e considerando o fator multiplicador de 40%, foram estimadas em 3,94% da folha de benefícios.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar a contribuição equivalente à contribuição do participante ativo e a contribuição das patrocinadoras, estimadas em 2,81% dos seus salários de participação.

As contribuições dos participantes ativos e assistidos devem seguir a tabela abaixo antes da aplicação do fator multiplicador de 40%. As contribuições das patrocinadoras deverão ser 1,6 vezes a dos participantes ativos e assistidos, por essa razão os percentuais acima são estimativas.

| Parcela do Salário de Participação | Percentual |
|------------------------------------|------------|
| Até 3,45 UP                        | 2,0%       |
| Entre 3,45 UP e 6,90 UP            | 4,0%       |
| Entre 6,90 UP e 20,70 UP           | 7,0%       |
| Acima de 20,70 UP                  | 10,5%      |

### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir, quadro comparativo da estimativa dos percentuais indicados para 2017 com a estimativa dos que deverão ser praticados em 2018.

| Contribuição estimada em % da folha de participação/folha de benefícios | Plano de custeio a partir de 01/04/2018             | Plano de custeio até 31/03/2018                     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <i>Patrocinadores</i>                                                   |                                                     |                                                     |
| Normal – Participantes Ativos                                           | 3,57%                                               | 3,00%                                               |
| Normal – Participantes Assistidos                                       | 6,31%                                               | 6,22%                                               |
| Custeio Administrativo                                                  | custeado pelos recursos da receita de investimentos | custeado pelos recursos da receita de investimentos |
| <i>Participantes Ativos</i>                                             |                                                     |                                                     |
| Normal                                                                  | 2,23%                                               | 1,87%                                               |
| <i>Participantes Assistidos</i>                                         |                                                     |                                                     |
| Normal                                                                  | 3,94%                                               | 3,89%                                               |

O fator multiplicador de 40% foi aplicado nas contribuições apuradas na avaliação atuarial de 2017 conforme decisão da entidade e patrocinadoras e de acordo com o parágrafo único do artigo 33 do regulamento do plano.

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

## VII – CONCLUSÃO

O superavit apurado no exercício decorre principalmente da manutenção do custeio praticado em 2017, considerando o fator multiplicador de 40%.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios 002 administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela WillisTowers Watson para tal destinatário.

### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 09 de fevereiro de 2018.

**Felinto Sernache Coelho Filho / MIBA nº 570**  
**Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845**  
**Priscila dos Santos Abonante / MIBA nº 2.270**

## Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

### 1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuário oficial do Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia - Plano ACMV, CNPB nº 1998.0031-83, patrocinado pela empresa Itaú Unibanco S.A. e administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar (Fundação Itaú Unibanco), preparamos este relatório técnico (Parecer Atuarial) que contém as principais informações e resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 (data base em 31/12/2017) do citado plano de aposentadoria, realizada pela Mercer Human Resource Consulting Ltda. (Mercer).

O presente Parecer Atuarial, que é parte integrante da DA - Demonstração Atuarial de encerramento do exercício de 2017, a ser enviada para o Governo Brasileiro até 31/03/2018, foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco e:

- Não alcança ou considera quaisquer outros benefícios, administrados por ela ou não, além daqueles previstos no regulamento do Plano ACMV;
- Deve ser utilizado somente para fins de cumprimento das obrigações legais de encerramento de exercício emanadas dos órgãos regulador e fiscalizador do sistema fechado de previdência complementar no Brasil, ou seja, o Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC e a Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Cabe lembrar que o Plano ACMV está estruturado na modalidade de benefício definido, encontra-se fechado para novas adesões de participantes e possui somente participantes assistidos.

Para a obtenção dos resultados da avaliação atuarial aqui mencionada são utilizadas várias premissas, atuariais e financeiras, que traduzem expectativas sobre o comportamento do Plano ACMV ao longo do tempo, e que podem ou não acontecer. Desta forma, qualquer interpretação ou tomada de decisão baseada em tais resultados devem considerar todas as ressalvas, orientações e recomendações apresentadas neste Parecer Atuarial.

A Mercer não se responsabiliza por decisões tomadas sem a observação cuidadosa do apresentado neste documento ou pelas consequências decorrentes de sua utilização para outros fins que não os já referidos.

Permanecerá sempre com a Fundação Itaú Unibanco e/ou suas patrocinadoras a responsabilidade pela execução das determinações contidas neste Parecer Atuarial, como, por exemplo, o arquivo e guarda deste documento, o cumprimento do plano de custeio apresentado, o registro contábil das informações pertinentes, etc.

Sugerimos que este documento permaneça arquivado na Fundação Itaú Unibanco pelo prazo mínimo de 5 anos.

Por fim, cabe registrar que a reprodução total deste documento é permitida, desde que citada a fonte. Entretanto, reproduções parciais de seu conteúdo dependem de prévia autorização da Mercer, por escrito, sendo obrigatório, nesses casos, o esclarecimento de que se trata de reprodução elaborada por terceiros.

### 2. PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Assistidos utilizados no presente estudo foi 31/10/2017.

#### Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela Fundação Itaú Unibanco à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

Informamos que não há participantes ativos ou beneficiários de pensão por morte no Plano ACMV.

A análise de inconsistências efetuada pela Mercer objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se podendo inferir, de tal análise, que todas as distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo, em qualquer hipótese, com a Fundação Itaú Unibanco e suas patrocinadoras, a responsabilidade plena por quaisquer imprecisões remanescentes.

As principais características do grupo avaliado estão resumidas nas tabelas a seguir. Para melhor entendimento dessas informações, vale destacar que:

- A quantidade de registros cadastrais e as estatísticas sobre idade estão na data base dos dados, ou seja, 31/10/2017;
- Os valores monetários são nominais e estão posicionados no mês de dissídio imediatamente anterior à data base dos dados pertinentes (vide tabela abaixo). Entretanto, para fins dos cálculos atuariais esses valores foram projetados até a data base da avaliação atuarial e refletem o conceito de capacidade.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas na tabela a seguir:

#### Participantes Assistidos

| Descrição                     |       |
|-------------------------------|-------|
| Aposentados                   |       |
| Número                        | 894   |
| Idade Média (anos)            | 80,1  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 3.320 |

### 3. HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial de um plano de benefícios é um estudo técnico que tem por objetivo principal estimar, na data de seu cálculo, os custos normais (i.e., as contribuições esperadas para o próximo exercício) e as reservas/provisões matemáticas deste plano (i.e., os valores atualizados dos custos normais que já deveriam ter sido acumulados em períodos passados), devendo incluir tanto os compromissos com os benefícios já sendo pagos, quanto aqueles referentes aos benefícios esperados dos participantes que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Assim sendo, podemos entender a reserva/provisão matemática como o valor monetário que se espera seja acumulado, via pagamento do custo normal de cada ano, para que se possam honrar os compromissos com o pagamento dos benefícios aos participantes.

A forma como os custos normais e reservas/provisões matemáticas são estimados é resultado direto do método atuarial escolhido. Em outras palavras, é o método atuarial que determina como os custos normais são calculados e, conseqüentemente, acumulados nas reservas/provisões matemáticas. Há métodos que estabelecem custos normais menores no começo do período de acumulação (geralmente igual ao tempo de serviço total do participante na empresa), e que aumentam significativamente ao longo do tempo. Há outros métodos que estabelecem custos normais mais nivelados ao longo de todo o período de acumulação das reservas/provisões matemáticas. É importante destacar que o valor da reserva/provisão matemática calculado na data de início de pagamento de um dado benefício independe do método atuarial utilizado, ou seja, todos os métodos têm como resultado o mesmo valor de reserva/provisão matemática a partir da data de início de pagamento do benefício.

Para a realização de uma avaliação atuarial são feitas projeções de curto, médio e longo prazos, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais e financeiras, dentre vários conjuntos possíveis e razoáveis, que represente de forma pertinente a experiência real futura do plano de benefícios sendo avaliado. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento; crescimento salarial; reajuste dos benefícios do plano e do INSS, etc.) e também as de caráter biométrico (mortalidade de válidos e inválidos; entrada em invalidez; rotatividade; idade de aposentadoria; estado civil; número de dependentes, etc.), entre outras.

Como sabemos, o futuro é incerto e a experiência real observada para cada plano de benefícios diferirá das premissas selecionadas, gerando diferenças (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Em função disso, as premissas atuariais e financeiras devem ser acompanhadas de forma detalhada e periódica (a periodicidade não precisa ser anual para todas as hipóteses), devendo ser alteradas caso se mostre necessário. Entre as razões que podem justificar alterações de hipóteses de uma avaliação para outra estão o retorno financeiro dos ativos investidos, o comportamento biométrico da população coberta, o pagamento de benefícios diferentes do esperado, imposições legais, adaptações à política de recursos humanos da patrocinadora ou mudanças no cenário econômico, entre outros fatores.

Ressalte-se que para a determinação das hipóteses atuariais e financeiras ora referidas, o atuário deve buscar o equilíbrio entre “complexidade de determinação” e “materialidade”, não se exigindo a utilização de hipóteses muito refinadas, caso estas, inequivocamente, afetem de forma pouco significativa os resultados da avaliação atuarial (custos normais e reservas/provisões matemáticas) do plano de benefícios em estudo. Adicionalmente, uma vez que a modelagem completa de todos os processos técnicos que envolvem uma avaliação atuarial não é possível ou prática, o atuário deve se valer de estimativas e simplificações para realizar uma modelagem eficiente desses processos, excluindo fatores ou dados que, em seu julgamento, não interferem de forma significativa nos resultados obtidos. O uso de tais técnicas de simplificação não deve afetar a razoabilidade dos resultados de uma avaliação atuarial.

Em resumo, temos que os resultados de uma avaliação atuarial de um plano de benefícios registram sua situação atuarial e financeira estimada em um dado momento no tempo, mas não conseguem prever seu exato comportamento futuro, exigindo, assim, o acompanhamento cuidadoso e periódico das hipóteses utilizadas.

Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

Diante do exposto, ressaltamos que eventuais decisões sobre alterações do regulamento do Plano ACMV, de sua política de investimentos, dos regimes financeiros e métodos atuariais sendo utilizados, ou sobre qualquer outra matéria pertinente devem ser tomadas respeitando-se a legislação vigente e somente após criteriosa análise de possíveis oscilações financeiras futuras e de cenários de premissas alternativos, e não unicamente com base nos resultados da presente avaliação atuarial.

Para a apuração das reservas/provisões matemáticas e custos normais relativos ao Plano ACMV apresentados neste Parecer Atuarial foram adotadas as premissas atuariais e financeiras descritas a seguir neste capítulo, que compõem um único cenário dentre as diversas possibilidades de comportamento dos vários fatores que afetam os resultados da avaliação atuarial de um plano de benefícios. Certamente, outros cenários razoáveis poderiam ser definidos, mas não estão aqui apresentados.

É este o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial do Plano ACMV:

|                                                                     |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|
| Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>                             | 5,40% a.a. |
| Projeção de crescimento real de salário                             | N.A.       |
| Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS  | N.A.       |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano <sup>(1)</sup> | 0,00% a.a. |
| Fator de capacidade para os salários                                | N.A.       |
| Fator de capacidade para os benefícios                              | 0,98       |
| Hipótese sobre rotatividade                                         | N.A.       |
| Tábua de mortalidade geral <sup>(2)</sup>                           | AT-2000    |
| Tábua de mortalidade de inválidos                                   | N.A.       |
| Tábua de entrada em invalidez                                       | N.A.       |
| Outras hipóteses biométricas utilizadas                             | N.A.       |

<sup>(1)</sup>O indexador utilizado é o índice ACMV, que é a média geométrica dos seguintes índices de preço do consumidor: IPCA de Belo Horizonte, IPC de São Paulo e do Rio de Janeiro, calculados mensalmente pelo IPEAD/FACE-UFMG, FIPE da USP e FGV, respectivamente;

<sup>(2)</sup>A tábua AT2000, segregada por gênero, corresponde àquela divulgada pela “SOA - Society of Actuaries”, entidade americana similar ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, e reflete redução nas taxas anuais de mortalidade da ordem de 10% em relação à tábua básica. Esta tábua atuarial atende ao item 2 da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do Plano ACMV estão concentrados nas hipóteses de rentabilidade futura (taxa real anual de juros) e mortalidade geral, por se este um plano de benefícios estruturado na modalidade de benefício definido.

Em atendimento à legislação vigente, cumpre-nos informar o que segue sobre as hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano ACMV:

- Hipóteses atuariais e financeiras (exceto a hipótese para a taxa real anual de juros): Estudo realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016 do Plano ACMV;
- Hipótese para a taxa real anual de juros: Estudo de ALM determinístico realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano ACMV.

Em relação ao estudo de ALM determinístico, destacamos o que segue:

- Foi elaborado de forma a identificar a taxa de retorno da carteira atual do Plano ACMV a partir da projeção dos ativos líquidos de despesas administrativas e do fluxo de caixa de seu passivo atuarial (pagamento de benefícios líquidos de contribuições previdenciárias);
- Ficou demonstrado que, considerando-se a carteira atual do Plano Plano ACMV e as limitações legais vigentes, a taxa real anual de juros de 5,40% ao ano é adequada para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, e respeita o estabelecido pelas Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006, MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por Entidade Fechada de Previdência Complementar - EFPC.

Como previsto nos itens 1.2 e 1.3 do Anexo à Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais e econômicas aplicáveis ao Plano ACMV encontram-se arquivadas na Fundação Itaú Unibanco, à disposição dos participantes assistidos, patrocinadoras e da PREVIC.

Adequação dos Métodos de Financiamento

Cabe registrar que, como o Plano ACMV possui somente participantes assistidos, o valor da reserva/provisão matemática para esses participantes não sofre influência do método atuarial utilizado.

\*\*\*\*\*

Diante de todo o exposto até o momento, atestamos que, em nossa opinião, as hipóteses atuariais e financeiras, regimes financeiros e métodos atuariais utilizados nesta avaliação atuarial:

- São apropriados e adequados aos propósitos a que se destinam;
- Estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos;
- Estão em conformidade com as características da massa de participantes avaliada e com o regulamento do Plano ACMV em vigor em 31/12/2017; e
- Atendem a Resolução CGPC nº 18/2006, e demais legislações correlatas mencionadas neste capítulo, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de EFPCs.

Todas as hipóteses atuariais e econômicas, além dos regimes financeiros e métodos atuariais utilizados na avaliação atuarial do Plano ACMV foram discutidos com e aprovados pela Fundação Itaú Unibanco, que tem pleno conhecimento de seus objetivos e impactos.

4. POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

De acordo com o plano de contas em vigor e com as informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco, no quadro a seguir são apresentados os valores do patrimônio social, do patrimônio de cobertura, das reservas/provisões matemáticas calculadas e certificadas pela Mercer, do equilíbrio técnico e dos fundos previdencial e administrativo do Plano ACMV posicionados em 31/12/2017. Sobre essas informações cabem os seguintes registros:

- A Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio social do Plano ACMV, tendo se baseado apenas nas informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco.

Adicionalmente, em atendimento às determinações da Resolução CGPC nº 04, de 30/01/2002, informamos que o patrimônio social do Plano ACMV possui títulos classificados na categoria de “mantidos até o vencimento” e que foram efetuados estudos pela Fundação Itaú Unibanco que comprovaram a possibilidade de manutenção desses títulos sem o comprometimento da capacidade financeira de pagamento de benefícios do Plano ACMV.

- Os valores das reservas/provisões matemáticas apresentados neste capítulo foram obtidos considerando-se:

- O regulamento do Plano ACMV vigente em 31/12/2017, fornecido pela Fundação Itaú Unibanco, e que se encontra fechado a novas inscrições. Este regulamento não sofreu alterações com impactos atuariais em relação àquele utilizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016;
- Os dados individuais dos participantes e beneficiários informados pela Fundação Itaú Unibanco;
- As hipóteses atuariais e econômicas, regimes financeiros e métodos atuariais já referidos neste Parecer Atuarial, e que estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos.

São os seguintes os principais resultados da avaliação atuarial do Plano ACMV a serem registrados pela Fundação Itaú Unibanco:

| Nome             |                                                                          | R\$            |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 2.3.0.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL                                                        | 283.103.877,47 |
| 2.3.1.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO                                         | 283.097.320,35 |
| 2.3.1.1.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS                                                    | 279.110.226,00 |
| 2.3.1.1.01.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS                                                    | 279.110.226,00 |
| 2.3.1.1.01.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00           |
| 2.3.1.1.01.01.01 | Saldo de Conta dos Assistidos                                            | 0,00           |
| 2.3.1.1.01.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 279.110.226,00 |
| 2.3.1.1.01.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos              | 279.110.226,00 |
| 2.3.1.1.01.02.02 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos          | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER                                                    | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.01.01 | Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)               | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.01.02 | Saldo de Contas - Parcela Participantes                                  | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.02.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.02.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.03.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.03.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.03.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 0,00           |
| 2.3.1.1.02.03.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 0,00           |
| 2.3.1.1.03.00.00 | (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR                                   | 0,00           |
| 2.3.1.1.03.01.00 | (-) Serviço Passado                                                      | 0,00           |

## Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

|                    |                                                     |              |
|--------------------|-----------------------------------------------------|--------------|
| 2.3.1.1.03.01.01   | (-) Patrocinador(es)                                | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.01.02   | (-) Participantes                                   | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.00   | (-) Deficit Equacionado - Total                     | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.00.1 | (-) Deficit Equacionado - anterior a 31/12/2015     | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.00.2 | (-) Deficit Equacionado - 31/12/2015                | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.00.3 | (-) Deficit Equacionado - 31/12/2016                | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.01   | (-) Patrocinador(es) - Total                        | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.01.1 | (-) Patrocinador(es) - anterior a 31/12/2015        | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.01.2 | (-) Patrocinador(es) - 31/12/2015                   | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.01.3 | (-) Patrocinador(es) - 31/12/2016                   | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.02   | (-) Participantes - Total                           | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.02.1 | (-) Participantes - anterior a 31/12/2015           | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.02.2 | (-) Participantes - 31/12/2015                      | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.02.3 | (-) Participantes - 31/12/2016                      | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.03   | (-) Assistidos - Total                              | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.03.1 | (-) Assistidos - anterior a 31/12/2015              | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.03.2 | (-) Assistidos - 31/12/2015                         | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.03.3 | (-) Assistidos - 31/12/2016                         | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.00   | (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.01   | (+/-) Patrocinador(es)                              | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.02   | (+/-) Participantes                                 | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.03   | (+/-) Assistidos                                    | 0,00         |
| 2.3.1.2.00.00.00   | EQUILÍBRIO TÉCNICO                                  | 3.987.094,35 |
| 2.3.1.2.01.00.00   | RESULTADOS REALIZADOS                               | 3.987.094,35 |
| 2.3.1.2.01.01.00   | Superavit Técnico Acumulado                         | 3.987.094,35 |
| 2.3.1.2.01.01.01   | Reserva de Contingência                             | 3.987.094,35 |
| 2.3.1.2.01.01.02   | Reserva Especial para Revisão de Plano              | 0,00         |
| 2.3.1.2.01.02.00   | (-) Deficit Técnico Acumulado                       | 0,00         |
| 2.3.1.2.02.00.00   | RESULTADOS A REALIZAR                               | 0,00         |
| 2.3.2.0.00.00.00   | FUNDOS                                              | 6.557,12     |
| 2.3.2.1.00.00.00   | FUNDOS PREVIDENCIAIS                                | 0,00         |
| 2.3.2.1.01.00.00   | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR        | 0,00         |
| 2.3.2.1.02.00.00   | REVISÃO DE PLANO                                    | 0,00         |
| 2.3.2.1.03.00.00   | OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL          | 0,00         |
| 2.3.2.2.00.00.00   | FUNDOS ADMINISTRATIVOS                              | 6.557,12     |
| 2.3.2.2.01.00.00   | PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA                      | 6.557,12     |
| 2.3.2.2.02.00.00   | PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMISTRATIVO PGA              | 0,00         |
| 2.3.2.3.00.00.00   | FUNDOS DOS INVESTIMENTOS                            | 0,00         |

### Variação nas Provisões Matemáticas

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2016, quando comparada com a provisão matemática evoluída,

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente:

| Conta                   | A - Evolução Teórica | B - Recálculo em 31/12/2017 | Variação (B/A-1) |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Provisões Matemáticas   | 278.024.559,16       | 279.110.226,00              | 0,39%            |
| Benefícios Concedidos   | 278.024.559,16       | 279.110.226,00              | 0,39%            |
| - Contribuição Definida | 0,00                 | 0,00                        | -                |
| - Benefício Definido    | 278.024.559,16       | 279.110.226,00              | 0,39%            |

### Variação do Resultado

O Superavit Técnico Acumulado do Plano ACMV reduziu em relação ao resultado de encerramento do exercício de 2016, passando de R\$ 6.734.257,09 naquela data para R\$ 3.987.094,35 no encerramento do exercício de 2017.

Dentre os principais fatores que contribuíram para esta situação podemos destacar a rentabilidade auferida (7,95%) abaixo da esperada (8,76%).

Entendemos que o Superavit Técnico Acumulado do Plano ACMV é melhor classificado como sendo de natureza conjuntural, uma vez que mudanças na conjuntura econômica do país podem afetar seu valor de forma substancial.

A Reserva de Contingência foi constituída conforme o disposto no parágrafo único do artigo 7º da Resolução CGPC nº 26 de 29/09/2008, considerando como limite máximo a seguinte fórmula: Menor entre {[10% + (1% x duração do passivo atuarial do Plano ACMV)], 25%} x Provisão Matemática.

Esclarecemos que a duração do passivo atuarial do Plano ACMV considerada na fórmula acima foi de 6,0 anos, apurada na avaliação atuarial de 31/12/2017.

Não foi apurada Reserva Especial para revisão do Plano ACMV.

### Natureza do Resultado

O superavit apresentado em 31/12/2017 foi apurado a partir da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2016, originado, principalmente, em função de ganhos/perdas atuariais e da rentabilidade histórica do Plano (origem conjuntural).

### Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

O Plano ACMV não possui valores registrados na conta “Fundos Previdenciais”.

## 5. PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2018

### Custos

Considerando os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, que apontou a condição superavitária do Plano ACMV naquela data, atestamos que não há necessidade de realização de contribuições de cunho previdenciário para o referido plano de benefícios durante a vigência deste plano de custeio.

As despesas administrativas do Plano ACMV foram orçadas pela Fundação Itaú Unibanco em cerca de R\$ 809.107,00 para o exercício de 2018 e serão custeadas pela patrocinadora por meio de contribuições. Obedecidas as restrições legais aplicáveis, o orçamento para as despesas administrativas poderá ser majorado ou reduzido, conforme acordado entre a Fundação Itaú Unibanco e sua patrocinadora, sem que seja necessária a alteração deste Parecer Atuarial.

### Evolução dos Custos

Não houve alteração significativa do custo total apurado em Reais entre as avaliações atuariais de encerramento dos exercícios de 2016 e 2017 do Plano ACMV.

### Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2018.

## 6. CONCLUSÃO

Considerando todo o exposto neste Parecer Atuarial, certificamos que o Plano ACMV está superavitário na data de encerramento do exercício de 2017, tendo sua Reserva de Contingência constituída conforme o disposto no parágrafo único do Artigo 7º da Resolução CGPC nº 26 de 29/09/2008. Adicionalmente, e em decorrência desta situação superavitária, atestamos que a patrocinadora deverá efetuar contribuições para o Plano ACMV apenas para custeio das despesas administrativas, conforme condições estabelecidas no capítulo 4 deste Parecer Atuarial.

Atestamos também que, em nossa opinião, as hipóteses atuariais e financeiras, regimes financeiros e métodos atuariais utilizados para a avaliação atuarial do Plano ACMV são apropriados para os fins a que se destinam, estão em conformidade com seu regulamento em vigor, e atendem às determinações da legislação vigente aplicável, especificamente as Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006; MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por EFPCs.

Como já observado, por se tratar de um plano estruturado na modalidade de benefício definido, a experiência real observada diferirá das hipóteses atuariais e financeiras selecionadas, gerando diferenças entre duas avaliações atuariais consecutivas (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Assim, resta claro que a manutenção da saúde atuarial e financeira do Plano ACMV (neste caso a situação superavitária) dependerá do comportamento dessas hipóteses, onde cabe destaque preponderante para a sobrevivência de válidos e o retorno futuro de investimentos a ser obtido pelo patrimônio que lastreia os compromissos assumidos com o pagamento de benefícios.

Informamos que todos os resultados atuariais apresentados neste Parecer Atuarial pressupõem seu recálculo/redimensionamento de forma periódica.

Atestamos que os atuários credenciados subscritos a seguir atendem aos padrões de qualificação do IBA - Instituto Brasileiro de Atuária para a elaboração da avaliação atuarial aqui apresentada e para a emissão das opiniões e recomendações contidas no presente Parecer Atuarial.

Também registramos que não é do nosso conhecimento a existência de qualquer interesse, direto ou indireto, ou de qualquer relação pessoal que poderia gerar conflito de interesses que viesse a prejudicar a objetividade e a imparcialidade deste trabalho.

Permanecemos à disposição para o esclarecimento de quaisquer questões relacionadas aos tópicos abordados neste Parecer Atuarial ou para o fornecimento de mais detalhes que se mostrem necessários.

São Paulo, 01 de março de 2018.

**Mercer Human Resource Consulting Ltda.**

**Rafael Carlos M. Chaves / MIBA nº 2.145**

Eu revisei e julguei aceitáveis os resultados, as premissas atuariais e financeiras, os regimes financeiros e métodos atuariais e os procedimentos utilizados para a avaliação atuarial do Plano ACMV.

**Jorge João da Silveira Sobrinho / MIBA nº 920**

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios II (Banorte)

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Benefícios II administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

A empresa patrocinadora do Plano de Benefícios II é o Banco Itaucard S.A.

O Plano de Benefícios II encontra-se em extinção desde 25/09/2006.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Previc Portaria nº 661, de 10/12/2014, publicada no Diário Oficial da União de 11/12/2014.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                             | 31/10/2017 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|
| Número de participantes ativos (considerando os autopatrocinados) | 2          |
| Idade média (em anos)                                             | 49,5       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                  | 30,9       |
| Número de participantes em aguardo de benefício proporcional      | 0          |

| Benefícios Concedidos                      | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------|------------|
| Número de aposentados válidos              | 272        |
| Idade média (em anos)                      | 76,5       |
| Valor médio do benefício                   | 4.023,99   |
| Número de aposentados inválidos            | 50         |
| Idade média (em anos)                      | 62,8       |
| Valor médio do benefício                   | 1.368,42   |
| Número de pensionistas (grupos familiares) | 197        |
| Idade média (em anos)                      | 72,3       |
| Valor médio do benefício                   | 1.338,75   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval da patrocinadora do Plano de Benefícios II, conforme determina a redação vigente da Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                           | 2016                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                         | 5,50% a.a.                                     | 5,50% a.a.                                     |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 0,00% a.a.                                     | 0,00% a.a.                                     |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00% a.a.                                     | 0,00% a.a.                                     |
| Projeção de Crescimento Real do Maior Salário de Benefício do INSS               | 0,00% a.a.                                     | 0,00% a.a.                                     |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98%                                            | 98%                                            |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                                            | 98%                                            |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                         | AT – 2000 <sup>1</sup>                         |
| Tábua de Mortalidade Inválidos                                                   | AT – 2000 <sup>1</sup>                         | AT – 2000 <sup>1</sup>                         |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                                    | Light Fraca                                    | Light Fraca                                    |
| Rotatividade                                                                     | Nula                                           | Nula                                           |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                                             | 100% na primeira elegibilidade à aposentadoria | 100% na primeira elegibilidade à aposentadoria |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             | Composição informada                           | Composição informada                           |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Portaria Previc nº 375/2017 e a Instrução nº 23/2015, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e econômicas em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Benefícios II indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 5,49% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 6,39% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 98%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 5,50% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 5,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,37% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e a patrocinadora do Plano de Benefícios II optaram por manter a taxa real anual de juros de 5,50% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016.

#### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios II, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015. Não foi possível a conclusão do estudo uma vez que o plano possui apenas 2 participantes ativos. Dessa forma recomendamos a manutenção da hipótese nula.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

#### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários e benefícios que ocorrerão durante o período de 12 meses.

## Plano de Benefícios II (Banorte)

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios II, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nessa ocasião, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, inválidos, entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de aposentadoria e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios de auxílio doença e auxílio reclusão são avaliados por Regime de Repartição de Capitais de Cobertura.

Os demais benefícios e institutos do plano são avaliados pelo Regime de Capitalização e as provisões matemáticas são determinadas com base no valor presente das obrigações.

De acordo com o Termo de Retirada Parcial de Patrocínio, cada participante ativo mantido no Plano de Benefícios II administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, tem garantido o Benefício Saldado, calculado conforme o Regulamento, cujo valor é recalculado anualmente até a data da elegibilidade ao benefício, considerando o reajuste do Salário de Participação ocorrido no ano, e, a cada exercício, o valor presente das obrigações é reavaliado.

Desta forma, foi adotado como provisão matemática o valor presente das obrigações, sem definição de método de capitalização.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Benefícios II administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 92.285.302,25.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$          |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>92.285.302,25</b>    |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>92.285.302,25</b>    |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>192.860.283,00</i>   |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 192.860.283,00          |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 139.054.272,00          |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 53.806.011,00           |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>286.592,00</i>       |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 273.254,00              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 273.254,00              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                    |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 13.338,00               |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 13.338,00               |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                    |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                    |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>(100.861.572,75)</i> |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                    |
| Deficit Equacionado                                                      | (100.861.572,75)        |
| Patrocinador(es)                                                         | (100.861.572,75)        |
| Participantes                                                            | 0,00                    |
| Assistidos                                                               | 0,00                    |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                    |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                                                | <i>0,00</i>             |
| Resultados Realizados                                                    | 0,00                    |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 0,00                    |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                    |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                    |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>0,00</b>             |
| Fundo Administrativo                                                     | 0,00                    |

### Ajuste de Precificação

Considerando que o plano de benefícios apresenta resultado deficitário, é obrigatório o cálculo e aplicação do ajuste de precificação. O valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo deve ser considerado para fins de equacionamento do deficit, em conformidade com o disposto na art. 28 A da Resolução CGPC nº 26/2008.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial de 5,5% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Dessa forma, foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação nulo para o Plano de Benefícios II, logo não há ajustes a serem efetuados no deficit apurado no encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº26/2008.

### Deficit Equacionado

De acordo com o previsto na Resolução CGPC nº 18/2006, na ocorrência de insuficiência de cobertura da provisão matemática de benefícios concedidos, as patrocinadoras deverão firmar um contrato de dívida com garantias de valor correspondente à insuficiência.

Em 01/09/2006 foi celebrado o Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívida e Outras Avenças entre a Banorte Fundação Manoel Baptista da Silva de Seguridade Social atual Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e as patrocinadoras. A partir de 26/06/2013 após o 7º Aditivo ao respectivo Instrumento a patrocinadora Banco Itaúcard S.A. foi configurada como a devedora e fiadora da dívida contratada.

De acordo com o parágrafo sexto da cláusula primeira do Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívida e Outras Avenças, o resultado da avaliação atuarial do Plano de Benefícios II relativo a cada exercício anual é repactuado considerando os ganhos e perdas observados.

O prazo de equacionamento do deficit de acordo com o 11º Aditivo ao Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívida e Outras Avenças é de 15 parcelas anuais e sucessivas contadas a partir de 31/12/2013 sendo o prazo remanescente, em 31/12/2017, de 11 anos.

Conforme determina a Instrução nº 26/2016, o equilíbrio técnico ajustado positivo apurado em 31/12/2017, no valor de R\$ 194.061,77, poderá ser utilizado para redução do valor do deficit equacionado, no valor de R\$ 101.055.634,52 em 31/12/2017.

Sendo assim, o valor do deficit a ser amortizado em 31/12/2017 equivale ao valor alocado em deficit equacionado de R\$ 100.861.572,75, considerando a incorporação do equilíbrio técnico ajustado positivo, sendo este o valor a ser repactuado no Instrumento Particular de Consolidação e Parcelamento de Dívida e Outras Avenças.

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios II (Banorte)

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                                  | Exercício Encerrado | Valores em R\$                |               |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
|                                                  |                     | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial (valor presente dos benefícios) | 193.146.875,00      | 191.896.261,84                | 0,65%         |
| Benefícios Concedidos                            | 192.860.283,00      | 191.609.776,33                | 0,65%         |
| Benefícios a Conceder                            | 286.592,00          | 286.485,51                    | 0,04%         |

Os compromissos atuariais apurados na avaliação atuarial de 2017 variaram dentro do esperado.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

As provisões matemáticas de benefícios a conceder foram determinadas com base no valor presente das obrigações, não havendo, portanto, custo normal referente a esse Plano de Benefícios. O custo normal referente aos benefícios avaliados pelo Regime de Repartição de Capitais de Cobertura (auxílios) é nulo, apurado com base na experiência do plano nos últimos exercícios.

#### Patrocinadoras

Adicionalmente, informamos que o Plano de Benefícios II registra, em 31/12/2017, um saldo devedor do contrato de dívida com a patrocinadora no montante de R\$ 100.861.572,75, a qual se origina do deficit apurado em 31/05/2006 quando da implantação do Plano de Benefícios II com a migração de participantes do Plano de Benefícios I, e vem sendo amortizado pela patrocinadora de acordo com os termos contratuais. A contribuição deverá ser ajustada para refletir o novo valor do deficit.

Além das contribuições para amortização do saldo devedor da dívida, a patrocinadora deverá efetuar a contribuição anual de R\$ 500.178,00 para cobertura das despesas administrativas, conforme orçamento informado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

#### Participantes

De acordo com o Termo de Retirada Parcial de Patrocínio, após a aprovação da retirada pela PREVIC, ocorrida em 22/11/2013, os participantes ativos não efetuarão contribuições após essa data.

### VII – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios II administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente, uma vez que foi firmado com a patrocinadora um contrato de amortização do deficit do plano com revisão anual em função de perdas e ganhos observados nas avaliações anuais.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

## Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

### 1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Definidos UBB PREV, CNPB nº 1980.0015-29, administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano em 31 de dezembro de 2017. São empresas patrocinadoras do Plano:

| CNPJ               | Razão Social                                      | Data de Início do Patrocínio |
|--------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|
| 17.192.451/0001-70 | BANCO ITAUCARD S.A.                               | 24/04/2014                   |
| 61.155.248/0001-16 | FUNDAÇÃO ITAU UNIBANCO – PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR | 24/04/2014                   |
| 03.012.230/0001-69 | HIPERCARD BANCO MÚLTIPLO S.A.                     | 11/04/2016                   |
| 61.557.039/0001-07 | ITAU SEGUROS S.A.                                 | 24/04/2014                   |
| 60.701.190/0001-04 | ITAU UNIBANCO S.A.                                | 24/04/2014                   |
| 92.661.388/0001-90 | ITAU VIDA E PREVIDÊNCIA S.A.                      | 24/04/2014                   |
| 43.644.285/0001-06 | MARCEP CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.                 | 24/04/2014                   |
| 33.098.658/0001-37 | PROVAR NEGÓCIOS DE VAREJO LTDA.                   | 24/04/2014                   |
| 33.700.394/0001-40 | UNIBANCO – UNIÃO DE BANCOS BRASILEIROS S.A.       | 24/04/2014                   |

### 2. PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/10/2017.

#### Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela Fundação Itaú Unibanco à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a Fundação Itaú Unibanco, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

#### Participantes Ativos

| Descrição                                      |         |
|------------------------------------------------|---------|
| Número                                         | 7       |
| Idade Média (anos)                             | 68,4    |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 44,3    |
| Tempo Médio de Contribuição (anos)             | 38,9    |
| Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)        | -       |
| Salário Mensal Médio (R\$)                     | 7.627   |
| Folha Anual de Salários (R\$) – (13x)          | 694.047 |

#### Aguardando Opção

| Descrição                    |                  |
|------------------------------|------------------|
| Número                       | 1 <sup>(1)</sup> |
| Idade Média (anos)           | 84,2             |
| Benefício Mensal Médio (R\$) | 8.100            |

<sup>(1)</sup>O participante já tem o direito adquirido ao benefício pleno, porém ainda não exerceu a sua opção

#### Participantes Assistidos e Beneficiários

| Descrição                     |       |
|-------------------------------|-------|
| Aposentados                   |       |
| Número                        | 76    |
| Idade Média (anos)            | 82,8  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 3.443 |
| Aposentados Inválidos         |       |
| Número                        | 2     |
| Idade Média (anos)            | 48,4  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 397   |
| Beneficiários                 |       |
| Número                        | 155   |
| Idade Média (anos)            | 80,8  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 982   |
| Total                         |       |
| Número                        | 233   |
| Idade Média (anos)            | 81,2  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 4.913 |

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante correspondessem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/10/2017. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2017, refletindo o conceito de capacidade.

### 3. HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial de um plano de benefícios é um estudo técnico que tem por objetivo principal estimar, na data de seu cálculo, os custos normais (i.e., as contribuições esperadas para o próximo exercício) e as reservas/provisões matemáticas deste plano (i.e., os valores atualizados dos custos normais que já deveriam ter sido acumulados em períodos passados), devendo incluir tanto os compromissos com os benefícios já sendo pagos, quanto aqueles referentes aos benefícios esperados dos participantes que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Assim sendo, podemos entender a reserva/provisão matemática como o valor monetário que se espera seja acumulado, via pagamento do custo normal de cada ano, para que se possam honrar os compromissos com o pagamento dos benefícios aos participantes.

A forma como os custos normais e reservas/provisões matemáticas são estimados é resultado direto do método atuarial escolhido. Em outras palavras, é o método atuarial que determina como os custos normais são calculados e, conseqüentemente, acumulados nas reservas/provisões matemáticas. Há métodos que estabelecem custos normais menores no começo do período de acumulação (geralmente igual ao tempo de serviço total do participante na empresa), e que aumentam significativamente ao longo do tempo. Há outros métodos que estabelecem custos normais mais nivelados ao longo de todo o período de acumulação das reservas/provisões matemáticas. É importante destacar que o valor da reserva/provisão matemática calculado na data de início de pagamento de um dado benefício independe do método atuarial utilizado, ou seja, todos os métodos têm como resultado o mesmo valor de reserva/provisão matemática a partir da data de início de pagamento do benefício.

Para a realização de uma avaliação atuarial são feitas projeções de curto, médio e longo prazos, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais e financeiras, dentre vários conjuntos possíveis e razoáveis, que represente de forma pertinente a experiência real futura do plano de benefícios sendo avaliado. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento; crescimento salarial; reajuste dos benefícios do plano e do INSS, etc.) e também as de caráter biométrico (mortalidade de válidos e inválidos; entrada em invalidez; rotatividade; idade de aposentadoria; estado civil; número de dependentes, etc.), entre outras.

Como sabemos, o futuro é incerto e a experiência real observada para cada plano de benefícios diferirá das premissas selecionadas, gerando diferenças (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Em função disso, as premissas atuariais e financeiras devem ser acompanhadas de forma detalhada e periódica (a periodicidade não precisa ser anual para todas as hipóteses), devendo ser alteradas caso se mostre necessário. Entre as razões que podem justificar alterações de hipóteses de uma avaliação para outra estão o retorno financeiro dos ativos investidos, o comportamento biométrico da população coberta, o pagamento de benefícios diferentes do esperado, imposições legais, adaptações à política de recursos humanos da patrocinadora ou mudanças no cenário econômico, entre outros fatores.

Ressalte-se que para a determinação das hipóteses atuariais e financeiras ora referidas, o atuário deve buscar o equilíbrio entre “complexidade de determinação” e “materialidade”, não se exigindo a utilização de hipóteses muito refinadas, caso estas, inequivocamente, afetem de forma pouco significativa os resultados da avaliação atuarial (custos normais e reservas/provisões matemáticas) do plano de benefícios em estudo. Adicionalmente, uma vez que a modelagem completa de todos os processos técnicos que envolvem uma avaliação atuarial não é possível ou prática, o atuário deve se valer de estimativas e simplificações para realizar uma modelagem eficiente desses processos, excluindo fatores ou dados que, em seu julgamento, não interferem de forma significativa nos resultados obtidos. O uso de tais técnicas de simplificação não deve afetar a razoabilidade dos resultados de uma avaliação atuarial.

Em resumo, temos que os resultados de uma avaliação atuarial de um plano de benefícios registram sua situação atuarial e financeira estimada em um dado momento no tempo, mas não conseguem prever seu exato comportamento futuro, exigindo, assim, o acompanhamento cuidadoso e periódico das hipóteses utilizadas.

## Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

Diante do exposto, ressaltamos que eventuais decisões sobre alterações do regulamento do Plano UBB PREV, de sua política de investimentos, dos regimes financeiros e métodos atuariais sendo utilizados, ou sobre qualquer outra matéria pertinente devem ser tomadas respeitando-se a legislação vigente e somente após criteriosa análise de possíveis oscilações financeiras futuras e de cenários de premissas alternativos, e não unicamente com base nos resultados da presente avaliação atuarial.

Para a apuração das reservas/provisões matemáticas e custos normais relativos ao Plano UBB PREV apresentados neste Parecer Atuarial foram adotadas as premissas atuariais e financeiras descritas a seguir neste capítulo, que compõem um único cenário dentre as diversas possibilidades de comportamento dos vários fatores que afetam os resultados da avaliação atuarial de um plano de benefícios. Certamente, outros cenários razoáveis poderiam ser definidos, mas não estão aqui apresentados.

É este o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial do Plano UBB PREV:

|                                                                     |            |
|---------------------------------------------------------------------|------------|
| Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>                             | 5,00% a.a. |
| Projeção de crescimento real de salário                             | N/A        |
| Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS  | N/A        |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano <sup>(1)</sup> | 0,00% a.a. |
| Fator de capacidade para os salários                                | N/A        |
| Fator de capacidade para os benefícios                              | 0,98       |
| Hipótese sobre rotatividade                                         | N/A        |
| Tábua de mortalidade geral <sup>(2)</sup>                           | AT-2000    |
| Tábua de mortalidade de inválidos <sup>(2)</sup>                    | AT-2000    |
| Tábua de entrada em invalidez                                       | N/A        |
| Outras hipóteses biométricas utilizadas                             | N/A        |

<sup>(1)</sup>O indexador utilizado é o INPC do IBGE;  
<sup>(2)</sup>A tábua AT2000, segregada por gênero, corresponde àquela divulgada pela "SOA - Society of Actuaries", entidade americana similar ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, e reflete redução nas taxas anuais de mortalidade da ordem de 10% em relação à tábua básica. Esta tábua atuarial atende ao item 2 da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

### Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na rentabilidade futura e na sobrevivência. No entanto, todas as hipóteses atuariais adotadas afetam os valores das provisões matemáticas, já que se trata de um plano estruturado na modalidade de benefício definido.

Em atendimento à legislação vigente, cumpre-nos informar o que segue sobre as hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano UBB PREV:

- Hipóteses atuariais e financeiras (exceto a hipótese para a taxa real anual de juros): Estudo realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016 do Plano UBB PREV;
- Hipótese para a taxa real anual de juros: Estudo de ALM determinístico realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano UBB PREV.

Em relação ao estudo de ALM determinístico, destacamos o que segue:

- Foi elaborado de forma a identificar a taxa de retorno da carteira atual do Plano UBB PREV a partir da projeção dos ativos líquidos de despesas administrativas e do fluxo de caixa de seu passivo atuarial (pagamento de benefícios líquidos de contribuições previdenciárias);
- Ficou demonstrado que, considerando-se a carteira atual do Plano Plano UBB PREV e as limitações legais vigentes, a taxa real anual de juros de 5,00% ao ano é adequada para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, e respeita o estabelecido pelas Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006, MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por Entidade Fechada de Previdência Complementar - EFPC.

Como previsto nos itens 1.2 e 1.3 do Anexo à Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais e econômicas aplicáveis ao Plano UBB PREV encontram-se arquivadas na Fundação Itaú Unibanco, à disposição dos participantes assistidos, patrocinadoras e da PREVIC.

### Adequação dos Métodos de Financiamento

O método atuarial adotado foi o Agregado para a avaliação de todos os benefícios do Plano de Benefícios Definidos UBB PREV, exceto para o benefício de Auxílio Doença que é avaliado o Regime de Repartição Simples.

A concessão do Auxílio Doença é limitada aos participantes que já recebiam este auxílio pelo Plano IJMS anteriormente à sua incorporação pelo Plano de Aposentadoria Básico.

\* \* \* \*

Informamos que não ocorreram alterações nas hipóteses atuariais e econômicas nem nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano de Benefícios Definidos UBB PREV.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à Resolução CGPC nº 18/2006, e suas alterações posteriores, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

### 4. POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

De acordo com o plano de contas em vigor e com as informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco, no quadro a seguir são apresentados os valores do patrimônio social, do patrimônio de cobertura, das reservas/provisões matemáticas calculadas e certificadas pela Mercer, do equilíbrio técnico e dos fundos previdencial e administrativo do Plano UBB PREV

posicionados em 31/12/2017. Sobre essas informações cabem os seguintes registros:

- A Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio social do Plano UBB PREV, tendo se baseado apenas nas informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco.

Adicionalmente, em atendimento às determinações da Resolução CGPC nº 04, de 30/01/2002, informamos que o patrimônio social do Plano UBB PREV possui títulos classificados na categoria de “mantidos até o vencimento” e que foram efetuados estudos pela Fundação Itaú Unibanco que comprovaram a possibilidade de manutenção desses títulos sem o comprometimento da capacidade financeira de pagamento de benefícios do Plano UBB PREV.

- Os valores das reservas/provisões matemáticas apresentados neste capítulo foram obtidos considerando-se:

- O regulamento do Plano UBB PREV vigente em 31/12/2017, fornecido pela Fundação Itaú Unibanco, e que se encontra fechado a novas inscrições. Este regulamento não sofreu alterações com impactos atuariais em relação àquele utilizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016;
- Os dados individuais dos participantes e beneficiários informados pela Fundação Itaú Unibanco;
- As hipóteses atuariais e econômicas, regimes financeiros e métodos atuariais já referidos neste Parecer Atuarial, e que estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos.

São os seguintes os principais resultados da avaliação atuarial do Plano UBB PREV a serem registrados pela Fundação Itaú Unibanco:

| Nome             |                                                                          | R\$           |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2.3.0.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL                                                        | 53.380.778,84 |
| 2.3.1.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO                                         | 53.379.898,85 |
| 2.3.1.1.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS                                                    | 53.962.090,00 |
| 2.3.1.1.01.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS                                                    | 48.887.973,00 |
| 2.3.1.1.01.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00          |
| 2.3.1.1.01.01.01 | Saldo de Conta dos Assistidos                                            | 0,00          |
| 2.3.1.1.01.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 48.887.973,00 |
| 2.3.1.1.01.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos              | 33.760.306,00 |
| 2.3.1.1.01.02.02 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos          | 15.127.667,00 |
| 2.3.1.1.02.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER                                                    | 5.074.117,00  |
| 2.3.1.1.02.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.01.01 | Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)               | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.01.02 | Saldo de Contas - Parcela Participantes                                  | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 5.074.117,00  |
| 2.3.1.1.02.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 5.074.117,00  |
| 2.3.1.1.02.02.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.02.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.03.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.03.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.03.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 0,00          |
| 2.3.1.1.02.03.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 0,00          |

## Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

|                  |                                                     |              |
|------------------|-----------------------------------------------------|--------------|
| 2.3.1.1.03.00.00 | (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR              | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.01.00 | (-) Serviço Passado                                 | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.01.01 | (-) Patrocinador(es)                                | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.01.02 | (-) Participantes                                   | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.00 | (-) Deficit Equacionado                             | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.01 | (-) Patrocinador(es)                                | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.02 | (-) Participantes                                   | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.02.03 | (-) Assistidos                                      | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.00 | (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.01 | (+/-) Patrocinador(es)                              | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.02 | (+/-) Participantes                                 | 0,00         |
| 2.3.1.1.03.03.03 | (+/-) Assistidos                                    | 0,00         |
| 2.3.1.2.00.00.00 | EQUILÍBRIO TÉCNICO                                  | (582.191,15) |
| 2.3.1.2.01.00.00 | RESULTADOS REALIZADOS                               | (582.191,15) |
| 2.3.1.2.01.01.00 | Superavit Técnico Acumulado                         | 0,00         |
| 2.3.1.2.01.01.01 | Reserva de Contingência                             | 0,00         |
| 2.3.1.2.01.01.02 | Reserva Especial para Revisão de Plano              | 0,00         |
| 2.3.1.2.01.02.00 | (-) Deficit Técnico Acumulado                       | 582.191,15   |
| 2.3.1.2.02.00.00 | RESULTADOS A REALIZAR                               | 0,00         |
| 2.3.2.0.00.00.00 | FUNDOS                                              | 879,99       |
| 2.3.2.1.00.00.00 | FUNDOS PREVIDENCIAIS                                | 0,00         |
| 2.3.2.1.01.00.00 | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR        | 0,00         |
| 2.3.2.1.02.00.00 | REVISÃO DE PLANO                                    | 0,00         |
| 2.3.2.1.03.00.00 | OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL          | 0,00         |
| 2.3.2.2.00.00.00 | FUNDOS ADMINISTRATIVOS                              | 879,99       |
| 2.3.2.3.00.00.00 | FUNDOS DOS INVESTIMENTOS                            | 0,00         |

Conforme informado pela Fundação Itaú Unibanco, o Fundo de Revisão de Plano, que montava a quantia de R\$ 50.815,07 em 31/12/2016, foi reclassificado para o Exigível Operacional durante o exercício de 2017.

Este Fundo havia sido destinado a um ex-participante falecido e a Fundação Itaú Unibanco aguardava a documentação necessária para efetuar o pagamento do valor aos beneficiários.

### Variação nas Provisões Matemáticas

Houve um aumento na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2016, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação e benefícios pagos).

A seguir demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente:

| Conta                 | A - Evolução Teórica | B - Recálculo em 31/12/2017 | Variação (B/A-1) |
|-----------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|
| Provisões Matemáticas | 52.351.425,07        | 53.962.090,00               | 3,08%            |
| Benefícios Concedidos | 48.741.588,59        | 48.887.973,00               | 0,30%            |
| Contribuição Definida | 0,00                 | 0,00                        | -                |
| Benefício Definido    | 48.741.588,59        | 48.887.973,00               | 0,30%            |
| Benefícios a Conceder | 3.609.836,48         | 5.074.117,00                | 40,56%           |
| Contribuição Definida | 0,00                 | 0,00                        | -                |
| Benefício Definido    | 3.609.836,48         | 5.074.117,00                | 40,56%           |

### Variação do Resultado

No exercício de 2016 o Plano de Benefícios Definidos UBB PREV encontrava-se superavitário, no entanto, a situação se reverteu em um deficit em função, principalmente, de alterações cadastrais ocorridas (inclusão de 3 assistidos que não estavam na base de dados no ano anterior por decisão judicial).

### Natureza do Resultado

Na avaliação atuarial de 31/12/2017 foi apurado deficit no valor de R\$ 582.191,15. Este valor está dentro do limite estabelecido pelo Artigo 28º da Resolução CGPC nº 26/2008, calculado pela seguinte fórmula: 1% x (duração do passivo - 4) x Provisão Matemática. Sendo assim, o deficit será mantido na conta de Deficit Técnico Acumulado.

Esclarecemos que a duração do passivo considerada no cálculo do limite descrito acima foi de 7,38 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2017.

## 5. PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2018

### Custos

Para a manutenção da folha de auxílio-doença serão feitas contribuições semestrais equivalentes ao total da folha dos auxílios dos meses anteriores corrigidas mensalmente pelo INPC (IBGE) acrescido do equivalente mensal à taxa de juros de 5% a.a., incluindo a folha do mês da contribuição. Para o primeiro semestre estas contribuições estão estimadas em R\$ 139 mil.

Certificamos que não haverá contribuições, exceto a destinada a cobertura do benefício de auxílio-doença, anteriormente mencionada, para este plano durante o exercício de 2018 e, conforme definição do Conselho Deliberativo, os Participantes Assistidos não efetuarão contribuições.

A despesa administrativa está estimada em R\$ 308 mil, para o exercício de 2018, de acordo com informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco e serão custeadas na forma definida no PGA deste plano.

### Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2018.

## 6. CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano de Benefícios Definidos UBB PREV da Fundação Itaú Unibanco está deficitário em 31/12/2017. No entanto, o equacionamento deste deficit não será necessário dado que o mesmo é inferior ao limite estabelecido no Artigo 28 da Resolução CGPC nº26, de 29 de setembro de 2008.

Atestamos também que, em nossa opinião, as hipóteses atuariais e financeiras, regimes financeiros e métodos atuariais utilizados para a avaliação atuarial do Plano UBB PREV são apropriados para os fins a que se destinam, estão em conformidade com seu regulamento em vigor, e atendem às determinações da legislação vigente aplicável, especificamente as Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006; MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014;

além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por EFPCs.

Como já observado, por se tratar de um plano estruturado na modalidade de benefício definido, a experiência real observada diferirá das hipóteses atuariais e financeiras selecionadas, gerando diferenças entre duas avaliações atuariais consecutivas (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Assim, resta claro que a manutenção da saúde atuarial e financeira do Plano UBB PREV dependerá do comportamento dessas hipóteses, onde cabe destaque preponderante para a sobrevivência de válidos e o retorno futuro de investimentos a ser obtido pelo patrimônio que lastreia os compromissos assumidos com o pagamento de benefícios.

Informamos que todos os resultados atuariais apresentados neste Parecer Atuarial pressupõem seu recálculo/redimensionamento de forma periódica.

Atestamos que os atuários credenciados subscritos a seguir atendem aos padrões de qualificação do IBA - Instituto Brasileiro de Atuária para a elaboração da avaliação atuarial aqui apresentada e para a emissão das opiniões e recomendações contidas no presente Parecer Atuarial.

Também registramos que não é do nosso conhecimento a existência de qualquer interesse, direto ou indireto, ou de qualquer relação pessoal que poderia gerar conflito de interesses que viesse a prejudicar a objetividade e a imparcialidade deste trabalho.

Permanecemos à disposição para o esclarecimento de quaisquer questões relacionadas aos tópicos abordados neste Parecer Atuarial ou para o fornecimento de mais detalhes que se mostrem necessários.

São Paulo, 01 de março de 2018.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Rafael Carlos M. Chaves / MIBA nº 2.145

Eu revisei e julguei aceitáveis os resultados, as premissas atuariais e financeiras, os regimes financeiros e métodos atuariais e os procedimentos utilizados para a avaliação atuarial do Plano de Benefícios Definidos UBB Prev.

Jorge João da Silveira Sobrinho / MIBA nº 920

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios Franprev

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Benefícios Franprev administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As empresas patrocinadoras do Plano de Benefícios Franprev são: Banco Itaúcard S.A., Banco Itauleasing S.A., Itaú Seguros S.A., Itaú Unibanco Financeira S.A. Crédito Financiamento e Investimento, Itaú Unibanco Holding S.A., Itaú Unibanco S.A. e Itaú Unibanco Serviços e Processamento de Informações Comerciais Ltda. e Itaú-BBA Participações S.A.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Benefícios Franprev.

O Plano de Benefícios Franprev encontra-se em extinção desde 31/12/1996.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 371, de 15/08/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                                          | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Número de participantes ativos (considerando os autopatrocinados) <sup>1</sup> | 279        |
| Idade média (em anos)                                                          | 51,1       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                               | 28,3       |
| Número de participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>2</sup>      | 71         |

<sup>1</sup>Inclui os participantes em auxílio doença.

<sup>2</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido.

| Benefícios Concedidos                                  | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Número de aposentadoria normal                         | 179        |
| Idade média (em anos)                                  | 72,0       |
| Valor médio do benefício                               | 3.278,28   |
| Número de aposentadoria antecipada                     | 69         |
| Idade média (em anos)                                  | 59,9       |
| Valor médio do benefício                               | 3.549,12   |
| Número de aposentadoria por invalidez                  | 6          |
| Idade média (em anos)                                  | 62,1       |
| Valor médio do benefício                               | 2.261,82   |
| Número de benefícios proporcionais diferidos recebendo | 18         |
| Idade média (em anos)                                  | 62,0       |
| Valor médio do benefício                               | 2.182,45   |
| Número de pensionistas (grupos familiares)             | 54         |
| Idade média (em anos)                                  | 71,1       |
| Valor médio do benefício                               | 1.597,96   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Benefícios Franprev, conforme determina a redação vigente da Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                   | 2016                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                         | 5,39% a.a.             | 5,42% a.a.             |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 1,00% a.a.             | 1,00% a.a.             |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00% a.a.             | 0,00% a.a.             |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98%                    | 98%                    |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                    | 98%                    |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Tábua de Entrada de Invalidez                                                    | Light Fraca            | Light Fraca            |

| Hipóteses Atuariais                                             | 2017                                                                                      | 2016                                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rotatividade                                                    | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010 agravada 5 vezes e fator de saída de 60% <sup>2</sup> | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010 agravada 5 vezes e fator de saída de 60% <sup>2</sup> |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                            | 10% aos 55 anos, 3% entre 56 e 59 anos e 100% aos 60 anos                                 | 10% aos 55 anos, 3% entre 56 e 59 anos e 100% aos 60 anos                                 |
| Composição familiar                                             |                                                                                           |                                                                                           |
| – Benefícios concedidos                                         |                                                                                           |                                                                                           |
| – Aposentados <sup>3</sup>                                      | Cônjuge informado                                                                         | Cônjuge informado                                                                         |
| – Pensionistas                                                  | Composição informada                                                                      | Composição informada                                                                      |
| – Benefícios a conceder                                         |                                                                                           |                                                                                           |
| – Cônjuge                                                       | Mulher 3 anos mais jovem do que o homem                                                   | Mulher 3 anos mais jovem do que o homem                                                   |
| – Probabilidade de casados na aposentadoria                     | 75%                                                                                       | 75%                                                                                       |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento |                                                                                           |                                                                                           |
| – Benefício Proporcional Diferido                               | 25%                                                                                       | 25%                                                                                       |
| – Resgate                                                       | 35%                                                                                       | 35%                                                                                       |
| – Portabilidade                                                 | 0%                                                                                        | 0%                                                                                        |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

<sup>2</sup>Fator de saída de 60% (1 – probabilidade de opção pelo autopatrocínio) aplicado às probabilidades da tábua de rotatividade para refletir a permanência dos participantes no plano como autopatrocinados.

<sup>3</sup>Para o grupo de aposentados, vesting e BPD recebendo casados sem informação do cônjuge, foi adotada a hipótese de cônjuge com mulher 3 anos mais jovem que o homem.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Portaria Previc nº 375/2017 e a Instrução nº 23/2015, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelo estudo de aderência das hipóteses biométricas,

## Plano de Benefícios Franprev

demográficas, econômicas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Benefícios Franprev indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 5,70% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 5,39% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 5,39% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar que a alocação atual dos ativos é aderente à taxa real de juros de 5,39% a.a. para o Plano de Benefícios Franprev, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,37% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano de Benefícios Franprev optaram por adotar a taxa real anual de juros de 5,39% a.a.

### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Franprev, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 1,00% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 1,00% a.a. reflete a expectativa das patrocinadoras com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários e benefícios que ocorrerão durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Franprev, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nessa ocasião, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, inválidos, entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de opção pelos institutos, probabilidade de aposentadoria e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios são avaliados conforme regimes financeiros e métodos atuariais descritos a seguir:

- Regime Financeiro: Auxílio-Doença foi avaliado pelo regime de Repartição de Capitais de Cobertura e os demais benefícios foram avaliados por Capitalização;
- Métodos Atuariais: para avaliação atuarial dos benefícios avaliados pelo regime de Capitalização foi adotado o método Agregado.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Benefícios Franprev administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 272.898.960,44.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

| Valores em R\$                                                           |                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>272.898.960,44</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>247.129.956,39</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 168.925.766,00        |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 168.925.766,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 152.721.310,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 16.204.456,00         |
| Benefícios a Conceder                                                    | 78.204.190,39         |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 74.128.540,39         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 82.063.525,89         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (7.866.900,31)        |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | (68.085,19)           |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 4.075.650,00          |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 4.567.295,00          |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (487.426,49)          |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | (4.218,51)            |
| Provisão Matemática a Constituir                                         | 0,00                  |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                  |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                  |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                  |
| Equilíbrio Técnico                                                       | 25.769.004,05         |
| Resultados Realizados                                                    | 25.769.004,05         |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 25.769.004,05         |
| Reserva de Contingência                                                  | 25.769.004,05         |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                  |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                  |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                  |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>0,00</b>           |

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios Franprev

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{provisão matemática}$ , o que for menor.

Considerando que a duração do passivo apurada em 31/12/2017 do Plano de Benefícios Franprev foi de 12,26 anos, o limite de 22,26% das provisões matemáticas passa a ser o valor máximo a ser alocado em reserva de contingência. Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência a totalidade do superavit equivalente à R\$ 25.769.004,05, cujo valor é inferior ao limite de 22,26% das provisões matemáticas, não tendo reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

### Ajuste de Precificação

Foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano de Benefícios Franprev correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 5,39% a.a. e o valor contábil desses títulos, porém na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou déficit a equacionar, nem tão pouco reserva especial a ser destinada na encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº 26/2008.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Exercício Encerrado | Valores em R\$                |               |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
|                                          |                     | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial                         | 247.129.956,39      | 239.798.492,06                | 3,06%         |
| Benefícios Concedidos                    | 168.925.766,00      | 152.182.492,15                | 11,00%        |
| Benefícios a Conceder                    | 78.204.190,39       | 87.615.999,91                 | (10,74%)      |
| Valor Presente dos Benefícios Futuros    | 86.630.820,89       | 96.082.749,58                 | (9,84%)       |
| Valor Presente das Contribuições Futuras | (8.426.630,50)      | (8.466.749,67)                | (0,47%)       |

O passivo atuarial de benefícios concedidos aumentou devido às novas concessões de benefícios oriundas dos participantes ativos no exercício de 2017 e redução da taxa real de juros de 5,42% a.a. para 5,39% a.a. entre 2016 e 2017.

No caso do passivo atuarial de benefícios a conceder, apesar da redução da taxa real anual de juros, a diminuição do número de participantes ativos do plano, impactou em uma redução do passivo atuarial de benefícios a conceder.

Para efeito de cálculo do valor presente das contribuições futuras a taxa de custeio das patrocinadoras foi mantida em 3,59%.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do exercício anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadoras

Em 31/12/2017 observou-se a cobertura de todo o valor presente dos benefícios pelo patrimônio de cobertura do plano, não havendo nesse caso necessidade das patrocinadoras realizarem contribuição para o custo normal em 2018.

Porém, as patrocinadoras optaram por manter a contribuição para 2018 de 3,59% da folha de salários de participação correspondente ao custo normal, como praticado no exercício anterior.

Nestas contribuições não está considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, pois estas despesas serão custeadas pelos recursos da receita de investimentos, conforme deliberação do Conselho Deliberativo da Fundação.

### Participantes

As contribuições dos participantes, que deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, foram estimadas em 0,03% da folha de salários de participação.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar a contribuição equivalente à contribuição total do plano, incluindo a contribuição das patrocinadoras, totalizando em 3,62% dos seus salários de participação.

### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos, a seguir, quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio                               | Plano de custeio anterior                           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <i>Patrocinadoras</i>                               |                                                     |                                                     |
| Normal                                              | 3,59%                                               | 3,59%                                               |
| Custeio Administrativo                              | custeado pelos recursos da receita de investimentos | custeado pelos recursos da receita de investimentos |
| <i>Participantes</i>                                |                                                     |                                                     |
| Normal                                              | 0,03%                                               | 0,03%                                               |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

## VII – CONCLUSÃO

A queda do superavit no exercício de 2017 decorre principalmente do aumento das provisões matemáticas descritas no item V deste parecer atuarial.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Benefícios Franprev administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

# Parecer Atuarial

## Plano Futuro Inteligente

### 1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano Futuro Inteligente, administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano em 31 de dezembro de 2017. São empresas patrocinadoras do Plano:

| CNPJ               | Razão Social                                                      | Data de Início do Patrocínio |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 17.298.092/0001-30 | BANCO ITAU BBA S.A.                                               | 25/07/2012                   |
| 33.885.724/0001-19 | BANCO ITAU CONSIGNADO S.A.                                        | 07/10/2015                   |
| 61.190.658/0001-06 | BANCO ITAU VEÍCULOS S.A.                                          | 25/07/2012                   |
| 17.192.451/0001-70 | BANCO ITAUCARD S.A.                                               | 25/07/2012                   |
| 04.969.463/0001-17 | CINEMA ARTEPLEX LTDA.                                             | 06/07/2015                   |
| 65.654.303/0001-73 | DIBENS LEASING S/A – ARRENDAMENTO MERCANTIL                       | 25/07/2012                   |
| 76.629.252/0001-46 | FUNBEP – FUNDO DE PENSÃO MULTIPATROCINADO                         | 06/06/2017                   |
| 61.155.248/0001-16 | FUNDACAO ITAU UNIBANCO – PREVIDENCIA COMPLEMENTAR                 | 25/07/2012                   |
| 61.544.698/0001-09 | FUNDACAO ITAU UNIBANCO CLUBE                                      | 14/04/2014                   |
| 03.012.230/0001-69 | HIPERCARD BANCO MULTIPLO S.A.                                     | 25/07/2012                   |
| 03.991.201/0001-96 | ICARROS LTDA.                                                     | 25/07/2012                   |
| 52.041.183/0001-97 | INSTITUTO UNIBANCO                                                | 25/07/2012                   |
| 61.194.353/0001-64 | ITAU CORRETORA DE VALORES S/A                                     | 25/07/2012                   |
| 61.557.039/0001-07 | ITAU SEGUROS S/A                                                  | 25/07/2012                   |
| 60.872.504/0001-23 | ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.                                        | 25/07/2012                   |
| 60.701.190/0001-04 | ITAU UNIBANCO S.A.                                                | 25/07/2012                   |
| 92.661.388/0001-90 | ITAU VIDA E PREVIDENCIA S.A.                                      | 25/07/2012                   |
| 58.851.775/0001-50 | ITAU-BBA PARTICIPACOES S.A.                                       | 20/09/2017                   |
| 51.713.907/0001-39 | ITAUSA EMPREENDIMENTOS SA                                         | 26/06/2014                   |
| 02.206.577/0001-80 | LUIZACRED S.A. SOCIEDADE DE CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO | 20/05/2015                   |
| 43.644.285/0001-06 | MARCEP CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.                                 | 25/07/2012                   |
| 05.076.239/0001-69 | MICROINVEST S/A SOCIEDADE DE CREDITO A MICROEMPREENDEDOR          | 25/07/2012                   |
| 33.098.658/0001-37 | PROVAR NEGOCIOS DE VAREJO LTDA.                                   | 25/07/2012                   |
| 01.425.787/0001-04 | REDECARD S/A                                                      | 20/05/2015                   |

### 2. PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/10/2017.

#### Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela Fundação Itaú Unibanco à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a Fundação Itaú Unibanco, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

#### Participantes Ativos

| Descrição                                      | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Número                                         | 1                      | 4.579                 |
| Idade Média (anos)                             | 34,4                   | 43,3                  |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 9,0                    | 18,5                  |
| Tempo Médio de Contribuição (anos)             | 8,9                    | 12,6                  |
| Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)        | 15,6                   | 6,7                   |
| Salário Mensal Médio (R\$)                     | 9.947                  | 11.399                |
| Folha Anual de Salários (R\$) – (12x)          | 119.365                | 625.514.522           |

#### Participantes Autopatrocinados

| Descrição                                      | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Número                                         | -                      | 374                   |
| Idade Média (anos)                             | -                      | 42,2                  |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | -                      | 17,1                  |
| Tempo Médio de Contribuição (anos)             | -                      | 12,5                  |
| Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)        | -                      | 7,8                   |
| Salário Mensal Médio (R\$)                     | -                      | 11.073                |
| Folha Anual de Salários (R\$) – (12x)          | -                      | 49.695.556            |

#### Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

| Descrição                                   | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Número                                      | -                      | 2.215                 |
| Idade Média (anos)                          | -                      | 44,0                  |
| Benefício Mensal Médio (R\$) <sup>(1)</sup> | N/A                    | N/A                   |

<sup>(1)</sup>Benefício será apurado na data da concessão

#### Participantes aguardando Opção

| Descrição          | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| Número             | -                      | 837                   |
| Idade Média (anos) | -                      | 41,8                  |

#### Participantes aguardando Pensão

| Descrição                         | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Número                            | -                      | 21                    |
| Idade Média (anos) <sup>(1)</sup> | -                      | 76,0                  |

<sup>(1)</sup>Idade média dos participantes falecidos

#### Participantes Assistidos e Beneficiários

| Descrição                     | Itaúsa Empreendimentos | Demais Patrocinadoras |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Aposentados                   |                        |                       |
| Número                        | -                      | 952                   |
| Idade Média (anos)            | -                      | 60,2                  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | -                      | 2.864                 |
| Aposentados Inválidos         |                        |                       |
| Número                        | -                      | 27                    |
| Idade Média (anos)            | -                      | 57,3                  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | -                      | 1.234                 |
| Beneficiários                 |                        |                       |
| Número                        | -                      | 100                   |
| Idade Média (anos)            | -                      | 66,1                  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | -                      | 1.702                 |
| Total                         |                        |                       |
| Número                        | -                      | 1.079                 |
| Idade Média (anos)            | -                      | 60,7                  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | -                      | 2.719                 |

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante correspondessem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/10/2017. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2017, refletindo o conceito de capacidade.

### 3. HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial de um plano de benefícios é um estudo técnico que tem por objetivo principal estimar, na data de seu cálculo, os custos normais (i.e., as contribuições esperadas para o próximo exercício) e as reservas/provisões matemáticas deste plano (i.e., os valores atualizados dos custos normais que já deveriam ter sido acumulados em períodos passados), devendo incluir tanto os compromissos com os benefícios já sendo pagos, quanto aqueles referentes aos benefícios esperados dos participantes que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Assim sendo, podemos entender a reserva/provisão matemática como o valor monetário que se espera seja acumulado, via pagamento do custo normal de cada ano, para que se possam honrar os compromissos com o pagamento dos benefícios aos participantes.

A forma como os custos normais e reservas/provisões matemáticas são estimados é resultado direto do método atuarial escolhido. Em outras palavras, é o método atuarial que determina como os custos normais são calculados e, consequentemente, acumulados nas reservas/provisões matemáticas. Há métodos que estabelecem custos normais menores no começo do período de acumulação (geralmente igual ao tempo de serviço total do participante na empresa), e que aumentam significativamente ao longo do tempo. Há outros métodos que estabelecem custos normais mais nivelados ao longo de todo o

## Plano Futuro Inteligente

período de acumulação das reservas/provisões matemáticas. É importante destacar que o valor da reserva/provisão matemática calculado na data de início de pagamento de um dado benefício independe do método atuarial utilizado, ou seja, todos os métodos têm como resultado o mesmo valor de reserva/provisão matemática a partir da data de início de pagamento do benefício.

Para a realização de uma avaliação atuarial são feitas projeções de curto, médio e longo prazos, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais e financeiras, dentre vários conjuntos possíveis e razoáveis, que represente de forma pertinente a experiência real futura do plano de benefícios sendo avaliado. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento; crescimento salarial; reajuste dos benefícios do plano e do INSS, etc.) e também as de caráter biométrico (mortalidade de válidos e inválidos; entrada em invalidez; rotatividade; idade de aposentadoria; estado civil; número de dependentes, etc.), entre outras.

Como sabemos, o futuro é incerto e a experiência real observada para cada plano de benefícios diferirá das premissas selecionadas, gerando diferenças (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Em função disso, as premissas atuariais e financeiras devem ser acompanhadas de forma detalhada e periódica (a periodicidade não precisa ser anual para todas as hipóteses), devendo ser alteradas caso se mostre necessário. Entre as razões que podem justificar alterações de hipóteses de uma avaliação para outra estão o retorno financeiro dos ativos investidos, o comportamento biométrico da população coberta, o pagamento de benefícios diferentes do esperado, imposições legais, adaptações à política de recursos humanos da patrocinadora ou mudanças no cenário econômico, entre outros fatores.

Ressalte-se que para a determinação das hipóteses atuariais e financeiras ora referidas, o atuário deve buscar o equilíbrio entre “complexidade de determinação” e “materialidade”, não se exigindo a utilização de hipóteses muito refinadas, caso estas, inequivocamente, afetem de forma pouco significativa os resultados da avaliação atuarial (custos normais e reservas/provisões matemáticas) do plano de benefícios em estudo. Adicionalmente, uma vez que a modelagem completa de todos os processos técnicos que envolvem uma avaliação atuarial não é possível ou prática, o atuário deve se valer de estimativas e simplificações para realizar uma modelagem eficiente desses processos, excluindo fatores ou dados que, em seu julgamento, não interferem de forma significativa nos resultados obtidos. O uso de tais técnicas de simplificação não deve afetar a razoabilidade dos resultados de uma avaliação atuarial.

Em resumo, temos que os resultados de uma avaliação atuarial de um plano de benefícios registram sua situação atuarial e financeira estimada em um dado momento no tempo, mas não conseguem prever seu exato comportamento futuro, exigindo, assim, o acompanhamento cuidadoso e periódico das hipóteses utilizadas.

Diante do exposto, ressaltamos que eventuais decisões sobre alterações do regulamento do Plano Futuro Inteligente, de sua política de investimentos, dos regimes financeiros e métodos atuariais sendo utilizados, ou sobre qualquer outra matéria pertinente devem ser tomadas respeitando-se a legislação vigente e somente após criteriosa análise de possíveis oscilações financeiras futuras e de cenários de premissas alternativos, e não unicamente com base nos resultados da presente avaliação atuarial.

Para a apuração das reservas/provisões matemáticas e custos normais relativos ao Plano Futuro Inteligente apresentados neste Parecer Atuarial foram adotadas as premissas atuariais e financeiras descritas a seguir neste capítulo, que compõem um único cenário dentre as diversas possibilidades de comportamento dos vários fatores que afetam os resultados da avaliação atuarial de um plano de benefícios. Certamente, outros cenários razoáveis poderiam ser definidos, mas não estão aqui apresentados.

É este o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial do Plano Futuro Inteligente:

|                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>                             | 4,38% a.a.                        |
| Projeção de crescimento real de salário <sup>(2)</sup>              | 3,00% a.a.                        |
| Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS  | N/A                               |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano <sup>(1)</sup> | 0,00% a.a.                        |
| Fator de capacidade para os salários                                | 1,0000                            |
| Fator de capacidade para os benefícios                              | 1,0000                            |
| Hipótese sobre rotatividade <sup>(3)</sup>                          | Itaú 2008-2010 agravada 2,5 vezes |
| Tábua de mortalidade geral <sup>(4)</sup>                           | AT-2000                           |
| Tábua de mortalidade de inválidos <sup>(4)</sup>                    | AT-2000                           |
| Tábua de entrada em invalidez                                       | Light Fraca suavizada em 30%      |
| Outras hipóteses biométricas utilizadas <sup>(5)</sup>              | N/A                               |

<sup>(1)</sup> O indexador utilizado é o INPC do IBGE. Os benefícios concedidos por este plano são atualizados pela variação da quota, de acordo com o perfil de investimento escolhido pelo participante

<sup>(2)</sup> A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pelas Patrocinadoras levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros.

<sup>(3)</sup> A hipótese de rotatividade adotada foi definida com base na experiência das Patrocinadoras sobre desligamentos de participantes dos Planos, relativa aos exercícios de 2008, 2009 e 2010, com um agravamento de 150%.

<sup>(4)</sup> A tábua AT2000, segregada por gênero, corresponde àquela divulgada pela “SOA - Society of Actuaries”, entidade americana similar ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, e reflete redução nas taxas anuais de mortalidade da ordem de 10% em relação à tábua básica. Esta tábua atuarial atende ao item 2 da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

### Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na mortalidade e na entrada em invalidez, por se tratar de um plano estruturado na modalidade de contribuição variável, no qual os benefícios afetados pelas hipóteses adotadas são a renda mensal vitalícia, a projeção de contribuição de patrocinadora nos casos de morte ou invalidez e o benefício mínimo.

Em atendimento à legislação vigente, cumpre-nos informar o que segue sobre as hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano Futuro Inteligente:

1. Hipóteses atuariais e financeiras (exceto a hipótese para a taxa real anual de juros): Estudo realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016 do Plano Futuro Inteligente;
2. Hipótese para a taxa real anual de juros: Estudo de ALM determinístico realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do Plano Futuro Inteligente.

Em relação ao estudo de ALM determinístico, destacamos o que segue:

1. Foi elaborado de forma a identificar a taxa de retorno da carteira atual do Plano Futuro Inteligente a partir da projeção dos ativos líquidos de despesas administrativas e do fluxo de caixa de seu passivo atuarial (pagamento de benefícios líquidos de contribuições previdenciárias);
2. Ficou demonstrado que, considerando-se a carteira atual do Plano Futuro Inteligente e as limitações legais vigentes, a taxa real anual de juros de 4,38% ao ano é adequada para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, e respeita o estabelecido pelas Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006, MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por Entidade Fechada de Previdência Complementar - EFPC.

Como previsto nos itens 1.2 e 1.3 do Anexo à Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais e econômicas aplicáveis ao Plano Futuro Inteligente encontram-se arquivadas na Fundação Itaú Unibanco, à disposição dos participantes assistidos, patrocinadoras e da PREVIC.

Para os benefícios de renda mensal vitalícia está previsto o reajuste pela variação da rentabilidade do Plano. Para este grupo de assistidos, utiliza-se a premissa de taxa de juros igual a 0% a.a..

A alteração taxa real de juros de 4,31% a.a. para 4,38% a.a. acarretou na redução de R\$ 33.812.00 (0,38%) no valor alocado no Fundo Outros – Previsto Em Nota Técnica Atuarial, para pagamento do benefício mínimo e da projeção de contribuição de patrocinadora nos casos de invalidez e morte.

Informamos que, excetuada a alteração mencionada anteriormente, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

### Adequação dos Métodos de Financiamento

O método atuarial adotado foi a Capitalização Individual para a avaliação de todos os benefícios do Plano, exceto o benefício mínimo e a projeção de saldo de conta nos casos de invalidez e morte, que foram avaliados pelo método Repartição de Capitais de Cobertura.

Informamos que não ocorreram alterações nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

\* \* \* \*

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano Futuro Inteligente.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à Resolução CGPC nº 18/2006, e suas alterações posteriores, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de xEntidades Fechadas de Previdência Complementar.

## Plano Futuro Inteligente

### 4. POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

De acordo com o plano de contas em vigor e com as informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco, no quadro a seguir são apresentados os valores do patrimônio social, do patrimônio de cobertura, das reservas/provisões matemáticas calculadas e certificadas pela Mercer, do equilíbrio técnico e dos fundos previdencial e administrativo do Plano Futuro Inteligente posicionados em 31/12/2017. Sobre essas informações cabem os seguintes registros:

1. A Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio social do Plano Futuro Inteligente, tendo se baseado apenas nas informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco.

Adicionalmente, em atendimento às determinações da Resolução CGPC nº 04, de 30/01/2002, informamos que o patrimônio social do Plano Futuro Inteligente possui títulos classificados na categoria de “mantidos até o vencimento” e que foram efetuados estudos pela Fundação Itaú Unibanco que comprovaram a possibilidade de manutenção desses títulos sem o comprometimento da capacidade financeira de pagamento de benefícios do Plano Futuro Inteligente.

2. Os valores das reservas/provisões matemáticas apresentados neste capítulo foram obtidos considerando-se:

- O regulamento do Plano Futuro Inteligente vigente em 31/12/2017, fornecido pela Fundação Itaú Unibanco, e que se encontra fechado a novas inscrições. Este regulamento não sofreu alterações com impactos atuariais em relação àquele utilizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016;
- Os dados individuais dos participantes e beneficiários informados pela Fundação Itaú Unibanco;
- As hipóteses atuariais e econômicas, regimes financeiros e métodos atuariais já referidos neste Parecer Atuarial, e que estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos.

São os seguintes os principais resultados da avaliação atuarial do Plano Futuro Inteligente a serem registrados pela Fundação Itaú Unibanco:

| Nome                                                                             | Itaúsa Empreend.<br>R\$ | Demais Patroc.<br>R\$ | Total<br>R\$     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------|
| 2.3.0.0.00.00.00 PATRIMÔNIO SOCIAL                                               | 76.907,09               | 1.727.082.876,75      | 1.727.159.783,84 |
| 2.3.1.0.00.00.00 PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO                                | 71.489,88               | 1.675.899.939,51      | 1.675.971.429,39 |
| 2.3.1.1.00.00.00 PROVISÕES MATEMÁTICAS                                           | 71.489,88               | 1.675.742.966,10      | 1.675.814.455,98 |
| 2.3.1.1.01.00.00 BENEFÍCIOS CONCEDIDOS                                           | -                       | 284.385.324,37        | 284.385.324,37   |
| 2.3.1.1.01.01.00 Contribuição Definida                                           | -                       | 283.461.951,37        | 283.461.951,37   |
| 2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos                                   | -                       | 283.461.951,37        | 283.461.951,37   |
| 2.3.1.1.01.02.00 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização       | -                       | 923.373,00            | 923.373,00       |
| 2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos     | -                       | 923.373,00            | 923.373,00       |
| 2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos | -                       | -                     | -                |

|                                                                                           |           |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| 2.3.1.1.02.00.00 BENEFÍCIOS A CONCEDER                                                    | 71.489,88 | 1.391.357.641,73 | 1.391.429.131,61 |
| 2.3.1.1.02.01.00 Contribuição Definida                                                    | 71.489,88 | 1.391.357.641,73 | 1.391.429.131,61 |
| 2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)               | 38.018,62 | 768.023.336,56   | 768.061.355,18   |
| 2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes                                  | 33.471,26 | 623.334.305,17   | 623.367.776,43   |
| 2.3.1.1.02.02.00 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.03.00 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.00.00 (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR                                   | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.01.00 (-) Serviço Passado                                                      | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.01.01 (-) Patrocinador(es)                                                     | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.01.02 (-) Participantes                                                        | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.02.00 (-) Deficit Equacionado                                                  | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.02.01 (-) Patrocinador(es)                                                     | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.02.02 (-) Participantes                                                        | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.02.03 (-) Assistidos                                                           | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.03.00 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                      | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.03.01 (+/-) Patrocinador(es)                                                   | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.03.02 (+/-) Participantes                                                      | -         | -                | -                |
| 2.3.1.1.03.03.03 (+/-) Assistidos                                                         | -         | -                | -                |
| 2.3.1.2.00.00.00 EQUILÍBRIO TÉCNICO                                                       | -         | 156.973,41       | 156.973,41       |
| 2.3.1.2.01.00.00 RESULTADOS REALIZADOS                                                    | -         | 156.973,41       | 156.973,41       |
| 2.3.1.2.01.01.00 Superavit Técnico Acumulado                                              | -         | 156.973,41       | 156.973,41       |
| 2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência                                                  | -         | 156.973,41       | 156.973,41       |
| 2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | -         | -                | -                |
| 2.3.1.2.01.02.00 (-) Deficit Técnico Acumulado                                            | -         | -                | -                |
| 2.3.1.2.02.00.00 RESULTADOS A REALIZAR                                                    | -         | -                | -                |
| 2.3.2.0.00.00.00 FUNDOS                                                                   | 5.417,21  | 51.182.937,24    | 51.188.354,45    |
| 2.3.2.1.00.00.00 FUNDOS PREVIDENCIAIS                                                     | 5.417,21  | 51.154.580,03    | 51.159.997,24    |
| 2.3.2.1.01.00.00 REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR                             | -         | -                | -                |
| 2.3.2.1.02.00.00 REVISÃO DE PLANO                                                         | 3.530,21  | 42.302.027,03    | 42.305.557,24    |
| 2.3.2.1.03.00.00 OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL                               | 1.887,00  | 8.852.553,00     | 8.854.440,00     |
| 2.3.2.2.00.00.00 FUNDOS ADMINISTRATIVOS                                                   | -         | 28.357,21        | 28.357,21        |
| 2.3.2.3.00.00.00 FUNDOS DOS INVESTIMENTOS                                                 | -         | -                | -                |

### Variação nas Provisões Matemáticas

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2016, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação e benefícios pagos).

Quanto a redução do Valor Presente dos Benefícios de Risco e Benefício Mínimo, informamos que o principal motivo foi a redução da população de ativos no Plano.

### Natureza do Resultado

Os principais fatores que levaram à manutenção do Superavit em 31/12/2017 foram de natureza estrutural.

A Reserva de Contingência foi constituída conforme o disposto no Artigo 7º na Resolução CGPC nº 26/2008, considerando a seguinte fórmula:  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ , limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. Esclarecemos que a duração do passivo considerada nesta fórmula foi de 7,0 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2017.

### Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

Ao final do presente exercício foram alocados ao Fundo Previdencial, em subconta denominada Fundo para Suporte aos Benefícios de Risco e Benefício Mínimo, conforme Nota Técnica Atuarial, recursos equivalentes ao valor presente dos benefícios pagos em caso de incapacidade, morte ou benefício mínimo. Tais valores serão utilizados para pagamento dos referidos benefícios. O montante desse fundo equivale, em posição de 31/12/2017, a R\$ 8.854.440,00.

Conforme a Nota Técnica Atuarial do Plano, anualmente é realizada a reavaliação atuarial do Fundo para Suporte aos Benefícios de Risco e Benefício Mínimo, que em caso de excesso quando comparado ao saldo atualizado até a data da reavaliação, a diferença é revertida para o Fundo de Revisão de Plano. Em caso contrário, haverá uma reversão de valores ao Fundo de Revisão de Plano para este fundo.

### 5. PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2018

#### Custos

Os benefícios financiados pelo método de Repartição de Capitais de Cobertura tiveram seus custos estimados para 2018 em:

| Descrição        | Itaúsa Empreendimentos                         |                            | Demais Patrocinadoras                          |                            |
|------------------|------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|----------------------------|
|                  | Custo em % da Folha de Salário de Participação | Custo em R\$ de 31/12/2017 | Custo em % da Folha de Salário de Participação | Custo em R\$ de 31/12/2017 |
| Benefício Mínimo | -                                              | -                          | 0,0001%                                        | 344,00                     |
| Incapacidade     | 0,0218%                                        | 26,00                      | 0,0521%                                        | 351.826,00                 |
| Pensão por Morte | 0,0821%                                        | 98,00                      | 0,0910%                                        | 614.391,00                 |

# Parecer Atuarial

## Plano Futuro Inteligente

Não será cobrada contribuição Coletiva das Patrocinadoras. Todos os valores serão custeados pelo Fundo para Suporte aos Benefícios de Risco e Benefício Mínimo.

A Previsão fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para as despesas administrativas previdenciais para o exercício de 2018 é de R\$ 6.164.538, a ser custeada por meio de contribuições das Patrocinadoras.

### Contribuições

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, as Patrocinadoras e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano Futuro Inteligente com base nos seguintes níveis:

#### ITAÚSA Empreendimentos S.A.

##### Patrocinadora

Certificamos que a referida Patrocinadora do Plano deverá efetuar contribuições, além dos valores resultantes dos itens 7.2.1 e 7.2.2 do Regulamento do Plano Futuro Inteligente equivalente à taxa média estimada em 2,91% da folha salarial (equivalente a R\$ 3.476 em 31/12/2017), aquelas destinadas ao custeio administrativo fixadas no orçamento anual. Os recursos do Fundo Previdencial, conforme decisão do Conselho Deliberativo (no caso dos recursos do Fundo de Revisão de Plano) e previsto no Regulamento do Plano (no caso do Fundo de Rerversão), serão utilizados para a cobertura de todas as contribuições das Patrocinadoras, incluindo as contribuições para cobertura das despesas administrativas.

O valor da Contribuição Suplementar considera o percentual de 100% da Contribuição Básica e Adicional do Participante.

##### Participantes Ativos

Os Participantes ativos deverão efetuar contribuições de acordo com o item 7.1 do Regulamento do Plano, equivalente à taxa média estimada em 1,94% da folha salarial (equivalente a R\$ 2.317 em 31/12/2017).

#### Demais Patrocinadoras

##### Patrocinadora

Certificamos que a referida Patrocinadora do Plano deverá efetuar contribuições, além dos valores resultantes dos itens 7.2.1 e 7.2.2 do Regulamento do Plano Futuro Inteligente equivalente à taxa média estimada em 5,10% da folha salarial (equivalente a R\$ 34.464.287 em 31/12/2017), aquelas destinadas ao custeio administrativo fixadas no orçamento anual. Os recursos do Fundo Previdencial, conforme decisão do Conselho Deliberativo (no caso dos recursos do Fundo de Revisão de Plano) e previsto no Regulamento do Plano (no caso do Fundo de Rerversão), serão utilizados para a cobertura de todas as contribuições das Patrocinadoras, incluindo as contribuições para cobertura das despesas administrativas.

O valor da Contribuição Suplementar considera o percentual de 100% da Contribuição Básica e Adicional do Participante.

##### Participantes Ativos

Os Participantes ativos deverão efetuar contribuições de acordo com o item 7.1

do Regulamento do Plano, equivalente à taxa média estimada em 3,40% da folha salarial (equivalente a R\$ 22.950.100 em 31/12/2017).

### Participantes Autopatrocinados

Os Participantes Autopatrocinados deverão efetuar o valor resultante do item 7.1.1 do Regulamento do Plano Futuro Inteligente, bem como a respectiva contrapartida que ficaria a cargo das Patrocinadoras, conforme definido no item 7.2.1 do Regulamento. Além disso, deverão, também, efetuar contribuição para o custeio das despesas administrativas no percentual de 0,5% de seu Salário Aplicável.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais estimados em 31/12/2017. Ressaltamos que durante o ano de 2018 os valores de contribuição em Reais poderão apresentar variações em função de aumento ou redução da folha de participação.

### Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2018.

## 6. CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano Futuro Inteligente da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar está superavitário em 31/12/2017. O valor do excesso do Patrimônio do Plano sobre o valor das Provisões Matemáticas foi utilizado para constituição da Reserva de Contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente.

Atestamos que os atuários credenciados subscritos a seguir atendem aos padrões de qualificação do IBA - Instituto Brasileiro de Atuária para a elaboração da avaliação atuarial aqui apresentada e para a emissão das opiniões e recomendações contidas no presente Parecer Atuarial.

Também registramos que não é do nosso conhecimento a existência de qualquer interesse, direto ou indireto, ou de qualquer relação pessoal que poderia gerar conflito de interesses que viesse a prejudicar a objetividade e a imparcialidade deste trabalho.

Permanecemos à disposição para o esclarecimento de quaisquer questões relacionadas aos tópicos abordados neste Parecer Atuarial ou para o fornecimento de mais detalhes que se mostrem necessários.

---

São Paulo, 06 de março de 2018.

#### Mercer Human Resource Consulting Ltda.

**Rafael Carlos M. Chaves / MIBA nº 2.145**

Eu revisei e julguei aceitáveis os resultados, as premissas atuariais e financeiras, os regimes financeiros e métodos atuariais e os procedimentos utilizados para a avaliação atuarial do Plano Futuro Inteligente.

**Jorge João da Silveira Sobrinho / MIBA nº 920**

# Parecer Atuarial

## Plano Itaú BD

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano Itaú BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As empresas patrocinadoras do Plano Itaú BD são: Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaúcard S.A., Fundação Itaú Social, Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, Instituto Unibanco, Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco S.A., Itaú Unibanco Serviços e Processamento de Informações Comerciais Ltda., Itaú-BBA Participações S.A., LuizaCred S.A. Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento e Provar Negócios de Varejo Ltda.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Itaú BD.

O Plano Itaú BD encontra-se em extinção desde 30/04/2006.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC pela Portaria nº 265, 10/06/2016.

### I – Estatísticas

| Benefícios a Conceder                                           | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |            |
| Número                                                          | 802        |
| Idade média (em anos)                                           | 43,5       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 16,6       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |            |
| Número                                                          | 1.179      |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido.

| Benefícios Concedidos                        | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                          |            |
| – Número                                     | 110        |
| – Idade média (em anos)                      | 65,6       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 3.894,47   |
| Aposentados inválidos                        |            |
| – Número                                     | 3          |
| – Idade média (em anos)                      | 53,3       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 923,22     |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |            |
| – Número                                     | 122        |
| – Idade média (em anos)                      | 60,8       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 3.098,80   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |            |
| – Número                                     | 15         |
| – Idade média (em anos)                      | 62,0       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 3.126,80   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano Itaú BD conforme determina a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                                                                     | 2016                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                                                                                    | 4,88%                                                                                    |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 1,50%                                                                                    | 1,50%                                                                                    |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                                                                                    | 0,00%                                                                                    |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98%                                                                                      | 98%                                                                                      |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                                                                                      | 98%                                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                   | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                   |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                   | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                   |
| Tábua de Entrada em Invalidez Rotatividade                                       | Light Fraca<br>Experiência Itaú modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% | Light Fraca<br>Experiência Itaú modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% |

| Hipóteses Atuariais                                             | 2017                                                                          | 2016                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                            | <div>Idade55 anos56 a 59 anos a partir de 60 anos</div> <div>%10%3%100%</div> | <div>Idade55 anos56 a 59 anos a partir de 60 anos</div> <div>%10%3%100%</div> |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas            |                                                                               |                                                                               |
| – Benefícios concedidos                                         |                                                                               |                                                                               |
| – Aposentados                                                   | Cônjuge informado <sup>2</sup>                                                | Cônjuge informado                                                             |
| – Pensionistas                                                  | Composição informada                                                          | Composição informada                                                          |
| – Benefícios a conceder                                         |                                                                               |                                                                               |
| – Cônjuge                                                       | Mulher 3 anos mais nova que o homem                                           | Mulher 3 anos mais nova que o homem                                           |
| – Probabilidade de casados na aposentadoria                     | 75%                                                                           | 75%                                                                           |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento | BPD: 25%<br>Resgate: 30%<br>Portabilidade: 0%                                 | BPD: 70%<br>Resgate: 30%<br>Portabilidade: 0%                                 |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

<sup>2</sup>Foi considerada a informação de cônjuge para um grupo de aposentados, conforme informado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar. Em 2017, para o grupo de participantes com estado civil “casado” e sem informação de data de nascimento do beneficiário principal, foi adotada a hipótese de cônjuge com mulher 3 anos mais jovem do que o homem.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 encontra-se válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros,

## Plano Itaú BD

considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Itaú BD indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,82% a.a., na média e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 5,00% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar que a alocação atual dos ativos é aderente à taxa real de juros de 4,88% a.a. para o Plano Itaú BD, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa esta dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,36% a.a. e limite superior: 6,63% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Itaú BD optaram pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a.

### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaú BD, realizou em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 1,50% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 1,50% a.a. reflete a expectativa das patrocinadoras com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaú BD, realizou em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Todos os benefícios e institutos do Plano de Benefícios são avaliados pelo Regime Financeiro de Capitalização e Método Atuarial Agregado.

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Itaú BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 376.340.156,61.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$        |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>376.169.270,78</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>376.169.270,78</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>144.605.885,30</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 1.322.263,30          |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 1.322.263,30          |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 143.283.622,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 135.233.204,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 8.050.418,00          |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>231.563.385,48</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 41.921.200,84         |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 0,00                  |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 41.921.200,84         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 180.445.924,78        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 217.763.153,00        |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (37.317.228,22)       |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 9.196.259,86          |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 12.244.059,00         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (3.047.799,14)        |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>0,00</i>           |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |

# Parecer Atuarial

## Plano Itaú BD

|                                               | Valores em R\$    |
|-----------------------------------------------|-------------------|
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00              |
| Patrocinador(es)                              | 0,00              |
| Participantes                                 | 0,00              |
| Assistidos                                    | 0,00              |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                     | <i>0,00</i>       |
| Resultados Realizados                         | 0,00              |
| Superavit Técnico Acumulado                   | 0,00              |
| Reserva de Contingência                       | 0,00              |
| Reserva Especial para Revisão de Plano        | 0,00              |
| Deficit Técnico Acumulado                     | 0,00              |
| Resultados a Realizar                         | 0,00              |
| <b>Fundos</b>                                 | <b>170.885,83</b> |
| Fundo Previdencial                            | 0,00              |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar  | 0,00              |
| Revisão de Plano                              | 0,00              |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial    | 0,00              |
| Fundo Administrativo                          | 170.885,83        |
| Fundo de Investimento                         | 0,00              |

No exercício de 2017, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar reverteu o Fundo de Retirada – Contax, Outros – Previsto em Nota Técnica, no valor de R\$ 390.510,38 para o exigível operacional do plano. Esse fundo foi constituído a partir dos valores individualmente apurados das provisões matemáticas dos participantes da Contax, na data da retirada de patrocínio, na antiga entidade administradora do plano, Citiprevi, atualizados conforme definido no Termo de Retirada de Patrocínio.

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008 é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de déficit e distribuição de superavit.

Foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano Itaú BD correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos. Porém, na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou déficit equacionado, nem tão pouco reserva especial a ser destinada no encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº 26/2008.

Adicionalmente, o valor de duração do plano em 31/12/2017, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 17,3 anos.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Valores em R\$        |                               |                |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|----------------|
|                                          | Exercício Encerrado   | Exercício Anterior Atualizado | Variação em %  |
| Passivo Atuarial                         | 376.169.270,78        | 369.258.013,55                | 1,87%          |
| <i>Benefícios Concedidos</i>             | <i>144.605.885,30</i> | <i>129.580.142,91</i>         | <i>11,60%</i>  |
| – Contribuição Definida                  | 1.322.263,30          | 1.322.263,30                  | 0,00%          |
| – Benefício Definido                     | 143.283.622,00        | 128.257.879,61                | 11,72%         |
| <i>Benefícios a Conceder</i>             | <i>231.563.385,48</i> | <i>239.677.870,64</i>         | <i>(3,39%)</i> |
| – Contribuição Definida                  | 41.921.200,84         | 41.921.200,84                 | 0,00%          |
| – Benefício Definido                     | 189.642.184,64        | 197.756.669,80                | (4,10%)        |
| Valor presente dos Benefícios Futuros    | 230.007.212,00        | 228.781.065,89                | 0,54%          |
| Valor presente das Contribuições Futuras | (40.365.027,36)       | (31.024.396,09)               | (30,11%)       |

O valor presente dos benefícios futuros de benefícios a conceder parcela de benefício definido reduziu enquanto a provisão matemática de benefícios concedidos parcela de benefício definido aumentou, quando comparadas com os valores evoluídos, indicando que alguns participantes ativos iniciaram o recebimento de benefício.

Para efeito de cálculo do valor presente das contribuições futuras a taxa de custeio das patrocinadoras foi alterada para 4,96%, enquanto em 2016 era praticado o custeio de 3,86%.

Por ser um plano fechado a novas adesões e considerando as características do plano, a movimentação da massa de participantes e ajustes na base de dados dos participantes impactou em uma redução do valor presente dos benefícios futuros de benefícios a conceder e um aumento do valor presente dos benefícios futuros de benefícios concedidos.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do ano anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001 as patrocinadoras deverão efetuar o custo normal do plano correspondente à 4,96% da folha de salários dos participantes.

Adicionalmente, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições equivalentes a 0,79% da folha de salários dos participantes para cobertura das despesas administrativas.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar as contribuições de patrocinadora destinadas ao custeio do benefício acrescidas da contribuição anual para custeio administrativo no valor de R\$ 733,85 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, conforme o item 7.1.2.1 do regulamento do Plano Itaú BD.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 733,85 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas conforme disposto no item 7.1.1.7 do regulamento do Plano Itaú BD.

## Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio | Plano de custeio anterior |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <i>Patrocinadoras</i>                               |                       |                           |
| Custo Normal                                        | 4,96%                 | 3,86%                     |
| Custeio Administrativo                              | 0,79%                 | 0,80%                     |
| Contribuição Total das Patrocinadoras               | 5,75%                 | 4,66%                     |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

## VII – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial anual regular do Plano Itaú BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

# Parecer Atuarial

## Plano Itaú CD

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano Itaú CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano Itaú CD são: Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaucard S.A., Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, Instituto Unibanco, Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco S.A., Itaú Unibanco Serviços e Processamento de Informações Comerciais Ltda., Itaú-BBA Participações S.A., Luizacred S.A. Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento e Provar Negócios de Varejo Ltda.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Itaú CD.

O Plano Itaú CD encontra-se em extinção desde 30/04/2006.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC pela Portaria nº 342, de 29/07/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |            |
| Número                                                          | 450        |
| Idade média (em anos)                                           | 45,8       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 17,8       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |            |
| Número                                                          | 321        |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido e aguardando opção.

| Benefícios Concedidos                        | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                          |            |
| - Número                                     | 90         |
| - Idade média (em anos)                      | 63,0       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 3.276,08   |
| Aposentados inválidos                        |            |
| - Número                                     | 1          |
| - Idade média (em anos)                      | 46,8       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 1.072,47   |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |            |
| - Número                                     | 59         |
| - Idade média (em anos)                      | 60,0       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 2.863,59   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |            |
| - Número                                     | 7          |
| - Idade média (em anos)                      | 60,0       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 2.885,72   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano Itaú CD conforme determina a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                   | 2016                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                  | 4,88%                  |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                  | 0,00%                  |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 100%                   | 100%                   |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                    | 98%                    |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             |                        |                        |
| - Benefícios concedidos                                                          |                        |                        |
| - Aposentados                                                                    | Cônjuge informado      | Cônjuge informado      |
| - Pensionistas                                                                   | Composição informada   | Composição informada   |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Por ser o Plano Itaú CD estruturado na modalidade de contribuição definida durante a fase ativa do participante, as provisões matemáticas de benefícios a conceder se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de hipóteses de crescimento salarial, tábua de entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de opção pelos institutos, probabilidade de entrada em aposentadoria e composição familiar para benefícios a conceder, para determinação dos compromissos correspondentes, com exceção da capacidade salarial de 100% para apuração das contribuições estimadas para o próximo exercício.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Itaú CD indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 5,25% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 5,42% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 67%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,88% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Itaú CD optaram pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a. na avaliação atuarial de 2017, para determinação do passivo atuarial do plano, estruturado na modalidade de benefício definido.

#### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos

## Plano Itaú CD

benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A adoção de um fator de 100% para os salários reflete a opção por se utilizar valores nominais no processo de avaliação atuarial, independente da inflação, conforme estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaú CD realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do plano são avaliados pelo Regime de Capitalização Financeira. A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder e dos Benefícios Concedidos por prazo certo de cada participante será seu próprio saldo de conta acumulado. O Custo Normal corresponderá à contribuição definida estabelecida no Regulamento do Plano de Benefícios, estimada para o próximo exercício.

A Provisão Matemática dos Benefícios Concedidos de renda vitalícia será igual ao valor presente dos benefícios pagos considerando as hipóteses atuariais adotadas.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Itaú CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 225.877.662,83.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$        |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>225.800.560,30</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>225.800.560,30</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>62.021.606,57</i>  |
| Contribuição Definida                                                    | 8.952.362,57          |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 8.952.362,57          |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 53.069.244,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 52.114.670,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 954.574,00            |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>166.219.477,79</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 166.219.477,79        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 49.652.826,51         |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 116.566.651,28        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>(2.440.524,06)</i> |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Deficit Equacionado                                                      | (2.440.524,06)        |
| Patrocinador(es)                                                         | (2.440.524,06)        |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |

|                                               | Valores em R\$   |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00             |
| Patrocinador(es)                              | 0,00             |
| Participantes                                 | 0,00             |
| Assistidos                                    | 0,00             |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                     | <i>0,00</i>      |
| Resultados Realizados                         | 0,00             |
| Superavit Técnico Acumulado                   | 0,00             |
| Reserva de Contingência                       | 0,00             |
| Reserva Especial para Revisão de Plano        | 0,00             |
| Deficit Técnico Acumulado                     | 0,00             |
| Resultados a Realizar                         | 0,00             |
| <b>Fundos</b>                                 | <b>77.102,53</b> |
| Fundo Previdencial                            | 0,00             |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar  | 0,00             |
| Revisão de Plano                              | 0,00             |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial    | 0,00             |
| Fundo Administrativo                          | 77.102,53        |
| Fundo de Investimento                         | 0,00             |

O Fundo Previdencial de Reversão é constituído principalmente pela parcela do Saldo de Conta de Contribuição de Patrocinadora não incluída nos cálculos dos benefícios em decorrência do término do vínculo empregatício e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora, ou outra destinação, desde que previsto no plano de custeio anual e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Em 31/12/2017 o Fundo Previdencial de Reversão foi revertido para resultado com o objetivo de reduzir o deficit equacionado do plano e com isso reduzir as contribuições futuras das patrocinadoras para amortização desse deficit.

No exercício de 2017, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar reverteu o Fundo de Retirada – Contax, Outros – Previsto em Nota Técnica, no valor de R\$ 244.383,52 para o exigível operacional do plano. Esse fundo correspondia aos valores individualmente apurados das provisões matemáticas dos participantes da Contax, na data da retirada de patrocínio, na antiga entidade administradora do plano, Citiprevi, atualizados conforme definido no Termo de Retirada de Patrocínio.

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 26/2008, considerando que o plano de benefícios apresenta resultado deficitário, é obrigatório o cálculo e aplicação do ajuste de precificação. O valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo deve ser considerado para fins de equacionamento do deficit, em conformidade com o disposto na art. 28 A da Resolução CGPC nº 26/2008.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Para o Plano Itaú CD, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 26/2008, não é aplicável.

# Parecer Atuarial

## Plano Itaú CD

Adicionalmente, o valor da duração do plano em 31/12/2017, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 11,47 anos.

### Deficit Equacionado

De acordo com o previsto na Resolução CGPC nº 18/2006, na ocorrência de insuficiência de cobertura da provisão matemática de benefícios concedidos, as patrocinadoras deverão firmar um contrato de dívida com garantias de valor correspondente à insuficiência.

O contrato de amortização do deficit do Plano registrado em 31/12/2012 foi celebrado em 22/03/2013 com a patrocinadora Itaú Unibanco S.A. A primeira prestação foi devida em Dezembro/2013 e o prazo para amortização é de 23 anos contados a partir de 31/12/2012, por meio de parcelas anuais a serem pagas no mês de dezembro de cada ano, com vencimento até o dia 30.

De acordo com a cláusula 4.1. do referido contrato, por ocasião das avaliações atuariais anuais do Plano Itaú CD, o valor do deficit a ser amortizado pela patrocinadora será revisto, em função das perdas e ganhos observados nas referidas avaliações, sendo compensado com os superávits verificados no exercício. Na hipótese de, após a avaliação atuarial anual, ficar constada a extinção do deficit, a obrigação da patrocinadora de pagar as prestações vincendas será imediatamente interrompida, ficando automaticamente resolvido o contrato. Após a resolução do contrato, caso seja constatada nova situação de deficit que acarrete a necessidade de amortização, deverá ser pactuado acordo específico para a nova situação apresentada.

Conforme determina a Instrução nº 26/2016, o equilíbrio técnico ajustado positivo apurado em 31/12/2017, no valor de R\$ 3.885.972,67, poderá ser utilizado para redução do valor do deficit a equacionar, no valor de R\$ 6.326.496,73 em 31/12/2017.

Sendo assim, o valor do deficit a ser amortizado em 31/12/2017 equivale ao valor alocado em deficit equacionado de R\$ 2.440.524,06, considerando a incorporação do equilíbrio técnico ajustado positivo, o qual deverá ser repactuado considerando o prazo remanescente do contrato de dívida para amortização de 18 anos em 31/12/2017.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                         | Exercício Encerrado | Valores em R\$                |               |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
|                         |                     | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial        | 228.241.084,36      | 226.896.929,24                | 0,59%         |
| Benefícios Concedidos   | 62.021.606,57       | 60.677.451,45                 | 2,22%         |
| – Contribuição Definida | 8.952.362,57        | 8.952.362,57                  | 0,00%         |
| – Benefício Definido    | 53.069.244,00       | 51.725.088,88                 | 2,60%         |
| Benefícios a Conceder   | 166.219.477,79      | 166.219.477,79                | 0,00%         |
| – Contribuição Definida | 166.219.477,79      | 166.219.477,79                | 0,00%         |

Convém ressaltar que apenas 23,25% (R\$ 53.069.244,00) do passivo atuarial total é atuarialmente determinado com base nas hipóteses anteriormente

indicadas, pois corresponde à parcela das provisões matemáticas de benefícios concedidos decorrente de benefícios vitalícios. Os 76,75% (R\$ 175.171.840,36) restante são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

O aumento do passivo atuarial de benefícios concedidos – parcela de benefício definido é decorrente das novas concessões de benefícios ocorridas desde a última avaliação atuarial, em forma de renda vitalícia pelo plano e de ajustes na base cadastral.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do ano anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, de abril de 2018 a março de 2019, a contribuição equivalente a 0,77% da folha de salários dos participantes para cobertura das despesas administrativas.

Além dessas contribuições, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento estimadas em 2,03% da folha de salários dos participantes.

Adicionalmente, a patrocinadora Itaú Unibanco S.A. do Plano Itaú CD deverá efetuar a contribuição anual contratada, conforme definido no Contrato de Amortização de Deficit Técnico do Plano Itaú CD, firmado em Março de 2013. O saldo devedor será repactuado em 31/12/2017 no valor de R\$ 2.440.524,06 e será amortizado por 18 anos contados a partir de 31/12/2017. A contribuição deverá ser ajustada para refletir o novo valor do deficit.

### Participantes

As contribuições dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2017 em 4,23% da folha dos seus salários de participação.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além das contribuições de participantes e de patrocinadora definidas no regulamento, a contribuição anual de R\$ 808,24 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas, conforme item 9.1.2.1 do regulamento do Plano Itaú CD.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 808,24 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas conforme disposto no item 9.1.1.7 do regulamento do Plano Itaú CD.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários

realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definida apresentadas neste Parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

## VII – CONCLUSÃO

A redução do deficit equacionado quando comparado com o exercício de 2016 decorre principalmente da utilização do Fundo Previdencial de Reversão para a redução do deficit já existente e consequente redução das contribuições futuras.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Itaú CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado, uma vez que foi firmado com a patrocinadora Itaú Unibanco S.A. um contrato de amortização do deficit do plano com revisão anual em função de perdas e ganhos observados nas avaliações anuais.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

## Plano Itaubanco CD - Patrocinadora Itaúsa

Para fins da avaliação atuarial do exercício de 2017, referente à Itaúsa Empreendimentos S.A. do Plano Itaubanco CD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano Itaubanco CD é destinado apenas aos participantes ativos, autopatrocinados e vinculados do Plano de Aposentadoria Complementar – PAC que optaram por migrar para o Plano Itaubanco CD, sendo vedado o ingresso dos demais empregados e administradores das patrocinadoras.

A patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A. aderiu de forma não solidária às demais patrocinadoras do Plano Itaubanco CD no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Itaubanco CD, cuja aprovação da adesão ocorreu em 26/06/2014.

O Plano Itaubanco CD encontra-se em extinção desde 09/11/2009.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria nº 560 de 01/12/2016, publicada no D.O.U. de 02/12/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                   | 31/10/2017 |
|---------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados) | 9          |
| Idade média (em anos)                                   | 55,1       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                        | 29,1       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional      | 2          |

Não há participantes assistidos na data base da avaliação atuarial de 2017.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano Itaubanco CD, conforme determina a redação vigente da Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                  | 2016                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                         | 4,38% a.a.                            | 4,28% a.a.                            |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 3,00% a.a.                            | 3,00% a.a.                            |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 100%                                  | 100%                                  |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 100%                                  | 100%                                  |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                | AT – 2000 <sup>1</sup>                |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                                    | Light Fraca                           | Light Fraca                           |
| Rotatividade                                                                     | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010   | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010   |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                                             | 100% na primeira elegibilidade normal | 100% na primeira elegibilidade normal |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas – Probabilidade de Casados  | 100%                                  | 100%                                  |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Portaria Previc nº 375/2017 e a Instrução nº 23/2015, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados

com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Itaubanco CD indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos a 5,20% a.a., na média.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 76%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,38% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,38% a.a. para o Plano Itaubanco CD, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa esta dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Itaubanco CD optaram por adotar a taxa real anual de juros de 4,38% a.a.

#### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaubanco CD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 3,00% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

A patrocinadora e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 3,00% a.a. reflete a expectativa das patrocinadoras com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

## Plano Itaubanco CD - Patrocinadora Itaúsa

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários e benefícios que ocorrerão durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 100% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaubanco CD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nessa ocasião, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, entrada em invalidez, rotatividade, entrada em aposentadoria e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios são avaliados conforme regimes financeiros e métodos atuariais descritos a seguir:

- Regime Financeiro: as projeções da contribuição normal dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte foram avaliadas por Repartição Simples e os demais benefícios foram avaliados por Capitalização;
- Métodos atuariais: para avaliação atuarial dos benefícios avaliados pelo regime de Capitalização foi adotado o método de Capitalização Financeira.

### Comentários sobre os regimes financeiros e métodos atuariais

No regime de Repartição Simples, o custo normal é fixado com base no valor das despesas previstas para o próximo exercício. Como as receitas são estabelecidas para empatarem com as despesas, não há geração de provisões matemáticas.

O método de financiamento de Capitalização Financeira é adequado à natureza do plano conforme item 5 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Itaubanco CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social da patrocinadora em questão é de R\$ 25.064.899,74.

A Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar informou que todos os títulos do Plano Itaubanco CD estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                                   | Valores em R\$       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                           | <b>23.839.720,33</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                                      | <b>23.839.720,33</b> |
| Benefícios Concedidos                                                             | 0,00                 |
| Contribuição Definida                                                             | 0,00                 |
| Saldo de Conta de Assistidos                                                      | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                         | 0,00                 |
| Benefícios a Conceder                                                             | 23.839.720,33        |
| Contribuição Definida                                                             | 23.839.720,33        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                                        | 23.622.424,49        |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                           | 217.295,84           |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado              | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado          | 0,00                 |
| Provisão Matemática a Constituir                                                  | 0,00                 |
| Serviço Passado                                                                   | 0,00                 |
| Deficit Equacionado                                                               | 0,00                 |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                                     | 0,00                 |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                                                         | <b>0,00</b>          |
| Resultados Realizados                                                             | 0,00                 |
| Resultados a Realizar                                                             | 0,00                 |
| <b>Fundos</b>                                                                     | <b>1.225.179,41</b>  |
| Fundo Previdencial – Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial – Cisão do PAC    | 1.219.172,13         |
| Fp - Invalidez, Morte e Benefício Mínimo                                          | 8.844,00             |
| Fp - Aportes da Patrocinadora                                                     | 1.210.328,13         |
| Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal | 6.007,28             |
| Fundo Administrativo e Contingencial                                              | 0,00                 |

O Fundo Previdencial de Invalidez, Morte e Benefício Mínimo e o Fundo de Aportes da Patrocinadora, formados por recursos decorrentes da cisão do Plano de Aposentadoria Complementar – PAC e pela parcela das Contas de Patrocinadora, Vinculada e Reserva de Transação que não forem objeto de Resgate de Contribuições, será utilizado para os Aportes Básico e Adicional e para a cobertura do Benefício Mínimo, conforme previsto no Regulamento.

O Fundo Previdencial será avaliado periodicamente para assegurar a manutenção dos Aportes Básico e Adicional e do Benefício Mínimo, admitindo-se excedente de 30% do compromisso do Plano (isto é, do valor presente dos aportes básico e adicional e do valor presente do benefício mínimo). O valor em excesso a 30% será utilizado para a revisão do referido Plano na forma que determinar o Conselho Deliberativo, observada a legislação que trata da revisão do plano.

O Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal foi constituído em 31/12/2013 a partir da mudança do regime financeiro de Capitalização adotado na avaliação das projeções da contribuição normal dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte para o regime de Repartição Simples, e seu valor representa o patrimônio constituído até essa data para esses benefícios. A partir do exercício de 2014, estão sendo alocadas neste Fundo as contribuições normais destinadas às projeções de contribuições dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte. Adicionalmente, este Fundo será utilizado para pagamento das integralizações das contribuições normais dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte, quando ocorridas, pela reversão do montante devido, do Fundo Previdencial para o Saldo de Conta individual.

Em 31/12/2017, a composição do Fundo Previdencial – Cisão do PAC é a seguinte:

|                                                                                                                | Valores em R\$      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>1. Fundo Previdencial Total</b>                                                                             | <b>1.225.179,41</b> |
| <b>2. Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal</b>                    | <b>6.007,28</b>     |
| <b>3. Fundo Administrativo e Contingencial</b>                                                                 | <b>0,00</b>         |
| <b>4. Fundo Previdencial – Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial – Cisão do PAC (1-2-3)</b>               | <b>1.219.172,13</b> |
| <b>5. Valor Presente</b>                                                                                       | <b>954.407,00</b>   |
| Aposentadoria: Aportes Básico e Adicional                                                                      | 945.563,00          |
| Benefícios de Risco: Benefício Mínimo e projeção dos Aportes Básico e Adicional nos casos de Invalidez e Morte | 8.844,00            |
| <b>6. Até 30% do compromisso do Plano (Valor Presente total)</b>                                               | <b>264.765,13</b>   |
| <b>7. Valor Presente Total + 30% (5+6)</b>                                                                     | <b>1.219.172,13</b> |
| <b>8. Valor Excedente (7-4)</b>                                                                                | <b>0,00</b>         |

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 26/2008, considerando que o plano de benefícios apresenta resultado deficitário, é obrigatório o cálculo e aplicação do ajuste de precificação. O valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo deve ser considerado para fins de equacionamento do deficit, em conformidade com o disposto na art. 28 A da Resolução CGPC nº 26/2008.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o

## Plano Itaubanco CD - Patrocinadora Itaúsa

vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual de 4,38% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Para o Plano Itaubanco CD, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 26/2008, não é aplicável. Adicionalmente, o valor de duration do plano, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 4,88 anos.

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

Tendo em vista que o regime financeiro do Plano Itaubanco CD é o de Repartição Simples e que este regime financeiro não gera provisões matemáticas, não há passivo atuarial a ser comparado.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do exercício anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

#### Patrocinadoras

Em 31/12/2017 observou-se que o valor dos custos relativos à projeção da contribuição normal nos casos de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte são inexpressivos se comparados à folha salarial da patrocinadora, gerando percentuais aproximadamente iguais a zero, não havendo nesse caso necessidade da patrocinadora realizar contribuição para o custo normal de abril de 2018 a março de 2019. No entanto, a patrocinadora decidiu por manter o nível de contribuição praticado após a adesão, equivalente a 0,02% da folha de salários dos participantes ativos para custeio da projeção da contribuição normal na casos de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte, as quais deverão ser alocadas no Fundo Previdencial de Invalidez e Morte – Contribuição Normal.

Além dessas contribuições, a patrocinadora deverá efetuar a contribuição normal, conforme definida no regulamento do plano, estimada em 0,50% da folha de salários dos participantes ativos.

Os Aportes Básicos e Adicionais serão transferidos do Fundo Previdencial de Cisão do PAC e alocados nas Contas Aporte Básico e Aporte Adicional, respectivamente, em nome do participante ativo, mensalmente, se aplicável, conforme previsto no regulamento, enquanto existir saldo. Caso ao longo de 2018 o fundo seja extinto a patrocinadora deverá integralizar os aportes básicos e adicionais nas contas dos participantes.

Uma vez que os valores presentes do Benefício Mínimo e das projeções dos Aportes Básico e Adicional nos casos de invalidez e morte estão cobertos pelo Fundo Previdencial de Cisão do PAC, tais benefícios serão financiados pela reversão de recursos do Fundo Previdencial na data de ocorrência de cada evento, conforme previsto neste parecer e no regulamento do plano.

Nas contribuições das patrocinadoras não está sendo considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, visto que estas despesas serão custeadas conforme definição da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovação do Conselho Deliberativo.

#### Participantes

Conforme regulamento, os participantes ativos poderão realizar contribuições suplementares e esporádicas ao Plano.

As contribuições dos participantes, previstas no regulamento do Plano Itaubanco CD, foram estimadas em 0,00% da folha de salários.

#### Autopatrocinados

Conforme regulamento, os participantes autopatrocinados poderão realizar contribuições suplementares e esporádicas ao Plano.

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além da contribuição normal de patrocinadora, conforme definido no Regulamento, as contribuições de patrocinadora para o custeio dos benefícios de risco.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definida apresentadas neste Parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

#### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio | Plano de custeio anterior |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Patrocinadoras                                      |                       |                           |
| Custo Normal                                        | 0,02%                 | 0,02%                     |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

### VII – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Itaubanco CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

#### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

# Parecer Atuarial

## Plano Itaubanco CD - Demais Patrocinadoras

Para fins da avaliação atuarial do exercício de 2017, referente às patrocinadoras listadas abaixo do Plano Itaubanco CD, administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano Itaubanco CD são: Banco Itaú BBA S.A., Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaúcard S.A., Banco Itauleasing S.A., FIC Promotora de Vendas Ltda., Fundação Itaú Social, Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, Fundação Itaú Unibanco Clube, Hipercard Banco Múltiplo S.A., Icarros Ltda., Instituto Itaú Cultural, Itaú Administração Previdenciária Ltda., Itaú Corretora de Valores S/A, Itaú Rent Administração e Participações Ltda, Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco Holding S.A., Itaú Unibanco S.A., Itaú Vida e Previdência S.A., Itaú-BBA Participações S.A., Itaúsa-Investimentos Itaú S/A, Itaúseg Saúde S/A, ITB Holding Brasil Participações Ltda., Marcep Corretagem De Seguros S.A., Redecard S/A e Itaúsa Empreendimentos S.A.

A patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A. não é solidária as demais patrocinadoras do plano.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano Itaubanco CD é destinado apenas aos participantes ativos, autopatrocinados e vinculados do Plano de Aposentadoria Complementar – PAC que optaram por migrar para o Plano Itaubanco CD, sendo vedado o ingresso dos demais empregados e administradores das patrocinadoras.

As patrocinadoras são solidárias entre si, exceto a patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A., no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Itaubanco CD.

O Plano Itaubanco CD encontra-se em extinção desde 09/11/2009.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria nº 560 de 01/12/2016, publicada no D.O.U. de 02/12/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder <sup>1</sup>                              | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         | 11.769     |
| Idade média (em anos)                                           | 47,1       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 24,9       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>2</sup> | 3.415      |

<sup>1</sup>As patrocinadoras possuem um total de 23 participantes Aguardando Pensão, que não estão inclusos nas estatísticas

<sup>2</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido

| Benefícios Concedidos                                  | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Número de aposentadoria normal                         | 1.413      |
| Idade média (em anos)                                  | 61,4       |
| Valor médio do benefício                               | 5.618,40   |
| Número de aposentadoria antecipada                     | 3.397      |
| Idade média (em anos)                                  | 56,1       |
| Valor médio do benefício                               | 3.547,28   |
| Número de aposentados inválidos                        | 130        |
| Idade média (em anos)                                  | 52,8       |
| Valor médio do benefício                               | 2.142,75   |
| Número de benefícios proporcionais diferidos recebendo | 919        |
| Idade média (em anos)                                  | 54,2       |
| Valor médio do benefício                               | 2.981,03   |
| Número de pensionistas (grupos familiares)             | 41         |
| Idade média (em anos)                                  | 46,1       |
| Valor médio do benefício                               | 4.095,10   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano Itaubanco CD, conforme determina a redação vigente da Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                  | 2016                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                         | 4,38% a.a.                            | 4,28% a.a.                            |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 3,00% a.a.                            | 3,00% a.a.                            |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 100%                                  | 100%                                  |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 100%                                  | 100%                                  |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                | AT – 2000 <sup>1</sup>                |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                                    | Light Fraca                           | Light Fraca                           |
| Rotatividade                                                                     | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010   | Experiência Itaú Unibanco 2008/2010   |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                                             | 100% na primeira elegibilidade normal | 100% na primeira elegibilidade normal |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas – Probabilidade de Casados  | 100%                                  | 100%                                  |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Portaria Previc nº 375/2017 e a Instrução nº 23/2015, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Itaubanco CD indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos a 5,20% a.a., na média.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 76%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,38% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,38% a.a. para o Plano Itaubanco CD, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa esta dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Itaubanco CD optaram por adotar a taxa real anual de juros de 4,38% a.a.

#### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

## Plano Itaubanco CD - Demais Patrocinadoras

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaubanco CD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 3,00% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 3,00% a.a. reflete a expectativa das patrocinadoras com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários e benefícios que ocorrerão durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 100% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Itaubanco CD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nessa ocasião, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, entrada em invalidez, rotatividade, entrada em aposentadoria e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios são avaliados conforme regimes financeiros e métodos atuariais descritos a seguir:

- Regime Financeiro: as projeções da contribuição normal dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte foram avaliadas por Repartição Simples e os demais benefícios foram avaliados por Capitalização;
- Métodos atuariais: para avaliação atuarial dos benefícios avaliados pelo regime de Capitalização foi adotado o método de Capitalização Financeira.

### Comentários sobre os regimes financeiros e métodos atuariais

No regime de Repartição Simples, o custo normal é fixado com base no valor das despesas previstas para o próximo exercício. Como as receitas são estabelecidas para empatarem com as despesas, não há geração de provisões matemáticas.

O método de financiamento de Capitalização Financeira é adequado à natureza do plano conforme item 5 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Itaubanco CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social referente as patrocinadoras em questão é de R\$ 9.959.544.400,39.

A Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar informou que todos os títulos do Plano Itaubanco CD estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

| Valores em R\$                                                           |                         |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>8.366.287.252,83</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>8.366.287.252,83</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 2.972.833.013,49        |
| Contribuição Definida                                                    | 2.972.833.013,49        |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 2.972.833.013,49        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 0,00                    |
| Benefícios a Conceder                                                    | 5.393.454.239,34        |
| Contribuição Definida                                                    | 5.393.454.239,34        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 5.195.133.119,97        |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 198.321.119,37          |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00                    |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00                    |

| Valores em R\$                                         |                         |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|
| Provisão Matemática a Constituir                       | 0,00                    |
| Serviço Passado                                        | 0,00                    |
| Deficit Equacionado                                    | 0,00                    |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias          | 0,00                    |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                              | <b>0,00</b>             |
| Resultados Realizados                                  | 0,00                    |
| Resultados a Realizar                                  | 0,00                    |
| <b>Fundos</b>                                          | <b>1.593.257.147,56</b> |
| Fundo Previdencial – Outros – Previsto em Nota Técnica |                         |
| Atuarial – Cisão do PAC                                | 1.318.779.650,32        |
| Fp - Invalidez, Morte e Benefício Mínimo               | 14.102.152,00           |
| Fp - Aportes da Patrocinadora                          | 1.304.677.498,32        |
| Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício   |                         |
| Mínimo – Contribuição Normal                           | 1.112.279,24            |
| Fundo Administrativo e Contingencial                   | 273.365.218,00          |

O Fundo Previdencial de Invalidez, Morte e Benefício Mínimo e o Fundo de Aportes da Patrocinadora, formados por recursos decorrentes da cisão do Plano de Aposentadoria Complementar – PAC e pela parcela das Contas de Patrocinadora, Vinculada e Reserva de Transação que não forem objeto de Resgate de Contribuições, será utilizado para os Aportes Básico e Adicional e para a cobertura do Benefício Mínimo, conforme previsto no Regulamento.

O Fundo Previdencial será avaliado periodicamente para assegurar a manutenção dos Aportes Básico e Adicional e do Benefício Mínimo, admitindo-se excedente de 30% do compromisso do Plano (isto é, do valor presente dos aportes básico e adicional e do valor presente do benefício mínimo). O valor em excesso a 30% será utilizado para a revisão do referido Plano na forma que determinar o Conselho Deliberativo, observada a legislação que trata da revisão do plano.

A Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, com fulcro no disposto no artigo 42 do respectivo Regulamento, promoveu em 2016 a alteração regulamentar com o objetivo de utilizar o excesso de recursos alocados no Fundo Previdencial – Fundo Previdencial para Aportes da Patrocinadora para constituir um fundo administrativo e contingencial e distribuir parte às patrocinadoras, participantes e assistidos, obedecidos os limites e critérios estabelecidos pelo Conselho Deliberativo da Fundação

O Fundo Administrativo e Contingencial foi constituído por aporte inicial com recursos livres oriundos do Fundo Previdencial e será reavaliado anualmente, por ocasião da apuração do balanço anual do plano. Este fundo tem por finalidade custear as despesas administrativas previdenciais do Plano e as revisões do saldo de contas dos participantes decorrentes de processos judiciais e ou acordos extrajudiciais.

Além da criação do fundo administrativo e contingencial uma parcela do excesso dos recursos foi distribuída às patrocinadoras, participantes e assistidos, e totalmente utilizada no exercício de 2017.

O Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal foi constituído em 31/12/2013 a partir da mudança do regime financeiro de Capitalização adotado na avaliação das projeções da contribuição normal dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte para o regime de Repartição Simples, e seu valor representa o patrimônio constituído

## Plano Itaubanco CD - Demais Patrocinadoras

até essa data para esses benefícios. A partir do exercício de 2014, estão sendo alocadas neste Fundo as contribuições normais destinadas às projeções de contribuições dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte. Adicionalmente, este Fundo será utilizado para pagamento das integralizações das contribuições normais dos benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte, quando ocorridas, pela reversão do montante devido, do Fundo Previdencial para o Saldo de Conta individual.

Em 31/12/2017, a composição do Fundo Previdencial – Cisão do PAC é a seguinte:

|                                                                                                                | Valores em R\$          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>1. Fundo Previdencial Total</b>                                                                             | <b>1.593.257.147,56</b> |
| <b>2. Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal</b>                    | <b>1.112.279,24</b>     |
| <b>3. Fundo Administrativo e Contingencial</b>                                                                 | <b>273.365.218,00</b>   |
| <b>4. Fundo Previdencial – Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial – Cisão do PAC (1-2-3)</b>               | <b>1.318.779.650,32</b> |
| <b>5. Valor Presente</b>                                                                                       | <b>723.383.882,00</b>   |
| Aposentadoria: Aportes Básico e Adicional                                                                      | 709.281.730,00          |
| Benefícios de Risco: Benefício Mínimo e projeção dos Aportes Básico e Adicional nos casos de Invalidez e Morte | 14.102.152,00           |
| <b>6. 30% do compromisso do Plano (Valor Presente)</b>                                                         | <b>217.015.164,60</b>   |
| <b>7. Valor Presente Total + 30% (5+6)</b>                                                                     | <b>940.399.046,60</b>   |
| <b>8. Valor Excedente (4-7)</b>                                                                                | <b>378.380.603,72</b>   |

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 26/2008, considerando que o plano de benefícios apresenta resultado deficitário, é obrigatório o cálculo e aplicação do ajuste de precificação. O valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo deve ser considerado para fins de equacionamento do déficit, em conformidade com o disposto na art. 28 A da Resolução CGPC nº 26/2008.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual de 4,38% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Para o Plano Itaubanco CD, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 26/2008, não é aplicável. Adicionalmente, o valor de duração do plano, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 4,88 anos.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

Tendo em vista que o regime financeiro do Plano Itaubanco CD é o de Repartição Simples e que este regime financeiro não gera provisões matemáticas, não há passivo atuarial a ser comparado.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do exercício anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a partir de abril de 2018 a março de 2019, as contribuições equivalentes a 0,02% da folha de salários dos participantes ativos para custeio da projeção da contribuição normal nos casos de Aposentadoria por Invalidez e Pecúlio por Morte, as quais deverão ser alocadas no Fundo Previdencial para Invalidez, Morte e Benefício Mínimo – Contribuição Normal.

Além dessas contribuições, as patrocinadoras deverão efetuar a contribuição normal, conforme definida no regulamento do plano, estimada em 0,65% da folha de salários dos participantes ativos.

Os Aportes Básicos e Adicionais serão transferidos do Fundo Previdencial de Cisão do PAC e alocados nas Contas Aporte Básico e Aporte Adicional, respectivamente, em nome do participante ativo, mensalmente, se aplicável, conforme previsto no regulamento.

Uma vez que os valores presentes do Benefício Mínimo e das projeções dos Aportes Básico e Adicional nos casos de invalidez e morte estão cobertos pelo Fundo Previdencial de Cisão do PAC, tais benefícios serão financiados pela reversão de recursos do Fundo Previdencial na data de ocorrência de cada evento, conforme previsto neste parecer e no regulamento do plano.

Nestas contribuições das patrocinadoras não está considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, pois estas despesas serão custeadas pelo Fundo Administrativo e Contingencial enquanto tiver recursos financeiros, conforme deliberação do Conselho Deliberativo.

### Participantes

Conforme regulamento, os participantes ativos poderão realizar contribuições suplementares e esporádicas ao Plano.

As contribuições dos participantes, previstas no regulamento do Plano Itaubanco CD, foram estimadas em 1,61% da folha de salários.

### Autopatrocinados

Conforme regulamento, os participantes autopatrocinados poderão realizar contribuições suplementares e esporádicas ao Plano.

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além da contribuição normal de patrocinadora, conforme definido no Regulamento, as contribuições de patrocinadora para o custeio dos benefícios de risco.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definida apresentadas neste Parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio | Plano de custeio anterior |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Patrocinadoras<br>Custo Normal                      | 0,02%                 | 0,02%                     |

## VII – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Itaubanco CD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235  
Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

## Plano de Aposentadoria Itaubank - Patrocinadora Itaúsa

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, relativa à patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A., foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaubank são: Banco Itaú BBA S.A., Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaú Veículos S.A., Banco Itaubank S.A., Banco Itaucard S.A., Banco Itauleasing S.A., Dibens Leasing S/A – Arrendamento Mercantil, Fic Promotora de Vendas LTDA., Financeira Itaú CBD S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, Fundação Itaú Social, Fundação Itaú Unibanco Clube, Fundação Saúde Itaú, IGA Participações S.A., Itaú Corretora de Valores S/A, Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, Itaú Unibanco Holding S.A., Itaú Unibanco S.A., Itaú Unibanco Serviços e Processamento de Informações Comerciais LTDA., Itaú Unibanco Veículos Administradora de Consórcios LTDA., Itaú Vida e Previdência S.A., Itaú-BBA Participações S.A., Itaúsa Empreendimentos S.A., Itaúsa – Investimentos Itaú S/A., MARCEP Corretagem de Seguros S.A., PROVAR Negócios de Varejo LTDA., Redecard S/A.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Aposentadoria Itaubank, com exceção da patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A. que não é solidária com as demais.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano de Aposentadoria Itaubank encontra-se em extinção desde 01/09/2006.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC por meio da Portaria nº 663 de 02/12/2013.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                   |  | 31/10/2017 |
|---------------------------------------------------------|--|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados) |  |            |
| Número                                                  |  | 1          |
| Idade média (em anos)                                   |  | 55,5       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                        |  | 28,8       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional      |  |            |
| Número                                                  |  | -          |

A patrocinadora não possui participantes assistidos em 31/10/2017.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

Por ser o Plano de Aposentadoria Itaubank estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

#### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do Plano de Aposentadoria Itaubank são avaliados pelo Regime de Capitalização e pelo método atuarial de Capitalização Financeira.

#### Comentários sobre o método atuarial

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar atribuível à patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A. de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 854.871,25.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar não há títulos marcados na curva.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA, PROVISÕES E FUNDOS DO PLANO

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$    |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>854.871,25</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>854.871,25</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 0,00              |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00              |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 0,00              |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 0,00              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00              |
| Benefícios a Conceder                                                    | 854.871,25        |
| Contribuição Definida                                                    | 854.871,25        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 493.865,75        |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 361.005,50        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00              |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00              |
| Provisão Matemática a Constituir                                         | 0,00              |
| Serviço Passado                                                          | 0,00              |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00              |
| Participantes                                                            | 0,00              |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00              |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00              |
| Participantes                                                            | 0,00              |
| Assistidos                                                               | 0,00              |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00              |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00              |
| Participantes                                                            | 0,00              |
| Assistidos                                                               | 0,00              |
| Equilíbrio Técnico                                                       | 0,00              |
| Resultados Realizados                                                    | 0,00              |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 0,00              |
| Reserva de Contingência                                                  | 0,00              |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00              |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00              |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00              |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>0,00</b>       |
| Fundo Previdencial                                                       | 0,00              |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar                             | 0,00              |
| Revisão de Plano                                                         | 0,00              |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                               | 0,00              |
| Fundo Administrativo                                                     | 0,00              |
| Fundo de Investimento                                                    | 0,00              |

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Itaubank - Patrocinadora Itaúsa

### V – PLANO DE CUSTEIO

#### Patrocinadora

A patrocinadora deverá efetuar, durante o ano de 2018, as contribuições definidas no regulamento estimadas em 8,99% da folha de salários dos participantes do plano, sendo 7,42% referente às contribuições normais do plano e 1,57% referente às contribuições especiais.

Adicionalmente, a patrocinadora deverá contribuir em 2018 com 1,18% da folha de salários dos participantes do plano para cobertura das despesas administrativas.

#### Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/10/2017 em 5,81% da folha de salários, sendo 4,24% referente às contribuições normais do plano e 1,57% referente às contribuições suplementares.

#### Autopatrocínados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições de participantes, as contribuições que seriam feitas pelas patrocinadoras destinadas ao custeio de seus benefícios e da despesa administrativa.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### VI – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

---

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 09 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235

## Plano de Aposentadoria Itaubank - Demais Patrocinadoras

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, relativo às patrocinadoras solidárias exceto a patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A., foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaubank são: Banco Itaú BBA S.A., Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaú Veículos S.A., Banco Itaubank S.A., Banco Itaucard S.A., Banco Itauleasing S.A., Dibens Leasing S/A – Arrendamento Mercantil, Fic Promotora de Vendas LTDA., Financeira Itaú CBD S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, Fundação Itaú Social, Fundação Itaú Unibanco Clube, Fundação Saúde Itaú, IGA Participações S.A., Itaú Corretora de Valores S/A, Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento, Itaú Unibanco Holding S.A., Itaú Unibanco S.A., Itaú Unibanco Serviços e Processamento de Informações Comerciais LTDA., Itaú Unibanco Veículos Administradora de Consórcios LTDA., Itaú Vida e Previdência S.A., Itau-BBA Participações S.A., Itaúsa Empreendimentos S.A., Itaúsa – Investimentos Itaú S/A., MARCEP Corretagem de Seguros S.A., PROVAR Negócios de Varejo LTDA., Redecard S/A.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Aposentadoria Itaubank, com exceção da patrocinadora Itaúsa Empreendimentos S.A. que não é solidária com as demais patrocinadoras.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano de Aposentadoria Itaubank encontra-se em extinção desde 01/09/2006.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC por meio da Portaria nº 663 de 02/12/2013.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                                | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados) <sup>1</sup> |            |
| Número                                                               | 1.077      |
| Idade média (em anos)                                                | 46,5       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                     | 17,6       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>2</sup>      |            |
| Número                                                               | 1.163      |

<sup>1</sup>Inclui 53 participantes ativos licenciados.

<sup>2</sup>Inclui 90 participantes aguardando opção.

| Benefícios Concedidos                 | 31/10/2017 |
|---------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                   |            |
| - Número                              | 365        |
| - Idade média (em anos)               | 59,4       |
| - Valor médio do benefício (em reais) | 4.386,28   |
| Aposentados inválidos                 |            |
| - Número                              | 3          |
| - Idade média (em anos)               | 55,2       |
| - Valor médio do benefício (em reais) | 476,66     |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

Por ser o Plano de Aposentadoria Itaubank estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

#### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do Plano de Aposentadoria Itaubank são avaliados pelo Regime de Capitalização e pelo método atuarial de Capitalização Financeira.

#### Comentários sobre o método atuarial

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 698.956.822,50, considerando todas as patrocinadoras do plano exceto a Itaúsa Empreendimentos S.A.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar não há títulos marcados na curva.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA, PROVISÕES E FUNDOS DO PLANO

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$        |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>695.662.452,47</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>695.662.452,47</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 160.411.678,75        |
| Contribuição Definida                                                    | 160.411.678,75        |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 160.411.678,75        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                  |
| Benefícios a Conceder                                                    | 535.250.773,72        |
| Contribuição Definida                                                    | 535.250.773,72        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 237.009.997,45        |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 298.240.776,27        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| Provisão Matemática a Constituir                                         | 0,00                  |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |
| Equilíbrio Técnico                                                       | 0,00                  |
| Resultados Realizados                                                    | 0,00                  |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 0,00                  |
| Reserva de Contingência                                                  | 0,00                  |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                  |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                  |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                  |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>3.294.370,03</b>   |
| Fundo Previdencial                                                       | 2.827.576,27          |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar                             | 2.827.576,27          |
| Revisão de Plano                                                         | 0,00                  |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                               | 0,00                  |
| Fundo Administrativo                                                     | 466.793,76            |
| Fundo de Investimento                                                    | 0,00                  |

## Plano de Aposentadoria Itaubank - Demais Patrocinadoras

O Fundo Previdencial é composto pelo Fundo de Reversão que, de acordo com o regulamento do Plano de Aposentadoria Itaubank, é constituído pelas parcelas do Saldo da Conta do Participante que não forem destinadas ao pagamento de benefícios e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva geral ou outra destinação prevista no plano de custeio, baseado no Parecer Atuarial e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### V – PLANO DE CUSTEIO

#### Patrocinadora

As patrocinadoras deverão efetuar, durante o ano de 2018, as contribuições definidas no regulamento estimadas em 4,22% da folha de salários dos participantes do plano, sendo 4,14% referente às contribuições normais do plano e 0,08% referente às contribuições especiais.

Adicionalmente, as patrocinadoras deverão contribuir em 2018 com 1,18% da folha de salários dos participantes do plano para cobertura das despesas administrativas.

#### Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/10/2017 em 3,49% da folha de salários, sendo 3,41% referente às contribuições normais do plano e 0,08% referente às contribuições suplementares.

#### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições de participantes, as contribuições que seriam feitas pelas patrocinadoras destinadas ao custeio de seus benefícios e da despesa administrativa.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### VI – CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Itaubank administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

---

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 09 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845

Rafael dos Santos Silva / MIBA nº 1.235

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Itaucard BD

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Itaucard BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard BD são: Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaucard S.A., Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco S.A., Itaú-BBA Participações S.A., MARCEP Corretagem de Seguros S.A., Provar Negócios de Varejo LTDA., Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Aposentadoria Itaucard BD.

O Plano de Aposentadoria Itaucard BD encontra-se em extinção desde 03/10/2016.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria no 471 de 03/10/2016 publicada no Diário Oficial da União de 04/10/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |            |
| Número                                                          | 627        |
| Idade média (em anos)                                           | 35,0       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 7,3        |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |            |
| Número                                                          | 302        |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido e aguardando opção.

| Benefícios Concedidos                        | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                          |            |
| – Número                                     | 11         |
| – Idade média (em anos)                      | 63,7       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 8.344,59   |
| Aposentados inválidos                        |            |
| – Número                                     | 1          |
| – Idade média (em anos)                      | 55,6       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 1.186,59   |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |            |
| – Número                                     | 7          |
| – Idade média (em anos)                      | 60,2       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 8.596,60   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |            |
| – Número                                     | 1          |
| – Idade média (em anos)                      | 54,7       |
| – Valor médio do benefício (em reais)        | 511,47     |

Não foram contemplados nas estatísticas 11 participantes com vínculo/saldo encerrado.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard BD, conforme determina a Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                                                                              | 2016                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                                                                                             | 4,88%                                                                                             |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 1,50%                                                                                             | 1,50%                                                                                             |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                                                                                             | 0,00%                                                                                             |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98%                                                                                               | 98%                                                                                               |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                                                                                               | 98%                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                            | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                            | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                                            |
| Tábua de Entrada em Invalidez Rotatividade                                       | Light Fraca<br>Experiência Itaú Unibanco modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% | Light Fraca<br>Experiência Itaú Unibanco modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% |

| Hipóteses Atuariais                                             | 2017                                                                                            | 2016                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                            | <u>Idade</u><br>55 anos<br>56 a 59 anos<br>a partir de 60 anos<br><u>%</u><br>10%<br>3%<br>100% | <u>Idade</u><br>55 anos<br>56 a 59 anos<br>a partir de 60 anos<br><u>%</u><br>10%<br>3%<br>100% |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas            |                                                                                                 |                                                                                                 |
| – Benefícios concedidos                                         |                                                                                                 |                                                                                                 |
| – Aposentados                                                   | Cônjuge informado <sup>2</sup>                                                                  | Cônjuge informado                                                                               |
| – Pensionistas                                                  | Composição informada                                                                            | Composição informada                                                                            |
| – Benefícios a conceder                                         |                                                                                                 |                                                                                                 |
| – Cônjuge                                                       | Mulher 3 anos mais nova que o homem                                                             | Mulher 3 anos mais nova que o homem                                                             |
| – Probabilidade de casados na aposentadoria                     | 75%                                                                                             | 75%                                                                                             |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento | BPD: 70%<br>Resgate: 30%<br>Portabilidade: 0%                                                   | BPD: 70%<br>Resgate: 30%<br>Portabilidade: 0%                                                   |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

<sup>2</sup>Foi considerada a informação de cônjuge para um grupo de aposentados, conforme informado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar. Em 2017, para o grupo de participantes com estado civil “casado” e sem informação de data de nascimento do dependente principal, foi adotada a hipótese de cônjuge com mulher 3 anos mais jovem do que o homem.

Para o exercício de 2017 foi realizado estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 encontra-se válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juro

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juro, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Aposentadoria Itaucard BD indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,82% a.a., na média e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 6,90% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 57%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de

## Plano de Aposentadoria Itaucard BD

benefícios. Assim, pode-se afirmar que a alocação atual dos ativos é aderente à taxa real de juros de 4,88% a.a. para o Plano de Aposentadoria Itaucard BD, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa esta dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,36% a.a. e limite superior: 6,63% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard BD optaram pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016.

### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Itaucard BD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 1,50% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 1,50% a.a. reflete a expectativa das patrocinadoras com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado

em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseada na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou a redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Itaucard BD, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Todos os benefícios e institutos do Plano de Benefícios são avaliados pelo Regime Financeiro de Capitalização e Método Atuarial Agregado.

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Itaucard BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 71.983.164,10.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o

vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002. Esse estudo não foi objeto de análise pela Willis Towers Watson.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>71.958.641,39</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>71.958.641,39</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>26.112.434,76</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 54.552,76            |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 54.552,76            |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 26.057.882,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 25.738.820,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 319.062,00           |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>45.846.206,63</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 6.562.326,48         |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 0,00                 |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 6.562.326,48         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 37.163.425,94        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 42.595.155,00        |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (5.431.729,06)       |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 2.120.454,21         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 2.681.877,00         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (561.422,79)         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>0,00</i>          |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Assistidos                                                               | 0,00                 |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Assistidos                                                               | 0,00                 |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                                                | <i>0,00</i>          |
| Resultados Realizados                                                    | 0,00                 |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 0,00                 |
| Reserva de Contingência                                                  | 0,00                 |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                 |

## Plano de Aposentadoria Itaucard BD

|                                              | Valores em R\$   |
|----------------------------------------------|------------------|
| Deficit Técnico Acumulado                    | 0,00             |
| Resultados a Realizar                        | 0,00             |
| <b>Fundos</b>                                | <b>24.522,71</b> |
| Fundo Previdencial                           | 0,00             |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar | 0,00             |
| Revisão de Plano                             | 0,00             |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial   | 0,00             |
| Fundo Administrativo                         | 24.522,71        |
| Fundo de Investimento                        | 0,00             |

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008 é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de deficit e distribuição de superavit.

Foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano de Aposentadoria Itaucard BD correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos. Porém, na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou deficit equacionado, nem tão pouco reserva especial a ser destinada no encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº 26/2008.

Adicionalmente, o valor de duração do plano em 31/12/2017, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 19 anos.

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Exercício Encerrado | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
| Passivo Atuarial                         | 71.958.641,39       | 65.817.233,70                 | 9,33%         |
| Benefícios Concedidos                    | 26.112.434,76       | 19.245.800,01                 | 35,68%        |
| – Contribuição Definida                  | 54.552,76           | 54.552,76                     | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 26.057.882,00       | 19.191.247,25                 | 35,78%        |
| Benefícios a Conceder                    | 45.846.206,63       | 46.571.433,69                 | (1,56%)       |
| – Contribuição Definida                  | 6.562.326,48        | 6.562.326,48                  | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 39.283.880,15       | 40.009.107,21                 | (1,81%)       |
| Valor presente dos Benefícios Futuros    | 45.277.032,00       | 51.750.226,22                 | (12,51%)      |
| Valor presente das Contribuições Futuras | (5.993.151,85)      | (11.741.119,01)               | 48,96%        |

Convém ressaltar que 90,80% (R\$ 65.341.762,15) do Passivo Atuarial de R\$ 71.958.641,39 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados. Os 9,20% restantes (R\$ 6.616.879,24) são

provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

O aumento do valor presente dos benefícios concedidos – parcela de benefício definido ocorreu principalmente devido às novas concessões ocorridas após a avaliação atuarial de 2016. O valor presente dos benefícios a conceder – parcela de benefício definido ocorreu devido a redução de participantes ativos do plano. Na avaliação atuarial de 2017 a Fundação Itaú Unibanco optou por adotar o custeio reavaliado o que resultou na redução do valor presente das contribuições futuras, impactando, pelo método agregado, no aumento das provisões matemáticas de benefícios a conceder.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio de 2017 e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

#### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001 as patrocinadoras deverão efetuar o custo normal do plano correspondente à 1,59% da folha de salários dos participantes.

Adicionalmente, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições equivalentes a 1,18% da folha de salários dos participantes para cobertura das despesas administrativas.

#### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além da contribuição para o custo normal de patrocinadora, a contribuição anual de R\$ 839,37 para custeio das despesas administrativas, conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

#### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 839,37 para custeio das despesas administrativas, conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

#### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir, quadro comparativo da estimativa dos percentuais indicados para 2017 com a estimativa dos que deverão ser praticados em 2018.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio | Plano de custeio anterior |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Patrocinadoras                                      |                       |                           |
| Custo Normal                                        | 1,59%                 | 3,29%                     |
| Custeio Administrativo                              | 1,18%                 | 1,06%                     |
| Contribuição Total das Patrocinadoras               | 2,77%                 | 4,35%                     |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

### VII – CONCLUSÃO

A eliminação do superavit no exercício decorre da decisão da Fundação Itaú Unibanco e das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard BD pela adoção do custeio reavaliado pelo método agregado.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Itaucard BD administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

#### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar são: Banco Itaú Consignado S.A., Banco Itaucard S.A., Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco S.A., Itaú-BBA Participações S.A., MARCEP Corretagem de Seguros S.A., Provar Negócios de Varejo LTDA., Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar.

O Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar encontra-se em extinção desde 27/09/2016.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente fornecido pela entidade, aprovado pela Portaria nº 456 de 27/09/2016, publicado no DOU em 28/09/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |            |
| Número                                                          | 351        |
| Idade média (em anos)                                           | 36,4       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 8,0        |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |            |
| Número                                                          | 160        |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido e aguardando opção

| Benefícios Concedidos                        | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|------------|
| Aposentados válidos                          |            |
| - Número                                     | 12         |
| - Idade média (em anos)                      | 61,9       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 4.757,40   |
| Aposentados inválidos                        |            |
| - Número                                     | 1          |
| - Idade média (em anos)                      | 55,6       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 481,77     |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |            |
| - Número                                     | 2          |
| - Idade média (em anos)                      | 55,5       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 3.607,69   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |            |
| - Número                                     | -          |
| - Idade média (em anos)                      | -          |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | -          |

Não foi contemplado nas estatísticas 1 participante com vínculo encerrado.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar, conforme determina a Resolução CGPC nº 18 de 28/03/2006 e a Instrução nº 23 de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                   | 2016                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                  | 4,88%                  |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                  | 0,00%                  |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 100%                   | 100%                   |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                    | 98%                    |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             |                        |                        |
| - Benefícios concedidos                                                          |                        |                        |
| - Aposentados                                                                    | Cônjuge informado      | Cônjuge informado      |
| - Pensionistas                                                                   | Composição informada   | Composição informada   |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Por ser o Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar estruturado na modalidade de contribuição definida durante a fase ativa do participante, as provisões matemáticas de benefícios a conceder se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de hipóteses de crescimento salarial, tábua de

entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de opção pelos institutos, probabilidade de entrada em aposentadoria e composição familiar para benefícios a conceder, para determinação dos compromissos correspondentes, com exceção da capacidade salarial de 100% para apuração das contribuições estimadas para o próximo exercício.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juro, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,77% a.a., na média e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 6,97% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 99%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar que a alocação atual dos ativos é aderente à taxa real de juros de 4,88% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse Plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,66% a.a.).

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade. Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar optaram

## Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a. na avaliação atuarial de 2017, para determinação do passivo atuarial do plano, estruturado na modalidade de benefício definido.

### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A adoção de um fator de 100% para os salários reflete a opção por se utilizar valores nominais no processo de avaliação atuarial, independente da inflação, conforme estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas

na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do plano são avaliados pelo Regime de Capitalização Financeira. A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder e dos Benefícios Concedidos por prazo certo de cada participante será seu próprio saldo de conta acumulado. O Custo Normal corresponderá à contribuição definida estabelecida no Regulamento do Plano de Benefícios, estimada para o próximo exercício.

A Provisão Matemática dos Benefícios Concedidos de renda vitalícia será igual ao valor presente dos benefícios pagos considerando as hipóteses atuariais adotadas.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 56.931.202,49.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                      | Valores em R\$       |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                              | <b>55.000.470,93</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                         | <b>53.548.834,63</b> |
| Benefícios Concedidos                                                | 9.522.591,11         |
| Contribuição Definida                                                | 1.373.816,11         |
| Saldo de Conta de Assistidos                                         | 1.373.816,11         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização            | 8.148.775,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                       | 8.058.626,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                   | 90.149,00            |
| Benefícios a Conceder                                                | 44.026.243,52        |
| Contribuição Definida                                                | 44.026.243,52        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                           | 12.634.703,73        |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                              | 31.391.539,79        |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado | 0,00                 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                       | 0,00                 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)           | 0,00                 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 0,00                 |

|                                                                          | Valores em R\$      |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00                |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                |
| Provisão Matemática a Constituir                                         | 0,00                |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                |
| Participantes                                                            | 0,00                |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                |
| Participantes                                                            | 0,00                |
| Assistidos                                                               | 0,00                |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                |
| Participantes                                                            | 0,00                |
| Assistidos                                                               | 0,00                |
| Equilíbrio Técnico                                                       | 1.451.636,30        |
| Resultados Realizados                                                    | 1.451.636,30        |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 1.451.636,30        |
| Reserva de Contingência                                                  | 1.451.636,30        |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>1.930.731,56</b> |
| Fundo Previdencial                                                       | 1.697.038,12        |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar                             | 1.697.038,12        |
| Revisão de Plano                                                         | 0,00                |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                               | 0,00                |
| Fundo Administrativo                                                     | 233.693,44          |
| Fundo de Investimento                                                    | 0,00                |

O Fundo Previdencial de Reversão é constituído principalmente pela parcela do Saldo de Conta de Contribuição de Patrocinadora não incluída nos cálculos dos benefícios em decorrência do término do vínculo empregatício e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora, ou outra destinação, desde que previsto no plano de custeio anual e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008 é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de deficit e distribuição de superavit.

Dessa forma, foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos, porém na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou deficit a equacionar, nem tão pouco reserva especial a ser destinada na encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº 26/2008.

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{provisão matemática}$ , o que for menor.

Considerando que a duração do passivo apurada em 31/12/2017 do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar foi de 11,34 anos, o limite de 21,34% das provisões matemáticas passa a ser o valor máximo a ser alocado em reserva de contingência. Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência a totalidade do superavit equivalente a R\$ 1.451.636,30, cujo valor é inferior ao limite de 21,34% das provisões matemáticas, não tendo reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

Ressaltamos que as provisões matemáticas para o cálculo do limite da reserva de contingência considera a provisão matemática relativa à parcela de benefício definido do plano.

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                         | Exercício Encerrado | Valores em R\$                |               |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
|                         |                     | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial        | 53.548.834,63       | 53.447.420,61                 | 0,19%         |
| Benefícios Concedidos   | 9.522.591,11        | 9.421.177,09                  | 1,08%         |
| – Contribuição Definida | 1.373.816,11        | 1.373.816,11                  | 0,00%         |
| – Benefício Definido    | 8.148.775,00        | 8.047.360,98                  | 1,26%         |
| Benefícios a Conceder   | 44.026.243,52       | 44.026.243,52                 | 0,00%         |
| – Contribuição Definida | 44.026.243,52       | 44.026.243,52                 | 0,00%         |

Convém ressaltar que 15,22% (R\$ 8.148.775,00) do Passivo Atuarial de R\$ 53.548.834,63 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela das provisões matemáticas de benefícios concedidos decorrente de benefícios vitalícios. Os 84,78% restantes (R\$ 45.400.059,63) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e da patrocinadora acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

O aumento do passivo atuarial de benefícios concedidos – parcela de benefício definido é decorrente da movimentação da massa de participantes, ou seja, das concessões de benefícios em forma de renda vitalícia pelo plano.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio de 2017 e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a contribuição equivalente a 1,04% da folha de salários dos participantes para cobertura das despesas administrativas.

Além dessas contribuições, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento estimadas em 2,11% da folha de salários dos participantes.

### Participantes

As contribuições dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2017 em 4,22% da folha de salários dos participantes.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além das contribuições de participantes e de patrocinadoras definidas no regulamento, a contribuição anual de R\$ 866,72 para custeio das despesas administrativas, conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 866,72 para custeio das despesas administrativas, conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### VII – CONCLUSÃO

O aumento do superavit no exercício de 2017 decorre principalmente das oscilações favoráveis do patrimônio durante o ano.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual do Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

# Parecer Atuarial

## Plano Básico Itaulam

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano Básico Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, utilizamos o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano Básico Itaulam são: Itaú Unibanco S.A., Redecard S/A e Banco Itaú BBA S.A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificamos que eles estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Básico Itaulam.

O Plano Básico Itaulam encontra-se em extinção desde 01/11/2001.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC pela Portaria nº 629 de 12/06/2017, publicada no Diário Oficial da União de 14/06/2017.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                                     | 31/10/2017 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| Número de participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         | 18         |
| Idade média (em anos)                                                     | 46,2       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                          | 21,7       |
| Número de participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> | 29         |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido.

| Benefícios Concedidos                                  | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Número de aposentados válidos                          | 7          |
| Idade média (em anos)                                  | 65,2       |
| Valor médio do benefício                               | 4.728,63   |
| Número de benefícios proporcionais diferidos recebendo | 4          |
| Idade média (em anos)                                  | 58,5       |
| Valor médio do benefício                               | 2.546,84   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das

patrocinadoras do Plano Básico Itaulam, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                           | 2017                                                                  | 2016                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                      | 4,38% a.a.                                                            | 4,38% a.a.                                                            |
| Projeção de crescimento real de salário                                       | 3,0% a.a.                                                             | 3,0% a.a.                                                             |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano                          | 0,0% a.a.                                                             | 0,0% a.a.                                                             |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários            | 98%                                                                   | 98%                                                                   |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios do plano | 98%                                                                   | 98%                                                                   |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                    | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                             | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                |
| Tábua de Entrada em Invalidez Rotatividade                                    | Light Média<br>Experiência Itaú<br>Unibanco 2008/2010                 | Light Média<br>Experiência Itaú<br>Unibanco 2008/2010                 |
| Entrada em aposentadoria                                                      | Idade %<br>55 anos 10%<br>56 a 59 anos 3%<br>a partir de 60 anos 100% | Idade %<br>55 anos 10%<br>56 a 59 anos 3%<br>a partir de 60 anos 100% |
| Composição de família de pensionistas                                         |                                                                       |                                                                       |
| – Benefícios concedidos                                                       |                                                                       |                                                                       |
| – Aposentados                                                                 | Cônjuge informado                                                     | Cônjuge informado                                                     |
| – Pensionistas                                                                | Composição informada                                                  | Composição informada                                                  |
| – Benefícios a conceder                                                       |                                                                       |                                                                       |
| – Cônjuge                                                                     | Mulher 4 anos mais jovem do que o homem                               | Mulher 4 anos mais jovem do que o homem                               |
| – Probabilidade de casados na aposentadoria                                   | 95%                                                                   | 95%                                                                   |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento               |                                                                       |                                                                       |
| – Benefício Proporcional Diferido                                             | 100%                                                                  | 100%                                                                  |
| – Resgate                                                                     | 0%                                                                    | 0%                                                                    |
| – Portabilidade                                                               | 0%                                                                    | 0%                                                                    |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelo estudo de aderência das hipóteses financeiras, biométricas e demográficas realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Básico Itaulam indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,85% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 5,42% a.a.

Com um intervalo de confiança de 81%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação dos ativos do plano é compatível com a taxa real de juros de 4,38% a.a. Essa taxa está compreendida no intervalo indicado pela portaria Previc nº375/2017 para esse plano (limite inferior = 4,36% a.a. e limite superior = 6,63% a.a.).

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para a aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Básico Itaulam optaram por manter a taxa real anual de juros de 4,38% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016, para determinação do passivo atuarial do plano, estruturado na modalidade de benefício definido.

#### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que a empresa estima que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Básico Itaulam, realizou, em março/2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015, apresentando a manutenção da hipótese de crescimento salarial real de 3,00% a.a.

# Parecer Atuarial

## Plano Básico Itaulam

O referido estudo foi submetido para a aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de Parecer do Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

As patrocinadoras consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 3,00% a.a. reflete a expectativa da empresa com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado, conforme carta encaminhada pela patrocinadora à Entidade em 10/03/2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes, dos salários e benefícios, que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Básico Itaulam, realizou, em março/2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nesse estudo, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, inválidos, entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de aposentadoria, probabilidade de opção pelos institutos e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios são avaliados conforme regimes financeiros e métodos atuariais descritos a seguir:

- Regime Financeiro: Auxílio-Doença foi avaliado pelo regime de Repartição de Capitais de Cobertura e os demais benefícios foram avaliados por Capitalização;

- Métodos atuariais: para avaliação atuarial dos benefícios avaliados pelo regime de Capitalização foi adotado o método Agregado.

### Comentário sobre o método atuarial

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18 de 28/3/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Básico Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 26.982.972,02.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CGPC nº 4/2002.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>26.982.972,02</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>22.218.653,86</b> |
| Benefícios Concedidos                                                    | 8.401.638,00         |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 8.401.638,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 8.401.638,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                 |
| Benefícios a Conceder                                                    | 13.817.015,86        |
| Contribuição Definida                                                    | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 12.646.192,37        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 15.337.708,40        |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | (2.691.516,03)       |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 1.170.823,49         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 1.539.501,00         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | (368.677,51)         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |

|                                               | Valores em R\$      |
|-----------------------------------------------|---------------------|
| Provisão Matemática a Constituir              | 0,00                |
| Serviço Passado                               | 0,00                |
| Deficit Equacionado                           | 0,00                |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00                |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                     | <b>4.764.318,16</b> |
| Resultados Realizados                         | 4.764.318,16        |
| Superavit Técnico Acumulado                   | 4.764.318,16        |
| Reserva de Contingência                       | 4.764.318,16        |
| Reserva Especial para Revisão de Plano        | 0,00                |
| Déficit Técnico Acumulado                     | 0,00                |
| Resultados a Realizar                         | 0,00                |
| <b>Fundos</b>                                 | <b>0,00</b>         |

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008, é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de deficit e destinação de superavit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial de 4,38% a.a. e o valor contábil desses títulos.

O valor do Ajuste de Precificação foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, porém, como não há reserva especial a ser destinada, não se aplica em 31/12/2017 o ajuste de precificação.

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Para o Plano Básico Itaulam, temos:

| Limite máximo | Limite pela fórmula                   | Menor limite |
|---------------|---------------------------------------|--------------|
| 25%           | $10\% + (1\% \times 18,73) = 28,73\%$ | 25,0%        |

Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência o total do superavit, equivalente a R\$ 4.764.318,16, cujo valor é inferior ao limite de 28,73% das Provisões Matemáticas, não tendo reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

Ressaltamos que entende-se por Provisões Matemáticas as provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção.

# Parecer Atuarial

## Plano Básico Itaulam

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                  | Valores em R\$      |                               |               |
|----------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|
|                                  | Exercício Encerrado | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial                 | 22.218.653,86       | 22.503.907,49                 | -1,27%        |
| Benefícios Concedidos            | 8.401.638,00        | 6.088.885,95                  | 37,98%        |
| Benefícios a Conceder            | 13.817.015,86       | 16.415.021,54                 | -15,83%       |
| Valor Presente dos Benefícios    | 16.877.209,40       | 19.502.675,50                 | -13,46%       |
| Valor Presente das Contribuições | (3.060.193,54)      | (3.087.653,96)                | -0,89%        |

A redução observada no valor presente dos benefícios a conceder deve-se principalmente às duas novas concessões de benefício. Essas novas concessões ocasionaram o aumento do passivo atuarial de benefícios concedidos no plano.

Os compromissos atuariais apurados variaram dentro do esperado considerando a movimentação da massa de participantes, as hipóteses selecionadas e a manutenção do custeio praticado em 2017 de 8,68% da folha de salários de participação.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio recomendado na avaliação atuarial de 2017 e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

#### Patrocinadoras

Em 2017 observou-se a cobertura de todo o valor presente dos benefícios pelo patrimônio de cobertura do plano, não havendo nesse caso necessidade das patrocinadoras realizarem contribuição para o custo normal em 2018.

Porém, as patrocinadoras optaram por manter para 2018 a contribuição de 8,68% da folha de salários dos participantes correspondente ao custo normal, conforme praticado nos últimos 4 exercícios.

Na contribuição da patrocinadora não está considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, pois estas despesas serão custeadas pelos recursos da receita de investimentos, conforme deliberação do Conselho Deliberativo da Fundação.

#### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar a contribuição equivalente a das patrocinadoras, ou seja, 8,68% do salário de participação.

### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos, a seguir, quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio                               | Plano de custeio anterior                           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <i>Patrocinadoras</i>                               |                                                     |                                                     |
| Normal                                              | 8,68%                                               | 8,68%                                               |
| Custeio Administrativo                              | custeado pelos recursos da receita de investimentos | custeado pelos recursos da receita de investimentos |
| Contribuição Total das Patrocinadoras               | 8,68%                                               | 8,68%                                               |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

### VII – CONCLUSÃO

O aumento do superavit quando comparado com o exercício de 2016 decorre principalmente da redução das provisões matemáticas face a manutenção do custeio praticado em 2017, conforme opção da Entidade e patrocinadora, e das oscilações favoráveis do patrimônio.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Básico Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados a precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael Silva / MIBA nº 1.235

Taís Werneck M. Rosa / MIBA nº 2.321

# Parecer Atuarial

## Plano Suplementar Itaulam

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano Suplementar Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, utilizamos o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano Suplementar Itaulam são: Itaú Unibanco S.A., Banco Itaú BBA S.A. e Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, verificamos que eles estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar aos participantes e respectivos beneficiários do Plano Suplementar Itaulam.

O Plano Suplementar Itaulam encontra-se em extinção desde 01/11/2001.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela PREVIC pela Portaria nº 264 de 10/06/2016, publicada no Diário Oficial da União de 13/06/2016.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                                     | 31/10/2017 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| Número de participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         | 16         |
| Idade média (em anos)                                                     | 44,8       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                          | 20,4       |
| Número de participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> | 17         |

<sup>1</sup>Inclui os participantes considerados como benefício proporcional diferido presumido

| Benefícios Concedidos                                  | 31/10/2017 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| Número de aposentados válidos                          | 9          |
| Idade média (em anos)                                  | 63,8       |
| Valor médio do benefício                               | 6.048,92   |
| Número de benefícios proporcionais diferidos recebendo | 1          |
| Idade média (em anos)                                  | 58,4       |
| Valor médio do benefício                               | 3.106,27   |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a

Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval das patrocinadoras do Plano Suplementar Itaulam, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                           | 2017                                                                  | 2016                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Taxa real anual de juros                                                      | 4,38% a.a.                                                            | 4,38% a.a.                                                            |
| Projeção de crescimento real de salário                                       | 3,0% a.a.                                                             | 3,0% a.a.                                                             |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano                          | 0,0% a.a.                                                             | 0,0% a.a.                                                             |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários            | 98%                                                                   | 98%                                                                   |
| Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios do plano | 98%                                                                   | 98%                                                                   |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                    | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                             | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                |
| Tábua de Entrada em Invalidez Rotatividade                                    | Light Média<br>Experiência Itaú<br>Unibanco 2008/2010                 | Light Média<br>Experiência Itaú<br>Unibanco 2008/2010                 |
| Entrada em aposentadoria                                                      | Idade %<br>55 anos 10%<br>56 a 59 anos 3%<br>a partir de 60 anos 100% | Idade %<br>55 anos 10%<br>56 a 59 anos 3%<br>a partir de 60 anos 100% |
| Composição de família de pensionistas                                         |                                                                       |                                                                       |
| – Benefícios concedidos                                                       |                                                                       |                                                                       |
| – Aposentados                                                                 | Cônjuge informado                                                     | Cônjuge informado                                                     |
| – Pensionistas                                                                | Composição informada                                                  | Composição informada                                                  |
| – Benefícios a conceder                                                       |                                                                       |                                                                       |
| – Probabilidade de casados na aposentadoria                                   | 100%                                                                  | 100%                                                                  |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na tábua AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da taxa real anual de juros que deverá ser utilizada como taxa de desconto para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos

que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelo estudo de aderência das hipóteses financeiras, biométricas e demográficas realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano Suplementar Itaulam indicam significativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,65% a.a., na média, e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 4,96% a.a.

Com um intervalo de confiança de 50%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação dos ativos do plano é compatível com a taxa real de juros de 4,74% a.a. Considerando-se a TIR de 4,38%, o estudo indica um intervalo de confiança de 62%. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria PREVIC nº 375/2017 para esse plano (limite inferior = 4,38% a.a. e limite superior = 6,65% a.a.).

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

O referido estudo foi submetido para a aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano Suplementar Itaulam optaram por manter a taxa real anual de juros de 4,38% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016, para determinação do passivo atuarial do plano estruturado na modalidade de benefício definido.

#### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo das patrocinadoras do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que a empresa estima que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Suplementar Itaulam, realizou, em março/2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23/2015, apresentando a hipótese de crescimento salarial real de 3,00% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O referido estudo foi submetido para a aprovação pela Diretoria Executiva e

# Parecer Atuarial

## Plano Suplementar Itaulam

pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de Parecer do Conselho Fiscal da Entidade.

As patrocinadoras consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 3,00% a.a. reflete a expectativa da empresa com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado, conforme carta encaminhada pela patrocinadora à Entidade em 10/03/2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os salários e benefícios a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes, dos salários e benefícios, que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários e benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em março/2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano Suplementar Itaulam, realizou, em março/2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006. Nesse estudo, foram analisadas as seguintes hipóteses: mortalidade de válidos, inválidos, entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de aposentadoria e composição familiar.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº 23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios/institutos do Plano de Benefícios são avaliados conforme regimes financeiros e métodos atuariais descritos a seguir:

- Regime Financeiro – Capitalização;
- Métodos atuariais – para avaliação atuarial da projeção do saldo de conta dos benefícios de Incapacidade Total e Pecúlio por Morte antes da aposentadoria foi adotado o método Agregado e para os demais benefícios foi o de Capitalização Financeira.

### Comentário sobre o método atuarial

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano Suplementar Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 19.554.257,80.

A Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar informou que todos os seus títulos do Plano Suplementar Itaulam estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>18.766.497,08</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>18.112.292,64</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>6.566.659,46</i>  |
| Contribuição Definida                                                    | 1.620.722,46         |
| Saldo de Conta dos Assistidos                                            | 1.620.722,46         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 4.945.937,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 4.945.937,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                 |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>11.545.633,18</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 11.490.942,35        |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)             | 3.315.032,93         |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                                  | 8.175.909,42         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00                 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00                 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 54.690,83            |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 71.397,00            |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (16.706,17)          |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>0,00</i>          |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                 |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                 |

|                                                                   | Valores em R\$    |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                     | 0,00              |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                                         | <b>654.204,44</b> |
| Resultados Realizados                                             | 654.204,44        |
| Superavit Técnico Acumulado                                       | 654.204,44        |
| Reserva de Contingência                                           | 654.204,44        |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                            | 0,00              |
| Deficit Técnico Acumulado                                         | 0,00              |
| Resultados a Realizar                                             | 0,00              |
| <b>Fundos</b>                                                     | <b>787.760,72</b> |
| Fundo Previdencial – Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar | 787.760,72        |

O Fundo Previdencial de Reversão, constituído principalmente pelas parcelas do Saldo de Conta de Patrocinadora que não são destinadas ao pagamento de benefícios e institutos, em decorrência do término do vínculo empregatício do participante ativo, poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva, ou outra destinação estabelecida pelo Conselho Deliberativo.

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CGPC nº 26/2008, é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação nas situações de equacionamento de deficit e destinação de superavit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial de 4,38% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Para o Plano Suplementar Itaulam, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, o Ajuste de Precificação definido na Resolução CNPC nº 26/2008 não é aplicável.

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Para o Plano Suplementar Itaulam, temos:

| Limite máximo | Limite pela fórmula                   | Menor limite |
|---------------|---------------------------------------|--------------|
| 25%           | $10\% + (1\% \times 10,83) = 20,83\%$ | 20,83%       |

Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência o total do superavit, equivalente a R\$ 654.204,44, cujo valor é inferior ao limite de 20,83% das Provisões Matemáticas, não tendo reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

# Parecer Atuarial

## Plano Suplementar Itaulam

Ressaltamos que entende-se por Provisões Matemáticas as provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção.

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Exercício Encerrado  | Valores em R\$                |               |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|
|                                          |                      | Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
| Passivo Atuarial                         | 18.112.292,64        | 18.043.866,10                 | 0,38%         |
| <i>Benefícios Concedidos</i>             | <i>6.566.659,46</i>  | <i>6.498.750,61</i>           | <i>1,04%</i>  |
| – Contribuição Definida                  | 1.620.722,46         | 1.620.722,46                  | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 4.945.937,00         | 4.878.028,15                  | 1,39%         |
| <i>Benefícios a Conceder</i>             | <i>11.545.633,18</i> | <i>11.545.115,49</i>          | <i>0,00%</i>  |
| – Contribuição Definida                  | 11.490.942,35        | 11.490.942,35                 | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 54.690,83            | 54.173,14                     | 0,96%         |
| Valor presente dos Benefícios futuros    | 71.397,00            | 71.303,26                     | 0,13%         |
| Valor presente das Contribuições futuras | (16.706,17)          | (17.130,12)                   | -2,47%        |

Convém ressaltar que 28% (R\$ 5.000.627,83) do passivo atuarial total de R\$ 18.112.292,64 é atuarialmente determinado com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela das provisões matemáticas de benefício definido relativa aos benefícios de risco e à renda vitalícia. Os 72% restante (R\$ 13.111.664,81) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

Os compromissos atuariais apurados variaram dentro do esperado considerando as hipóteses selecionadas e a manutenção do custeio praticado em 2017 de 0,05% da folha de salários de participação.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio recomendado na avaliação atuarial de 2017 e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

#### Patrocinadoras

Em 2017 observou-se a cobertura de todo o valor presente dos benefícios pelo patrimônio de cobertura do plano, não havendo nesse caso necessidade das patrocinadoras realizarem contribuições para o custo normal em 2018.

Porém, as patrocinadoras optaram por manter a contribuição para 2018 de 0,05% da folha de salários dos participantes corresponde ao custo normal, como praticado nos últimos 4 exercícios.

Adicionalmente, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento do Plano Suplementar Itaulam estimadas em 1,58% da folha de salários.

Nestas contribuições das patrocinadoras não está considerado o percentual necessário para a cobertura das despesas administrativas, pois estas despesas serão custeadas pelos recursos da receita de investimentos, conforme deliberação do Conselho Deliberativo da Fundação.

#### Participantes

As contribuições dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do Plano, que foram estimadas em 31/12/2017 em 3,42% e 0,79% da folha de salários de participação, referentes às contribuições básica e voluntária, respectivamente.

#### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão contribuir para o plano com as contribuições de participante e patrocinadora definidas no regulamento do Plano Suplementar Itaulam, e com o mesmo percentual de contribuição de patrocinadora para custeio dos benefícios definidos no plano.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste Parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

#### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos, a seguir, quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos a seguir apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio                               | Plano de custeio anterior                           |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <i>Patrocinadoras</i>                               |                                                     |                                                     |
| Normal                                              | 0,05%                                               | 0,05%                                               |
| Custeio Administrativo                              | custeado pelos recursos da receita de investimentos | custeado pelos recursos da receita de investimentos |
| Contribuição Total das Patrocinadoras               | 0,05%                                               | 0,05%                                               |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

### VII – CONCLUSÃO

O aumento do superavit quando comparado com o exercício de 2016 decorre principalmente da manutenção do custeio praticado em 2016 no exercício de 2017, conforme opção da Entidade e patrocinadoras, e das oscilações favoráveis do patrimônio.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Suplementar Itaulam administrado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, informamos que o plano se encontra solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados a precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 15 de fevereiro de 2018.

Rafael Silva / MIBA nº 1.235

Taís Werneck M. Rosa / MIBA nº 2.321

## Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

### 1. INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuário oficial do Plano de Aposentadoria Complementar - PAC, CNPB nº 1979.0040-56, patrocinado pelas empresas a seguir listadas e administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar (Fundação Itaú Unibanco), preparamos este relatório técnico (Parecer Atuarial) que contém as principais informações e resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 (data base em 31/12/2017) do citado plano de aposentadoria, realizada pela Mercer Human Resource Consulting Ltda. (Mercer). São empresas patrocinadoras do PAC:

| CNPJ               | Razão Social                                      | Data de Início do Patrocínio |
|--------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|
| 17.298.092/0001-30 | BANCO ITAU BBA S.A.                               | 09/04/1999                   |
| 33.885.724/0001-19 | BANCO ITAU CONSIGNADO S.A.                        | 20/05/2015                   |
| 17.192.451/0001-70 | BANCO ITAUCARD S.A.                               | 14/10/2009                   |
| 49.925.225/0001-48 | BANCO ITAULEASING S.A.                            | 18/12/1979                   |
| 07.113.647/0001-79 | FIC PROMOTORA DE VENDAS LTDA.                     | 14/10/2009                   |
| 59.573.030/0001-30 | FUNDACAO ITAU SOCIAL                              | 01/01/1989                   |
| 61.155.248/0001-16 | FUNDACAO ITAU UNIBANCO - PREVIDENCIA COMPLEMENTAR | 18/12/1979                   |
| 61.544.698/0001-09 | FUNDACAO ITAU UNIBANCO CLUBE                      | 18/12/1979                   |
| 03.012.230/0001-69 | HIPERCARD BANCO MULTIPLO S.A.                     | 07/08/2014                   |
| 03.991.201/0001-96 | ICARROS LTDA.                                     | 22/10/2010                   |
| 57.119.000/0001-22 | INSTITUTO ITAU CULTURAL                           | 01/04/1989                   |
| 00.000.776/0001-01 | ITAU ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA            | 29/10/2010                   |
| 61.194.353/0001-64 | ITAU CORRETORA DE VALORES S/A                     | 18/12/1979                   |
| 61.557.039/0001-07 | ITAU SEGUROS S/A                                  | 18/12/1979                   |
| 60.872.504/0001-23 | ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.                        | 31/03/2003                   |
| 60.701.190/0001-04 | ITAU UNIBANCO S.A.                                | 18/12/1979                   |
| 92.661.388/0001-90 | ITAU VIDA E PREVIDENCIA S.A.                      | 23/03/2011                   |
| 58.851.775/0001-50 | ITAU-BBA PARTICIPACOES S.A.                       | 30/03/2016                   |
| 61.532.644/0001-15 | ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU S/A.                    | 18/12/1979                   |
| 04.463.083/0001-06 | ITAUSEG SAUDE S/A.                                | 14/10/2009                   |
| 04.274.016/0001-43 | ITB HOLDING BRASIL PARTICIPACOES LTDA.            | 07/08/2014                   |
| 43.644.285/0001-06 | MARCEP CORRETAGEM DE SEGUROS S.A.                 | 07/08/2014                   |
| 01.425.787/0001-04 | REDECARD S/A                                      | 07/08/2014                   |

O presente Parecer Atuarial, que é parte integrante da DA - Demonstração Atuarial de encerramento do exercício de 2017, a ser enviada para o Governo Brasileiro até 31/03/2018, foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco e:

- Não alcança ou considera quaisquer outros benefícios, administrados por ela ou não, além daqueles previstos no regulamento do PAC;
- Deve ser utilizado somente para fins de cumprimento das obrigações legais de encerramento de exercício emanadas dos órgãos regulador e fiscalizador do sistema fechado de previdência complementar no Brasil, ou seja, o Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC e a Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Cabe lembrar que o PAC está estruturado na modalidade de benefício definido e encontra-se fechado para novas adesões de participantes.

Para a obtenção dos resultados da avaliação atuarial aqui mencionada são utilizadas várias premissas, atuariais e financeiras, que traduzem expectativas sobre o comportamento do PAC ao longo do tempo, e que podem ou não acontecer. Desta forma, qualquer interpretação ou tomada de decisão baseadas

em tais resultados devem considerar todas as ressalvas, orientações e recomendações apresentadas neste Parecer Atuarial.

A Mercer não se responsabiliza por decisões tomadas sem a observação cuidadosa do apresentado neste documento ou pelas consequências decorrentes de sua utilização para outros fins que não os já referidos.

Permanecerá sempre com a Fundação Itaú Unibanco e/ou suas patrocinadoras a responsabilidade pela execução das determinações contidas neste Parecer Atuarial, como, por exemplo, o arquivo e guarda deste documento, o cumprimento do plano de custeio apresentado, o registro contábil das informações pertinentes, etc.

Sugerimos que este documento permaneça arquivado na Fundação Itaú Unibanco pelo prazo mínimo de 5 anos.

Por fim, cabe registrar que a reprodução total deste documento é permitida, desde que citada a fonte. Entretanto, reproduções parciais de seu conteúdo dependem de prévia autorização da Mercer, por escrito, sendo obrigatório, nesses casos, o esclarecimento de que se trata de reprodução elaborada por terceiros.

### 2. PERFIL DOS PARTICIPANTES

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/10/2017.

#### Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela Fundação Itaú Unibanco à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise de inconsistências efetuada pela Mercer objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se podendo inferir, de tal análise, que todas as distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo, em qualquer hipótese, com a Fundação Itaú Unibanco e suas patrocinadoras, a responsabilidade plena por quaisquer imprecisões remanescentes.

As principais características do grupo avaliado estão resumidas na tabela a seguir. Para melhor entendimento dessas informações, vale destacar que:

A quantidade de registros cadastrais e as estatísticas sobre idade e tempo de serviço estão na data base dos dados, ou seja, 31/10/2017;

Os valores monetários são nominais e estão posicionados no mês de dissídio imediatamente anterior à data base dos dados pertinentes (vide tabela abaixo). Entretanto, para fins dos cálculos atuariais esses valores foram projetados até a data base da avaliação atuarial e refletem o conceito de capacidade.

#### Participantes Ativos

| Descrição                                      |            |
|------------------------------------------------|------------|
| Número                                         | 647        |
| Idade Média (anos)                             | 48,4       |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 26,1       |
| Tempo Médio de Contribuição (anos)             | 26,1       |
| Salário Mensal Médio (R\$)                     | 8.165      |
| Folha Anual de Salários (R\$) – (13x)          | 68.674.564 |

#### Participantes Autopatrocinados

| Descrição                                      |             |
|------------------------------------------------|-------------|
| Número                                         | 1.573       |
| Idade Média (anos)                             | 46,6        |
| Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos) | 23,5        |
| Tempo Médio de Contribuição (anos)             | 23,5        |
| Salário Mensal Médio (R\$)                     | 7.511       |
| Folha Anual de Salários (R\$) – (13x)          | 153.583.846 |

#### Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

| Descrição                                   |            |
|---------------------------------------------|------------|
| Número                                      | 1.460      |
| Idade Média (anos)                          | 46,0       |
| Benefício Mensal Médio (R\$) <sup>(1)</sup> | N/A        |
| Reserva Matemática (R\$) <sup>(2)</sup>     | 78.936.775 |

<sup>(1)</sup>Valor calculado quando da concessão do benefício, conforme regulamento do PAC em vigor;

<sup>(2)</sup>Valor posicionado em 31/12

#### Participantes Assistidos

| Descrição                     |       |
|-------------------------------|-------|
| Aposentados                   |       |
| Número                        | 3.843 |
| Idade Média (anos)            | 67,4  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 7.616 |
| Aposentados Inválidos         |       |
| Número                        | 649   |
| Idade Média (anos)            | 59,7  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 1.343 |
| Total                         |       |
| Número                        | 4.492 |
| Idade Média (anos)            | 66,3  |
| Benefício Mensal Médio em R\$ | 6.710 |

## Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

### 3. HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial de um plano de benefícios é um estudo técnico que tem por objetivo principal estimar, na data de seu cálculo, os custos normais (i.e., as contribuições esperadas para o próximo exercício) e as reservas/provisões matemáticas deste plano (i.e., os valores atualizados dos custos normais que já deveriam ter sido acumulados em períodos passados), devendo incluir tanto os compromissos com os benefícios já sendo pagos, quanto aqueles referentes aos benefícios esperados dos participantes que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Assim sendo, podemos entender a reserva/provisão matemática como o valor monetário que se espera seja acumulado, via pagamento do custo normal de cada ano, para que se possam honrar os compromissos com o pagamento dos benefícios aos participantes.

A forma como os custos normais e reservas/provisões matemáticas são estimados é resultado direto do método atuarial escolhido. Em outras palavras, é o método atuarial que determina como os custos normais são calculados e, consequentemente, acumulados nas reservas/provisões matemáticas. Há métodos que estabelecem custos normais menores no começo do período de acumulação (geralmente igual ao tempo de serviço total do participante na empresa), e que aumentam significativamente ao longo do tempo. Há outros métodos que estabelecem custos normais mais nivelados ao longo de todo o período de acumulação das reservas/provisões matemáticas. É importante destacar que o valor da reserva/provisão matemática calculado na data de início de pagamento de um dado benefício independe do método atuarial utilizado, ou seja, todos os métodos têm como resultado o mesmo valor de reserva/provisão matemática a partir da data de início de pagamento do benefício.

Para a realização de uma avaliação atuarial são feitas projeções de curto, médio e longo prazos, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais e financeiras, dentre vários conjuntos possíveis e razoáveis, que represente de forma pertinente a experiência real futura do plano de benefícios sendo avaliado. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento; crescimento salarial; reajuste dos benefícios do plano e do INSS, etc.) e também as de caráter biométrico (mortalidade de válidos e inválidos; entrada em invalidez; rotatividade; idade de aposentadoria; estado civil; número de dependentes, etc.), entre outras.

Como sabemos, o futuro é incerto e a experiência real observada para cada plano de benefícios diferirá das premissas selecionadas, gerando diferenças (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Em função disso, as premissas atuariais e financeiras devem ser acompanhadas de forma detalhada e periódica (a periodicidade não precisa ser anual para todas as hipóteses), devendo ser alteradas caso se mostre necessário. Entre as razões que podem justificar alterações de hipóteses de uma avaliação para outra estão o retorno financeiro dos ativos investidos, o comportamento biométrico da população coberta, o pagamento de benefícios diferentes do esperado, imposições legais, adaptações à política de recursos humanos da patrocinadora ou mudanças no cenário econômico, entre outros fatores.

Ressalte-se que para a determinação das hipóteses atuariais e financeiras ora referidas, o atuário deve buscar o equilíbrio entre “complexidade de determinação” e “materialidade”, não se exigindo a utilização de hipóteses muito refinadas, caso estas, inequivocamente, afetem de forma pouco significativa os resultados da avaliação atuarial (custos normais e reservas/provisões matemáticas) do plano de benefícios em estudo.

Adicionalmente, uma vez que a modelagem completa de todos os processos técnicos que envolvem uma avaliação atuarial não é possível ou prática, o atuário deve se valer de estimativas e simplificações para realizar uma modelagem eficiente desses processos, excluindo fatores ou dados que, em seu julgamento, não interferem de forma significativa nos resultados obtidos. O uso de tais técnicas de simplificação não deve afetar a razoabilidade dos resultados de uma avaliação atuarial.

Em resumo, temos que os resultados de uma avaliação atuarial de um plano de benefícios registram sua situação atuarial e financeira estimada em um dado momento no tempo, mas não conseguem prever seu exato comportamento futuro, exigindo, assim, o acompanhamento cuidadoso e periódico das hipóteses utilizadas.

Diante do exposto, ressaltamos que eventuais decisões sobre alterações do regulamento do PAC, de sua política de investimentos, dos regimes financeiros e métodos atuariais sendo utilizados, ou sobre qualquer outra matéria pertinente devem ser tomadas respeitando-se a legislação vigente e somente após criteriosa análise de possíveis oscilações financeiras futuras e de cenários de premissas alternativos, e não unicamente com base nos resultados da presente avaliação atuarial.

Para a apuração das reservas/provisões matemáticas e custos normais relativos ao PAC apresentados neste Parecer Atuarial foram adotadas as premissas atuariais e financeiras descritas a seguir neste capítulo, que compõem um único cenário dentre as diversas possibilidades de comportamento dos vários fatores que afetam os resultados da avaliação atuarial de um plano de benefícios. Certamente, outros cenários razoáveis poderiam ser definidos, mas não estão aqui apresentados.

É este o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial do PAC:

|                                                                                   |                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>                                           | 4,38% a.a.                                                              |
| Projeção de crescimento real de salário <sup>(1) (2)</sup>                        | 3,00% a.a.                                                              |
| Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS <sup>(1)</sup> | 0,00% a.a.                                                              |
| Projeção de crescimento real dos benefícios do plano <sup>(1)(3)</sup>            | 2,30% a.a.                                                              |
| Fator de capacidade para os salários                                              | 0,98                                                                    |
| Fator de capacidade para os benefícios                                            | 0,98                                                                    |
| Hipótese sobre rotatividade <sup>(4)</sup>                                        | Exp. Itaú 2008/2010 (agravada 5 vezes)<br>multiplicada pelo fator de 5% |
| Tábua de mortalidade geral <sup>(5)</sup>                                         | AT-2000                                                                 |
| Tábua de mortalidade de inválidos <sup>(5)</sup>                                  | AT-2000                                                                 |
| Tábua de entrada em invalidez                                                     | Light Fraca                                                             |
| Entrada em aposentadoria                                                          | Todos se aposentam na data<br>de elegibilidade ao benefício pleno       |
| Composição Familiar                                                               | N/A                                                                     |
| Outras hipóteses biométricas utilizadas                                           | N/A                                                                     |

<sup>(1)</sup>O indexador utilizado é o Índice Nacional de Preços ao Consumidor – INPC, calculado pelo IBGE – Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

<sup>(2)</sup>A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pelas Patrocinadoras levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros

<sup>(3)</sup>Crescimento real dos benefícios apenas para os assistidos vinculados ao grupo BB05/66

<sup>(4)</sup>A hipótese de rotatividade adotada foi definida com base na expectativa das patrocinadoras sobre desligamentos de participantes do PAC e a expectativa de que apenas 5% desses desligados optem pelo BPD

<sup>(5)</sup>A tábua AT2000, segregada por gênero, corresponde àquela divulgada pela “SOA - Society of Actuaries”, entidade americana similar ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, e reflete redução nas taxas anuais de mortalidade da ordem de 10% em relação à tábua básica. Esta tábua atuarial atende ao item 2 da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

### Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do PAC estão concentrados nas hipóteses de rentabilidade futura (taxa real anual de juros), projeção de crescimento real de salários e benefícios, rotatividade e mortalidade geral. No entanto, todas as hipóteses adotadas afetam os resultados da avaliação atuarial do PAC, por ser este um plano de benefícios estruturado na modalidade de benefício definido.

Em atendimento à legislação vigente, cumpre-nos informar que as hipóteses atuariais e econômicas utilizadas para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do PAC são as mesmas utilizadas para o encerramento do exercício de 2016, exceto a hipótese de taxa real de juros, que foi alterada de 4,35% a.a para 4,38% a.a.. A manutenção ou alteração das hipóteses foram definidas pela Fundação Itaú Unibanco e estão baseadas em estudos de aderência de hipóteses elaborados pela Mercer, como segue:

1. Hipóteses atuariais e financeiras (exceto a hipótese para a taxa real anual de juros): Estudo realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016 do PAC;
2. Hipótese para a taxa real anual de juros: Estudo de ALM determinístico realizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017 do PAC.

Em relação ao estudo de ALM determinístico, destacamos o que segue:

1. Foi elaborado de forma a identificar a taxa de retorno da carteira atual do PAC a partir da projeção dos ativos líquidos de despesas administrativas e do fluxo de caixa de seu passivo atuarial (pagamento de benefícios líquidos de contribuições previdenciárias);
2. Ficou demonstrado que, considerando-se a carteira atual do PAC e as limitações legais vigentes, a taxa real anual de juros de 4,38% ao ano é adequada para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, e respeita o estabelecido pelas Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006, MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por Entidade Fechada de Previdência Complementar - EFPC.

Como previsto nos itens 1.2 e 1.3 do Anexo à Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais e econômicas aplicáveis ao PAC encontram-se arquivadas na Fundação Itaú Unibanco, à disposição dos participantes, assistidos, patrocinadoras e da PREVIC.

Adicionalmente, informamos que a alteração da taxa real de juros mencionada acima acarretou em uma redução de R\$ 19.958.705,00 nas provisões matemáticas de benefício definido do plano.

### Adequação dos Métodos de Financiamento

Informamos que para a presente avaliação atuarial do PAC, realizada pela Mercer com data base em 31/12/2017, os seguintes regimes financeiros e métodos atuariais utilizados não sofreram alterações em relação à avaliação atuarial anterior:

1. Benefício de auxílio-funeral: Regime financeiro de repartição simples. Este regime financeiro estabelece que o valor das contribuições em um dado ano

Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

(custo normal) deve ser o suficiente e necessário para o pagamento dos benefícios daquele mesmo exercício;

2. Demais benefícios: Regime financeiro de capitalização, método agregado. Este método atuarial determina que o valor presente de todas as contribuições futuras (custo normal de todos os anos) corresponda à diferença entre o valor presente dos compromissos futuros com o pagamento de benefícios e os respectivos ativos garantidores desses benefícios.

\*\*\*

Diante de todo o exposto até o momento, atestamos que, em nossa opinião, as hipóteses atuariais e financeiras, regimes financeiros e métodos atuariais utilizados nesta avaliação atuarial:

- 1. São apropriados e adequados aos propósitos a que se destinam;
- 2. Estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos;
- 3. Estão em conformidade com as características da massa de participantes avaliada e com o regulamento do PAC em vigor em 31/12/2017; e
- 4. Atendem a Resolução CGPC nº 18/2006, e demais legislações correlatas mencionadas neste capítulo, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de EFPCs.

Todas as hipóteses atuariais e econômicas, além dos regimes financeiros e métodos atuariais utilizados na avaliação atuarial do PAC foram discutidos com e aprovados pela Fundação Itaú Unibanco, que tem pleno conhecimento de seus objetivos e impactos.

4. POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

De acordo com o plano de contas em vigor e com as informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco, no quadro a seguir são apresentados os valores do patrimônio social, do patrimônio de cobertura, das reservas/provisões matemáticas calculadas e certificadas pela Mercer, do equilíbrio técnico e dos fundos previdencial e administrativo do PAC posicionados em 31/12/2017. Sobre essas informações cabem os seguintes registros:

- 1. A Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio social do PAC, tendo se baseado apenas nas informações contábeis fornecidas pela Fundação Itaú Unibanco.
- Adicionalmente, em atendimento às determinações da Resolução CGPC nº 04, de 30/01/2002, informamos que o patrimônio social do PAC possui títulos classificados na categoria de “mantidos até o vencimento” e que, conforme informado, foram efetuados estudos pela Fundação Itaú Unibanco que comprovaram a possibilidade de manutenção desses títulos sem o comprometimento da capacidade financeira de pagamento de benefícios do PAC.

- 2. Os valores das reservas/provisões matemáticas apresentados neste capítulo foram obtidos considerando-se:
  - O regulamento do PAC vigente em 31/12/2017, fornecido pela Fundação Itaú Unibanco, e que se encontra fechado a novas inscrições. Este regulamento sofreu alteração em relação àquele utilizado para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2016. A alteração ocorrida tornou facultativa aos participantes assistidos ou elegíveis ao benefício, inscritos no plano até 30/06/1974 ou a partir de 11/01/1980, a alteração do índice de reajuste do benefício para o IPCA/IBGE. Sendo assim, os resultados apresentados neste parecer já incorporam os impactos das alterações daqueles participantes que optaram, até a data base dos dados, pela mudança do índice de reajuste;
  - Os dados individuais dos participantes e beneficiários informados pela Fundação Itaú Unibanco;
  - As hipóteses atuariais e econômicas, regimes financeiros e métodos atuariais já referidos neste Parecer Atuarial, e que estão em linha com os princípios e práticas atuariais geralmente aceitos.
- 3. Entre a data base dos dados e 31/12/2017 alguns participantes adquiriram a condição de aposentados. Para este grupo, as provisões matemáticas foram calculadas como se participantes ativos fossem, sendo registradas na rubrica de benefícios a conceder.

São os seguintes os principais resultados da avaliação atuarial do PAC a serem registrados pela Fundação Itaú Unibanco:

| Nome             |                                                                          | R\$              |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 2.3.0.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO SOCIAL                                                        | 7.558.671.918,84 |
| 2.3.1.0.00.00.00 | PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO                                         | 7.557.199.399,27 |
| 2.3.1.1.00.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS                                                    | 6.159.711.601,84 |
| 2.3.1.1.01.00.00 | BENEFÍCIOS CONCEDIDOS                                                    | 4.951.886.398,00 |
| 2.3.1.1.01.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00             |
| 2.3.1.1.01.01.01 | Saldo de Conta dos Assistidos                                            | 0,00             |
| 2.3.1.1.01.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 4.951.886.398,00 |
| 2.3.1.1.01.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos              | 4.798.251.958,00 |
| 2.3.1.1.01.02.02 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos          | 153.634.440,00   |
| 2.3.1.1.02.00.00 | BENEFÍCIOS A CONCEDER                                                    | 1.207.825.203,84 |
| 2.3.1.1.02.01.00 | Contribuição Definida                                                    | 0,00             |
| 2.3.1.1.02.01.01 | Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)               | 0,00             |
| 2.3.1.1.02.01.02 | Saldo de Contas - Parcela Participantes                                  | 0,00             |
| 2.3.1.1.02.02.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 1.177.848.601,64 |
| 2.3.1.1.02.02.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 1.179.293.331,16 |
| 2.3.1.1.02.02.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 525.767,44       |
| 2.3.1.1.02.02.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 918.962,08       |
| 2.3.1.1.02.03.00 | Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 29.976.602,20    |
| 2.3.1.1.02.03.01 | Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 30.013.371,00    |
| 2.3.1.1.02.03.02 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores             | 13.380,94        |
| 2.3.1.1.02.03.03 | (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes              | 23.387,86        |

| Nome             |                                                     | R\$              |
|------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| 2.3.1.1.03.00.00 | (-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR              | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.01.00 | (-) Serviço Passado                                 | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.01.01 | (-) Patrocinador(es)                                | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.01.02 | (-) Participantes                                   | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.02.00 | (-) Deficit Equacionado - Total                     | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.02.01 | (-) Patrocinador(es) - Total                        | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.02.02 | (-) Participantes - Total                           | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.02.03 | (-) Assistidos - Total                              | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.03.00 | (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.03.01 | (+/-) Patrocinador(es)                              | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.03.02 | (+/-) Participantes                                 | 0,00             |
| 2.3.1.1.03.03.03 | (+/-) Assistidos                                    | 0,00             |
| 2.3.1.2.00.00.00 | EQUILÍBRIO TÉCNICO                                  | 1.397.487.797,43 |
| 2.3.1.2.01.00.00 | RESULTADOS REALIZADOS                               | 1.397.487.797,43 |
| 2.3.1.2.01.01.00 | Superavit Técnico Acumulado                         | 1.397.487.797,43 |
| 2.3.1.2.01.01.01 | Reserva de Contingência                             | 1.320.026.196,27 |
| 2.3.1.2.01.01.02 | Reserva Especial para Revisão de Plano              | 77.461.601,16    |
| 2.3.1.2.01.02.00 | (-) Deficit Técnico Acumulado                       | 0,00             |
| 2.3.1.2.02.00.00 | RESULTADOS A REALIZAR                               | 0,00             |
| 2.3.2.0.00.00.00 | FUNDOS                                              | 1.472.519,57     |
| 2.3.2.1.00.00.00 | FUNDOS PREVIDENCIAIS                                | 0,00             |
| 2.3.2.1.01.00.00 | REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR        | 0,00             |
| 2.3.2.1.02.00.00 | REVISÃO DE PLANO                                    | 0,00             |
| 2.3.2.1.03.00.00 | OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL          | 0,00             |
| 2.3.2.2.00.00.00 | FUNDOS ADMINISTRATIVOS                              | 1.472.519,57     |
| 2.3.2.2.01.00.00 | PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA            | 1.472.519,57     |
| 2.3.2.3.00.00.00 | FUNDOS DOS INVESTIMENTOS                            | 0,00             |

Varição nas Provisões Matemáticas

Houve um aumento significativo na provisão matemática de benefícios concedidos reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2016, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação e benefícios pagos). Esta variação se deve, principalmente, pelo aumento médio dos benefícios acima do esperado.

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente, bem como o impacto decorrente das alterações das hipóteses:

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

| Conta                 | A - Evolução Teórica | B - Recálculo com hipóteses em 31/12/2016 | Variação (B/A-1) | B - Recálculo com hipóteses em 31/12/2016 | Variação (B/A-1) |
|-----------------------|----------------------|-------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|
| Provisões Matemáticas | 5.944.243.525        | 6.179.670.307                             | 4,0%             | 6.159.711.602                             | -0,3%            |
| Benefícios Concedidos | 4.729.727.730        | 4.965.723.982                             | 5,0%             | 4.951.886.398                             | -0,3%            |
| Contribuição Definida | -                    | -                                         | 0,0%             | -                                         | 0,0%             |
| Benefício Definido    | 4.729.727.730        | 4.965.723.982                             | 5,0%             | 4.951.886.398                             | -0,3%            |
| Benefícios a Conceder | 1.214.515.795        | 1.213.946.325                             | 0,0%             | 1.207.825.204                             | -0,5%            |
| Contribuição Definida | -                    | -                                         | 0,0%             | -                                         | 0,0%             |
| Benefício Definido    | 1.214.515.795        | 1.213.946.325                             | 0,0%             | 1.207.825.204                             | -0,5%            |

### Variação do Resultado

O Superavit Técnico Acumulado do PAC sofreu um aumento entre os encerramentos dos exercícios de 2016 e 2017, passando de R\$ 1.279.089.376,77 para R\$ 1.397.487.797,43, em função, principalmente, da alteração da taxa de juros e da rentabilidade auferida (9,84%) ter sido superior a esperada (6,51%) no exercício.

### Natureza do Resultado

O superavit apresentado em 31/12/2017 foi apurado a partir da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2016, originado, principalmente, em função de ganhos/perdas atuariais e da rentabilidade histórica do Plano sendo, portanto, de origem conjuntural.

A Reserva de Contingência foi constituída conforme o disposto no Artigo 7º na Resolução CGPC nº 26/2008, considerando a seguinte fórmula:  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$ , limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. Esclarecemos que a duração do passivo considerada nesta fórmula foi de 11,43 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2017.

O excesso do Superavit sobre a Reserva de Contingência foi destinado à constituição da Reserva Especial para Revisão do Plano.

### Constituição e Reversão de Fundos Previdenciais

O PAC não possui valores registrados na conta “Fundos Previdenciais”.

## 5. PLANO DE CUSTEIO PARA O EXERCÍCIO DE 2018

Considerando os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2017, que apontou a condição superavitária do PAC naquela data, atestamos que não há necessidade de realização de contribuições de cunho previdenciário para o referido plano de benefícios durante a vigência deste plano de custeio. Contudo, as contribuições que vem sendo efetuadas pelas patrocinadoras e participantes autopatrocinados poderão ser mantidas pelo período aqui descrito, e estão definidas em 0,12% da folha salarial mensal (incluindo o 13º pagamento).

As contribuições de patrocinadoras e participantes autopatrocinados foram calculadas de acordo com as tabelas de taxas de contribuição aprovadas pela Fundação Itaú Unibanco, que variam dependendo da data de admissão do participante e da parcela de seu salário de participação.

O Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco decidiu por manter o desconto de 99% que vem sendo aplicado nas contribuições calculadas conforme exposto no parágrafo anterior.

Adicionalmente, informamos que não há previsão de contribuições para os participantes ativos.

As despesas administrativas do PAC foram orçadas pela Fundação Itaú Unibanco em cerca de R\$ 6.668.382,00 para o exercício de 2018 e serão abatidas do retorno de investimentos. Obedecidas as restrições legais aplicáveis, o orçamento para as despesas administrativas poderá ser majorado ou reduzido, conforme acordado entre a Fundação Itaú Unibanco e suas patrocinadoras, sem que seja necessária a alteração deste Parecer Atuarial.

### Evolução dos Custos

Não houve alteração significativa do custo total apurado em Reais entre as avaliações atuariais de encerramento dos exercícios de 2016 e 2017 do PAC.

### Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2018.

## 6. CONCLUSÃO

Considerando todo o exposto neste Parecer Atuarial, certificamos que o PAC está superavitário na data de encerramento do exercício de 2017. O valor do excesso do Patrimônio do Plano sobre o valor das Provisões Matemáticas foi utilizado para constituição da Reserva de Contingência, conforme limite estabelecido na legislação vigente. O valor do superavit excedente a Reserva de Contingência foi contabilizado na Reserva Especial para Revisão de Plano. A Reserva Especial para Revisão do Plano não será utilizada neste exercício, uma vez que, observado o prazo legal, a destinação não é mandatária.

Atestamos também que, em nossa opinião, as hipóteses atuariais e financeiras, regimes financeiros e métodos atuariais utilizados para a avaliação atuarial do PAC são apropriados para os fins a que se destinam, estão em conformidade com seu regulamento em vigor, e atendem às determinações da legislação vigente aplicável, especificamente as Resoluções MPS/CGPC nº 18, de 28/03/2006; MPS/CNPC nº 09, de 29/11/2012 e MPS/CNPC nº 15, de 19/11/2014; além da Instrução MPS/PREVIC/DC nº 23, de 26/06/2015, que estabelecem parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de aposentadoria administrado por EFPCs.

Como já observado, por se tratar de um plano estruturado na modalidade de benefício definido, a experiência real observada diferirá das hipóteses atuariais e financeiras selecionadas, gerando diferenças entre duas avaliações atuariais consecutivas (ganhos ou perdas atuariais) que podem ser significativas. Assim, resta claro que a manutenção da saúde atuarial e financeira do PAC (neste caso a situação superavitária) dependerá do comportamento dessas hipóteses, onde cabe destaque preponderante para a sobrevivência dos participantes (ativos e aposentados) e o retorno futuro de investimentos a ser obtido pelo patrimônio que lastreia os compromissos assumidos com o pagamento de benefícios.

Informamos que todos os resultados atuariais apresentados neste Parecer Atuarial pressupõem seu recálculo/redimensionamento de forma periódica.

Atestamos que os atuários credenciados subscritos a seguir atendem aos padrões de qualificação do IBA - Instituto Brasileiro de Atuária para a elaboração da avaliação atuarial aqui apresentada e para a emissão das opiniões e recomendações contidas no presente Parecer Atuarial.

Também registramos que não é do nosso conhecimento a existência de qualquer interesse, direto ou indireto, ou de qualquer relação pessoal que poderia gerar conflito de interesses que viesse a prejudicar a objetividade e a imparcialidade deste trabalho.

Permanecemos à disposição para o esclarecimento de quaisquer questões relacionadas aos tópicos abordados neste Parecer Atuarial ou para o fornecimento de mais detalhes que se mostrem necessários.

São Paulo, 12 de março de 2018.

**Mercer Human Resource Consulting Ltda.**

**Rafael Carlos M. Chaves / MIBA nº 2.145**

Eu revisei e julguei aceitáveis os resultados, as premissas atuariais e financeiras, os regimes financeiros e métodos atuariais e os procedimentos utilizados para a avaliação atuarial do PAC.

**Jorge João da Silveira Sobrinho / MIBA nº 920**

# Parecer Atuarial

## Plano de Benefícios Prebeg

Cumpra-se declarar que, depois de reavaliarmos as Provisões Matemáticas do Plano de Benefícios administrado por essa Entidade, observados critérios aceitos internacionalmente, conforme demonstrado a seguir, e de examinarmos o Balanço e o Demonstrativo de Resultados correspondentes, levantados em 31/12/2017 verificamos terem sido atendidas todas as exigências pertinentes aos aspectos atuariais.

As Provisões Matemáticas a seguir apresentadas foram dimensionadas em 31/10/2017 e foram atualizadas através do método de recorrência para 31/12/2017:

| Valores em R\$ 1,00                                                          |     |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| - Benefícios Concedidos                                                      | R\$ | 1.234.335.580,55 |
| - Contribuição Definida                                                      | R\$ | 0,00             |
| Saldo de Contas dos Assistidos                                               | R\$ | 0,00             |
| - Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                  | R\$ | 1.234.335.580,55 |
| - Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos                | R\$ | 935.354.832,32   |
| - Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos            | R\$ | 298.980.748,23   |
| - Benefícios a Conceder                                                      | R\$ | 211.278.213,72   |
| - Contribuição Definida                                                      | R\$ | 0,00             |
| - Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)                 | R\$ | 0,00             |
| - Saldo de Contas – Parcela Participantes                                    | R\$ | 0,00             |
| - Benefício Definido estruturado em Regime de Capitalização Programado       | R\$ | 203.470.972,04   |
| - Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                             | R\$ | 203.470.972,04   |
| - Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                   | R\$ | 0,00             |
| - Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                    | R\$ | 0,00             |
| - Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado   | R\$ | 7.807.241,68     |
| - Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                         | R\$ | 7.807.241,68     |
| - Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                   | R\$ | 0,00             |
| - Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                    | R\$ | 0,00             |
| - Benefício Definido Estruturado em Reg. de Repart. de Capitais de Cobertura | R\$ | 0,00             |
| - Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples             | R\$ | 0,00             |
| - Provisões Matemáticas a Constituir                                         | R\$ | 0,00             |
| - Serviço Passado                                                            | R\$ | 0,00             |
| - Patrocinador(es)                                                           | R\$ | 0,00             |
| - Participantes                                                              | R\$ | 0,00             |
| - Deficit Equacionado                                                        | R\$ | 0,00             |
| - Patrocinador(es)                                                           | R\$ | 0,00             |
| - Participantes                                                              | R\$ | 0,00             |
| - Assistidos                                                                 | R\$ | 0,00             |
| - Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                              | R\$ | 0,00             |
| - Patrocinador(es)                                                           | R\$ | 0,00             |
| - Participantes                                                              | R\$ | 0,00             |
| - Assistidos                                                                 | R\$ | 0,00             |
| - Total das Provisões Matemáticas                                            | R\$ | 1.445.613.794,27 |
| - Fundo Previdencial                                                         | R\$ | 0,00             |
| - Reversão de saldo por exigência Regulamentar                               | R\$ | 0,00             |
| - Revisão de Plano                                                           | R\$ | 0,00             |
| - Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                                 | R\$ | 0,00             |

O valor das Provisões Matemáticas obtidos no exercício de 2016 projetado para a data base do cadastro de 2017, correspondeu a R\$ 1.395.416.780,38, enquanto que o valor obtido para as Provisões Matemáticas conforme Avaliação Atuarial realizada em 2017, foi de R\$ 1.446.906.612,52. Parte desta variação é decorrente da alteração dos percentuais de contribuição.

Por tratar-se de plano concebido na modalidade de Benefício Definido, poderá ter seu custo modificado em decorrência da não verificação de hipóteses atuariais como por exemplo:

- desligamento de participantes;
- comportamento da evolução salarial;
- rentabilidade incompatível com a esperada;
- tábuas biométricas.

Observamos, ainda, que:

### BASE DE DADOS

Os dados dos participantes ativos, assistidos e beneficiários utilizados na avaliação atuarial estão posicionados em 31/10/2017.

O cadastro de participantes e assistidos recebido foi analisado pela ATUAS através de testes de consistência, gerando possíveis inconsistências, estatísticas e comparativos com o cadastro referente ao exercício anterior, sendo estas informações submetidas à análise da entidade.

Considerando que é de responsabilidade da entidade e do patrocinador a veracidade e completude dos dados individuais e das informações prestadas, registramos que de nossa parte somente as distorções identificadas foram analisadas e que, após a aplicação dos ajustes recomendados, foram consideradas consistentes para desenvolvimento do cálculo.

O total de participantes ativos e autopatrocinados do plano é igual a 305, sendo 161 do sexo masculino e 144 do feminino. A idade média desses participantes é igual a 52,08 anos e o tempo médio de serviço faltante para aposentadoria normal, ponderado pelo valor estimado do benefício de aposentadoria, igual a 4,25 anos.

O total de participantes optantes pelo Benefício Proporcional Diferido, ainda não assistidos, é de 19, sendo 6 do sexo masculino e 13 do feminino. A idade média desses participantes é igual a 51,42 anos.

O total de participantes assistidos é de 1.234, apresentando idade média de 65,05 anos e o valor do benefício médio corresponde a R\$ 5.068,90.

Os grupos de familiares recebendo benefício de pensão é igual a 263 e o total de beneficiários é de 278 com valor médio de benefício de R\$ 3.299,06.

Considerando a tabela de mortalidade geral adotada na avaliação atuarial, apuramos que os participantes assistidos apresentam uma expectativa média de vida, ponderada pelo valor do benefício, de 18,04 anos.

Para o exercício de 2017, foi apurada a Duração do Passivo em 11,87 anos.

### PLANO DE BENEFÍCIOS

O Plano de Benefícios encontra-se fechado à adesão de novos participantes desde 12/03/2002 e o Regulamento em vigor, à época da avaliação atuarial, fora aprovado através da Portaria nº 630, de 27/11/2015, publicada no Diário Oficial da União em 30/11/2015.

Atualmente não é complementar aos benefícios concedidos pela Previdência Oficial.

### AVALIAÇÃO ATUARIAL

Este parecer se refere à avaliação atuarial desenvolvida considerando o disposto no Regulamento vigente à época da avaliação.

À semelhança do exercício anterior, o compromisso do plano foi dimensionado segundo os regimes de:

- Repartição Simples, para auxílio-doença, inclusive abono anual e natalidade;
- Repartição de Capitais de Cobertura, para auxílio-reclusão, inclusive abono anual;
- Capitalização, método agregado, para as aposentadorias, pensões por morte, inclusive abonos anuais, e auxílio-funeral.

Registramos que as hipóteses atuariais utilizadas para fins de Avaliação Atuarial anual foram indicadas pela Entidade, sendo subsidiada por estudos realizados pela ATUAS cujos resultados foram encaminhados à Entidade através das CT-1815/2016 e CT-0109/2018, bem como pelo estudo desenvolvido por empresa contratada pela Entidade relativamente à taxa de juros.

Nas avaliações atuariais foram adotadas as seguintes hipóteses atuariais indicadas, tendo em vista sua compatibilidade com a legislação vigente:

#### HIPÓTESES FINANCEIRAS:

- TAXA REAL ANUAL DE JUROS: 4,37%

Justificativa: A adoção desta premissa foi baseada no estudo desenvolvido por consultoria independente que recomenda a alteração da taxa de juros para 4,37% a.a., correspondente ao limite inferior da taxa parâmetro, mantendo um posicionamento conservador em função dos pontos destacados no estudo.

- INDEXADOR DO PLANO (REAJUSTE DOS BENEFÍCIOS): INPC (IBGE)

Justificativa: Indexador definido no regulamento do plano.

- PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO: 0% a.a. para os autopatrocinados e 1,20% a.a. para os demais participantes

Justificativa: Conforme o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, “Aplicado o Teste Z a hipótese seria rejeitada uma vez que o reajuste médio é inferior ao esperado. A manutenção dessa hipótese é conservadora em relação, inclusive, ao resultado obtido pela Estatística Descritiva no Intervalo [0,01%; 0,75%]”. A manutenção da taxa de crescimento salarial está consistente com o planejamento da área de

## Plano de Benefícios Prebeg

recursos humanos das patrocinadoras, para a massa de participantes ativos do plano Prebeg, num horizonte de médio prazo, conforme manifestação por escrito das patrocinadoras.

- PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DOS BENEFÍCIOS DO PLANO: 0,00% a.a.

Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, a hipótese de 0% não é rejeitada. A premissa está alinhada ao regulamento do plano de benefícios Prebeg, que prevê reajuste pelo seu indexador (INPC).

- PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DO MAIOR SALÁRIO DE BENEFÍCIO DO INSS: não aplicável

Justificativa: Não aplicável

- FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL AO LONGO DO TEMPO:

- dos Salários: 0,98

“Justificativa: O Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, ao se verificar o período de 2011 a 2016, indica o seguinte intervalo de confiança [4,85%; 9,85%] como não rejeitado. Considerando-se que a premissa projeta inflação média de longo prazo, bem como os fatores observados atualmente no cenário econômico do Brasil, por conservadorismo o fator de capacidade em 0,98 será mantido.”

- dos Benefícios da Entidade: 0,98

“Justificativa: O Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, ao se verificar o período de 2011 a 2016, indica o seguinte intervalo de confiança [4,85%; 9,85%] como não rejeitado. Considerando-se que a premissa projeta inflação média de longo prazo, bem como os fatores observados atualmente no cenário econômico do Brasil, por conservadorismo o fator de capacidade em 0,98 será mantido.”

- dos Benefícios do INSS: Não Aplicável

Justificativa: Não Aplicável

- HIPÓTESES BIOMÉTRICAS:

- TÁBUA DE MORTALIDADE GERAL: AT 2000 suavizada em 10%, segregada por sexo

“Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, a tabela de mortalidade AT-2000, suavizada em 10% e segregada por sexo, não foi rejeitada pelos testes efetuados. Desta forma, será mantida a Tábua AT 2000, segregada por sexo e suavizada em 10%.”

- TÁBUA DE MORTALIDADE DE INVÁLIDOS: AT 2000 suavizada em 10%, segregada por sexo

Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, a tabela de mortalidade AT-2000, suavizada em 10% e segregada por sexo, não é rejeitada pelo Teste Exato de Fisher. Considerando, ainda, a tipificação e quantidade de participantes assistidos por invalidez será mantida a tabela AT 2000, segregada por sexo e suavizada em 10%.

- TÁBUA DE ENTRADA EM INVALIDEZ: LIGHT-MEDIA

Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016 a tabela “Light Média” apresentou-se adequada a massa de participantes. Assim, passou a ser adotada a tabela “Light-Média” a partir da avaliação de 2016.

- OUTRAS TÁBUAS BIOMÉTRICAS UTILZADAS: Experiência ATUAS para Natalidade, Morbidez e Reclusão

Justificativa: Manter a premissa Experiência ATUAS, a qual foi construída com experiências de planos semelhantes.

- HIPÓTESE SOBRE ROTATIVIDADE: Experiência 2008/2010

Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016, “Aplicado o teste X<sup>2</sup> a hipótese seria rejeitada, uma vez que as ocorrências estão significativamente superiores ao esperado. A manutenção dessa hipótese é conservadora e admitida considerando o Teste da Estatística Descritiva no intervalo [14;23]”. Esta hipótese está consistente com o planejamento da área de recursos humanos das patrocinadoras para a massa de participantes ativos do plano Prebeg, num horizonte de médio prazo, conforme manifestação por escrito das patrocinadoras.

- HIPÓTESE SOBRE GERAÇÕES FUTURAS DE NOVOS ENTRADOS: não aplicável

Justificativa: Não Aplicável

- HIPÓTESE SOBRE COMPOSIÇÃO DE FAMÍLIA DE PENSIONISTAS: Experiência ATUAS, exceto quanto aos assistidos, para os quais foram utilizadas as respectivas estruturas familiares informadas

Justificativa: De acordo com o Relatório de Testes de Aderência de Hipóteses 1/2016. “não há como aplicar o teste”. Relativamente às pensões a conceder aos beneficiários dos participantes em atividade, foi adotada a hipótese Experiência ATUAS, a qual foi construída com experiências de planos semelhantes.

- OUTRAS HIPÓTESES NÃO REFERIDAS ANTERIORMENTE: Não há

Justificativa: Não aplicável

Relativamente à hipótese de entrada em aposentadoria, o resultado obtido na avaliação atuarial levou em consideração que os participantes solicitarão sua aposentadoria programada no primeiro momento em que preencham todas as condições para recebimento do benefício, sem considerar antecipações.

Comparativamente ao exercício anterior, foram mantidos as hipóteses, regimes financeiros e método formulados na reavaliação relativa àquele exercício, exceto quanto à taxa real anual de juros, que passou de 4,35% a.a. para 4,37% a.a..

### RESOLUÇÃO CGPC nº 18/2006

Apresentamos a seguir comparativo entre o número de ocorrências de morte de válidos, entrada em invalidez, morte de inválidos, observado nos 12 meses posteriores à avaliação anterior realizada em 31/10/2016 e o número esperado de acordo com as hipóteses atuariais adotadas naquela avaliação atuarial.

|                           | Estimados | Ocorrido <sup>(*)</sup> |
|---------------------------|-----------|-------------------------|
| Ativos que se invalidaram | 5         | 4                       |
| Válidos Falecidos         | 18        | 18                      |
| Inválidos Falecidos       | 2         | 1                       |

<sup>(\*)</sup>Fonte: Entidade

Esclarecemos que as incidências de mortalidade e invalidez deverão ser continuamente acompanhadas de forma a permitir a adoção de hipóteses aderentes à experiência PREBEG.

A rentabilidade do plano de benefício, conforme informação da Entidade, para o exercício de 2017, atingiu o percentual de 10,45%, resultando em rentabilidade real líquida de 8,21%, considerando o índice de reajuste previsto em Regulamento, INPC, que acumulou 2,07% no período.

### ATIVO DO PLANO

Com base no Balanço da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 31/12/2017, apuramos o Ativo Líquido dos Exigíveis para o Plano de Benefícios PREBEG conforme indicado a seguir:

|                             |                      |
|-----------------------------|----------------------|
| Ativo Bruto                 | R\$ 1.774.776.165,27 |
| Exigível Operacional        | R\$ 3.145.653,55     |
| Exigível Contingencial      | R\$ 93.463.139,22    |
| Fundos, exceto Previdencial | R\$ 257.613,78       |
| Ativo Líquido dos Exigíveis | R\$ 1.677.909.758,72 |

Esclarecemos que não efetuamos qualquer análise sobre os valores contabilizados, os quais foram precificados sob inteira e exclusiva responsabilidade da Entidade, e que estamos considerando que tais valores refletem a realidade.

### SITUAÇÃO DO PLANO

O detalhamento quanto aos resultados está demonstrado no Relatório Atuarial 3/2017, referente ao exercício de 2017.

Por tratar-se de plano concebido na modalidade de benefício definido, poderá ter seu custo modificado em decorrência da não verificação das hipóteses, isto é, do comportamento da evolução salarial, do desligamento de participantes ou da rentabilidade alcançada na aplicação dos recursos.

O plano de custeio foi alterado na contribuição normal para redução em 90% da contribuição normal mencionada no Regulamento do Plano para os participantes e patrocinadores, conforme determinação da Diretoria da Entidade.

Aduzimos, ainda, que as provisões matemáticas registradas no Balanço já refletem o efeito dessa redução, com vigência em 01/04/2018.

Admitindo a manutenção dos novos percentuais de contribuição normal do participante, constatamos que o Plano de Benefícios encontra-se superavitário em 16,07% do valor da Provisão Matemática por ocasião do encerramento do exercício.

Conforme informação da Entidade, o ajuste de precificação do Ativo correspondeu a R\$ 16.701.444,70.

Prontos para quaisquer esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários.  
Atenciosamente,

Christiano Telles Silveira / Atuário MIBA 946  
Márcia Vieira Machado da Cunha Castro / Atuária MIBA 351

## Plano de Aposentadoria Redecard (BD)

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Redecard, utilizamos o cadastro de dados individuais fornecido pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

O Plano de Aposentadoria Redecard é patrocinado pela Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade, verificamos que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano de Aposentadoria Redecard encontra-se em extinção desde 27/12/2010.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 25 de 23/01/2015.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           |  | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|--|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |  |            |
| Número                                                          |  | 2          |
| Idade média (em anos)                                           |  | 46,4       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                |  | 12,2       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |  |            |
| Número                                                          |  | 53         |

<sup>1</sup>Inclui participantes em aguardo de benefício proporcional diferido (inclusive presumido).

| Benefícios Concedidos                        |  | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|--|------------|
| Aposentados válidos                          |  |            |
| - Número                                     |  | 4          |
| - Idade média (em anos)                      |  | 66,3       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | 10.768,85  |
| Aposentados inválidos                        |  |            |
| - Número                                     |  | -          |
| - Idade média (em anos)                      |  | -          |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | -          |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |  |            |
| - Número                                     |  | 11         |
| - Idade média (em anos)                      |  | 61,6       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | 4.412,27   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |  |            |
| - Número                                     |  | 1          |
| - Idade média (em anos)                      |  | 50,5       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | 14.961,86  |

Não foram contemplados nas estatísticas 1 participante desligado, 1 participante demitido/aguardando opção e 10 participantes cancelados.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval da patrocinadora do Plano de Aposentadoria Redecard conforme determina a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                                                                               | 2016                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                                                                              | 4,88%                                                                              |
| Projeção de Crescimento Real de Salário                                          | 1,50%                                                                              | 1,50%                                                                              |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                                                                              | 0,00%                                                                              |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98%                                                                                | 98%                                                                                |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                                                                                | 98%                                                                                |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                             | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                             | AT – 2000 <sup>1</sup>                                                             |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                                    | Light Fraca                                                                        | Light Fraca                                                                        |
| Rotatividade                                                                     | Experiência Itaú Unibanco modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% | Experiência Itaú Unibanco modificada (2,5 vezes) aplicado o fator de saída de 100% |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                                             | <u>Idade</u>                                                                       | <u>Idade</u>                                                                       |
|                                                                                  | 55 anos                                                                            | 55 anos                                                                            |
|                                                                                  | 56 a 59 anos                                                                       | 56 a 59 anos                                                                       |
|                                                                                  | a partir de 60 anos                                                                | a partir de 60 anos                                                                |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             | <u>%</u>                                                                           | <u>%</u>                                                                           |
|                                                                                  | 10%                                                                                | 10%                                                                                |
|                                                                                  | 3%                                                                                 | 3%                                                                                 |
|                                                                                  | 100%                                                                               | 100%                                                                               |
| - Benefícios concedidos                                                          |                                                                                    |                                                                                    |
|                                                                                  | - Aposentados                                                                      | Cônjuge informado <sup>2</sup>                                                     |
|                                                                                  | - Pensionistas                                                                     | Composição informada                                                               |
|                                                                                  | - Benefícios a conceder                                                            | Cônjuge informado <sup>2</sup>                                                     |
| - Cônjuge                                                                        |                                                                                    |                                                                                    |
|                                                                                  | - Mulher 3 anos mais nova que o homem                                              | Mulher 3 anos mais nova que o homem                                                |
|                                                                                  | - Probabilidade de casados na aposentadoria                                        | 75%                                                                                |
|                                                                                  | 75%                                                                                | 75%                                                                                |
| Probabilidade de opção pelos institutos na data de desligamento                  |                                                                                    |                                                                                    |
|                                                                                  | BPD: 70%                                                                           | BPD: 70%                                                                           |
|                                                                                  | Resgate: 30%                                                                       | Resgate: 30%                                                                       |
|                                                                                  | Portabilidade: 0%                                                                  | Portabilidade: 0%                                                                  |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.  
<sup>2</sup>Foi considerada a informação de cônjuge para um grupo de aposentados, conforme informado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar. Em 2017, para o grupo de participantes com estado civil “casado” e sem informação de data de nascimento do dependente principal, foi adotada a hipótese de cônjuge com mulher 3 anos mais jovem do que o homem.

Para o exercício de 2017 foi realizado estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 ainda se encontra válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

Em 31/10/2017 o plano possui apenas um participante ativo que se encontra licenciado da patrocinadora pelo INSS e um participante autopatrocinado, as hipóteses de crescimento real de salários e de rotatividade para fins de avaliação atuarial de fechamento do exercício de 2017 são nulas.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, considerando a distribuição da rentabilidade real líquida projetada para o Plano de Aposentadoria Redecard indicam a expectativa capacidade de rentabilização dos ativos classificados como “para negociação” a 4,82% a.a., na média e dos ativos classificados como “mantidos até o vencimento” a 7,08% a.a.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 100%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar que a alocação atual dos ativos é aderente à taxa real de juros de 4,88% a.a. para o Plano de Aposentadoria Redecard, condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa esta dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e a patrocinadora do Plano de Aposentadoria Redecard optaram pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a. adotada na avaliação atuarial de 2016.

## Plano de Aposentadoria Redecard (BD)

### Projeção do crescimento real de salário

A taxa de projeção do crescimento real de salário deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo da patrocinadora do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que a empresa estima que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Redecard, realizou, em março de 2017, estudo de aderência da hipótese de projeção de crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, apresentando o crescimento real de salários de 1,50% a.a.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB).

O estudo acima mencionado foi submetido para aprovação da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

A patrocinadora e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar consideram que a taxa de projeção do crescimento real dos salários de 1,50% a.a. reflete a expectativa da patrocinadora com relação à evolução futura média dos salários ao longo da carreira do empregado na empresa, de acordo com estudo de aderência realizado para essa hipótese.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

O fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Redecard, realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Todos os benefícios e institutos do Plano de Aposentadoria Redecard são avaliados pelo Regime Financeiro de Capitalização e Método Atuarial Agregado.

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos nivelados para o grupo como um todo, podendo haver flutuações por se tratar de um grupo fechado.

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido no item 6 do Regulamento anexo a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006.

## III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Redecard administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 28.627.165,95.

De acordo com informações prestadas pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar para a manutenção de títulos marcados na curva, o Plano de Aposentadoria Redecard possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução nº 4/2002. Este estudo não foi objeto de análise pela Willis Towers Watson.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

## IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$       |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>28.585.336,52</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>27.032.177,12</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>18.793.692,74</i> |
| Contribuição Definida                                                    | 35,74                |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 35,74                |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 18.793.657,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 15.962.209,00        |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 2.831.448,00         |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>8.238.484,38</i>  |
| Contribuição Definida                                                    | 486.850,38           |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 486.850,38           |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 7.590.413,05         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 7.590.983,00         |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (569,95)             |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 161.220,95           |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 161.307,00           |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | (86,05)              |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>0,00</i>          |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Deficit Equacionado                                                      | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Assistidos                                                               | 0,00                 |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                 |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                 |
| Participantes                                                            | 0,00                 |
| Assistidos                                                               | 0,00                 |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                                                | <i>1.553.159,40</i>  |
| Resultados Realizados                                                    | 1.553.159,40         |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 1.553.159,40         |
| Reserva de Contingência                                                  | 1.553.159,40         |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                 |
| Deficit Técnico Acumulado                                                | 0,00                 |
| Resultados a Realizar                                                    | 0,00                 |
| <b>Fundos</b>                                                            | <b>41.829,43</b>     |
| Fundo Previdencial                                                       | 0,00                 |
| Revisão de Plano                                                         | 0,00                 |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                               | 0,00                 |
| Fundo Administrativo                                                     | 41.829,43            |
| Fundo de Investimento                                                    | 0,00                 |

## Plano de Aposentadoria Redecard (BD)

### Ajuste de Precificação

Foi calculado pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar o valor de ajuste de precificação do Plano de Aposentadoria Redecard correspondente à diferença entre o valor dos seus títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos. Porém, na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou deficit equacionado, nem tão pouco reserva especial a ser destinada no encerramento do exercício de 2017, conforme previsto na Resolução CGPC nº 26/2008.

### Reserva de Contingência

De acordo com o art. 7º da Resolução CGPC nº 26/2008, alterada pela Resolução CNPC nº 22/2015 o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{provisão matemática}$ , o que for menor.

Considerando que a duração do passivo apurada em 31/12/2017 do Plano de Aposentadoria Redecard foi de 13,10 anos, o limite de 23,10% das provisões matemáticas passa a ser o valor máximo a ser alocado em reserva de contingência. Sendo assim, foi alocado na reserva de contingência a totalidade do superavit equivalente a R\$ 1.553.159,40, cujo valor é inferior ao limite de 23,10% das provisões matemáticas, não tendo reserva especial para revisão de plano em 31/12/2017.

Ressaltamos que as provisões matemáticas para o cálculo do limite da reserva de contingência considera a provisão matemática relativa à parcela de benefício definido do plano.

## V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                                          | Exercício Encerrado | Valores em R\$<br>Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------|
| Passivo Atuarial                         | 27.032.177,12       | 26.954.527,57                                   | 0,29%         |
| Benefícios Concedidos                    | 18.793.692,74       | 18.308.317,98                                   | 2,65%         |
| – Contribuição Definida                  | 35,74               | 35,74                                           | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 18.793.657,00       | 18.308.282,24                                   | 2,65%         |
| Benefícios a Conceder                    | 8.238.484,38        | 8.646.209,59                                    | (4,72%)       |
| – Contribuição Definida                  | 486.850,38          | 486.850,38                                      | 0,00%         |
| – Benefício Definido                     | 7.751.634,00        | 8.159.359,21                                    | (5,00%)       |
| Valor presente dos Benefícios Futuros    | 7.752.290,00        | 8.372.347,36                                    | (7,41%)       |
| Valor presente das Contribuições Futuras | (656,00)            | (212.988,15)                                    | (99,69%)      |

Por ser um plano fechado a novas adesões e considerando as características do plano, a movimentação da massa de participantes impactou em uma redução do valor presente dos benefícios futuros de benefícios a conceder e um aumento do valor presente dos benefícios futuros de benefícios concedidos.

Para efeito de cálculo do valor presente das contribuições futuras a patrocinadora optou por contribuir com o percentual de 0,01% da folha de salários de participantes apesar do custo normal ser nulo, enquanto que em 2016 a Fundação Itaú Unibanco e a patrocinadora optaram pela contribuição de 3,29% da folha.

## VI – PLANO DE CUSTEIO

Nos meses de janeiro a março de 2018 deverão ser mantidas as taxas previstas no plano de custeio do ano anterior e no período de abril de 2018 a março de 2019 deverão vigorar as taxas de custeio indicadas neste parecer.

### Patrocinadora

Em 31/12/2017 observou-se a cobertura de todo o valor presente dos benefícios pelo patrimônio de cobertura do plano, não havendo nesse caso necessidade da patrocinadora realizar contribuição para o custo normal em 2018.

A patrocinadora optou por contribuir para o custo normal do plano com o percentual definido pela Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar de 0,01% da folha de salários de participantes.

A patrocinadora deverá contribuir também com 17,26% da folha de salários de participação para custeio das despesas administrativas do plano, conforme orçamento aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 1.732,66 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas conforme disposto no item 7.1.1.7 do regulamento do Plano de Aposentadoria Redecard.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 1.732,66 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas conforme disposto no item 7.1.1.7 do regulamento do Plano de Aposentadoria Redecard.

### Resumo comparativo do plano de custeio

Apresentamos a seguir quadro comparativo dos percentuais indicados para 2017 com os que deverão ser praticados em 2018.

| Taxas de contribuição em % da folha de participação | Novo plano de custeio | Plano de custeio anterior |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Patrocinadoras e Autopatrocinados                   |                       |                           |
| Custo Normal                                        | 0,01%                 | 3,29%                     |
| Custeio Administrativo                              | 17,26%                | 3,87%                     |
| Contribuição Total das Patrocinadoras               | 17,27%                | 7,16%                     |

O plano de custeio entrará em vigor em 01/04/2018.

## VII – CONCLUSÃO

O aumento do superavit no exercício decorre principalmente das oscilações favoráveis do patrimônio no período.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Redecard da Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se solvente em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos com cobertura das obrigações atuariais.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos nas patrocinadoras, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

### Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

# Parecer Atuarial

## Plano de Previdência Redecard (CD)

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Previdência Redecard, utilizamos o cadastro de dados individuais fornecido pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Previdência Redecard são: Banco Itaú BBA S.A, Itaú Seguros S/A, Itaú Unibanco S.A. e Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação, verificamos que eles estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 786, de 05/10/2010, publicada no Diário Oficial da União de 07/10/2010.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           |      | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|------|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |      |            |
| Número                                                          | 507  |            |
| Idade média (em anos)                                           | 40,1 |            |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                | 10,2 |            |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |      |            |
| Número                                                          | 138  |            |

<sup>1</sup>Inclui os participantes em aguardo de benefício proporcional diferido (inclusive presumido).

| Benefícios Concedidos                        |           | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|-----------|------------|
| Aposentados válidos                          |           |            |
| - Número                                     | 24        |            |
| - Idade média (em anos)                      | 60,0      |            |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 5.035,72  |            |
| Aposentados inválidos                        |           |            |
| - Número                                     | -         |            |
| - Idade média (em anos)                      | -         |            |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | -         |            |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |           |            |
| - Número                                     | 18        |            |
| - Idade média (em anos)                      | 61,4      |            |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 2.637,56  |            |
| Pensionistas (grupos familiares)             |           |            |
| - Número                                     | 1         |            |
| - Idade média (em anos)                      | 71,4      |            |
| - Valor médio do benefício (em reais)        | 13.008,02 |            |

Não foram contemplados nas estatísticas 284 participantes desligados.

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

Por ser o Plano de Previdência Redecard estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

#### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do Plano de Previdência Redecard são avaliados pelo Regime de Capitalização e pelo método atuarial de Capitalização Financeira.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Fundação, o Patrimônio Social do Plano de Previdência Redecard em 31 de dezembro de 2017 é de R\$ 167.660.835,39.

A Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar informou que todos os títulos do Plano de Previdência Redecard estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          |  | Valores em R\$        |
|--------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  |  | <b>166.076.012,63</b> |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             |  | <b>166.076.012,63</b> |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             |  | <i>14.600.612,91</i>  |
| Contribuição Definida                                                    |  | 14.600.612,91         |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             |  | 14.600.612,91         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                |  | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           |  | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       |  | 0,00                  |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             |  | <i>151.475.399,72</i> |
| Contribuição Definida                                                    |  | 151.475.399,72        |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               |  | 78.319.821,58         |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  |  | 73.155.578,14         |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     |  | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           |  | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               |  | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  |  | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado |  | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       |  | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               |  | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  |  | 0,00                  |

|                                               |  | Valores em R\$      |
|-----------------------------------------------|--|---------------------|
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>       |  | <i>0,00</i>         |
| Serviço Passado                               |  | 0,00                |
| Patrocinador(es)                              |  | 0,00                |
| Participantes                                 |  | 0,00                |
| Deficit Equacionado                           |  | 0,00                |
| Patrocinador(es)                              |  | 0,00                |
| Participantes                                 |  | 0,00                |
| Assistidos                                    |  | 0,00                |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias |  | 0,00                |
| Patrocinador(es)                              |  | 0,00                |
| Participantes                                 |  | 0,00                |
| Assistidos                                    |  | 0,00                |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                     |  | <i>0,00</i>         |
| Resultados Realizados                         |  | 0,00                |
| Superavit Técnico Acumulado                   |  | 0,00                |
| Reserva de Contingência                       |  | 0,00                |
| Reserva Especial para Revisão de Plano        |  | 0,00                |
| Deficit Técnico Acumulado                     |  | 0,00                |
| Resultados a Realizar                         |  | 0,00                |
| <b>Fundos</b>                                 |  | <b>1.584.822,76</b> |
| Fundo Previdencial                            |  | 1.565.831,64        |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar  |  | 1.565.831,64        |
| Revisão de Plano                              |  | 0,00                |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial    |  | 0,00                |
| Fundo Administrativo                          |  | 18.991,12           |
| Fundo de Investimento                         |  | 0,00                |

O Fundo Previdencial de Reversão foi constituído pelo valor da Conta de Patrocinadora correspondente à parcela não resgatável pelo Participante que tiver a inscrição no Plano cancelada, por ocasião do Resgate e Portabilidade de Contribuições. Este fundo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou outra finalidade determinada pela Patrocinadora, observada a legislação vigente e conforme item 6.5 do Regulamento, desde que prevista no Plano de Custeio e aprovada pelo órgão estatutário competente da Entidade.

Os saldos de conta são provenientes das contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

### V – PLANO DE CUSTEIO

#### Patrocinadora

A patrocinadora deverá efetuar as contribuições definidas no Regulamento do Plano. Essas contribuições foram estimadas em 31/12/2017 em 4,93% da folha de salários de participantes do plano, tomando por base os dados cadastrais posicionados em 31/10/2017.

A patrocinadora poderá utilizar, durante o ano de 2018, mediante reversão mensal, os recursos existentes no Fundo Previdencial de Reversão (Revisão de

# Parecer Atuarial

## Plano de Previdência Redecard (CD)

Saldo por Exigência Regulamentar) para custear as contribuições de patrocinadora definidas no regulamento do Plano, enquanto houver recursos suficientes no Fundo, em caso de deliberação pelo Conselho Deliberativo.

Adicionalmente a patrocinadora deverá contribuir, durante o ano de 2018, com 0,76% da folha de salários dos participantes do plano para cobertura das despesas administrativas.

### Participantes

Os participantes efetuarão contribuições básicas mensais conforme previsto no Regulamento do plano. Essas contribuições foram estimadas em 31/12/2017 em 4,93% da folha de salários de participantes do plano, tomando por base os dados cadastrais posicionados em 31/10/2017.

### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar a contribuição equivalente à contribuição total do plano, incluindo a contribuição para cobertura das despesas administrativas equivalente a 0,76% do salário.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão custear as despesas administrativas da Fundação relativas a 0,76% do salário.

## VI – CONCLUSÃO

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Previdência Redecard, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

---

**Willis Towers Watson**

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2018.

**Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845**

**Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696**

# Parecer Atuarial

## Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2017 do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, utilizamos o cadastro de dados individuais fornecido pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar posicionado em 31/10/2017.

Os resultados da avaliação atuarial estão posicionados em 31/12/2017.

As empresas patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard são: Itaú Seguros S/A e Redecard S/A.

Após a análise detalhada desses dados e correções feitas pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, verificamos que eles estavam completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

O Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard encontra-se em extinção desde 27/12/2010.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 219, de 27/04/2015.

### I – ESTATÍSTICAS

| Benefícios a Conceder                                           |  | 31/10/2017 |
|-----------------------------------------------------------------|--|------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)         |  |            |
| Número                                                          |  | 9          |
| Idade média (em anos)                                           |  | 49,1       |
| Tempo de serviço médio (em anos)                                |  | 15,7       |
| Participantes em aguardo de benefício proporcional <sup>1</sup> |  |            |
| Número                                                          |  | 39         |

<sup>1</sup>Inclui 1 participante em aguardo de benefício proporcional diferido (inclusive presumido).

| Benefícios Concedidos                        |  | 31/10/2017 |
|----------------------------------------------|--|------------|
| Aposentados válidos                          |  |            |
| - Número                                     |  | 7          |
| - Idade média (em anos)                      |  | 64,6       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | 6.936,94   |
| Aposentados inválidos                        |  |            |
| - Número                                     |  | -          |
| - Idade média (em anos)                      |  | -          |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | -          |
| Benefícios proporcionais diferidos recebendo |  |            |
| - Número                                     |  | 7          |
| - Idade média (em anos)                      |  | 60,5       |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | 3.681,58   |
| Pensionistas (grupos familiares)             |  |            |
| - Número                                     |  | -          |
| - Idade média (em anos)                      |  | -          |
| - Valor médio do benefício (em reais)        |  | -          |

### II – HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar e contam com o aval da patrocinadora do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard conforme determina a Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e a Instrução nº 23, de 26/06/2015.

Para a apuração das provisões matemáticas e custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

| Hipóteses Atuariais                                                              | 2017                   | 2016                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                         | 4,88%                  | 4,88%                  |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%                  | 0,00%                  |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 100%                   | 100%                   |
| Fator de determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98%                    | 98%                    |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                       | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                                | AT – 2000 <sup>1</sup> | AT – 2000 <sup>1</sup> |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             |                        |                        |
| - Benefícios concedidos                                                          |                        |                        |
| - Aposentados                                                                    | Cônjuge informado      | Cônjuge informado      |
| - Pensionistas                                                                   | Composição informada   | Composição informada   |

<sup>1</sup>Tábua segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10%.

Por ser o Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard estruturado na modalidade de contribuição definida durante a fase ativa do participante, as provisões matemáticas de benefícios a conceder se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de hipóteses de crescimento salarial, tábua de entrada em invalidez, rotatividade, probabilidade de opção pelos institutos, probabilidade de entrada em aposentadoria e composição familiar para benefícios a conceder, para determinação dos compromissos correspondentes, com exceção da capacidade salarial de 100% para apuração das contribuições estimadas para o próximo exercício.

Para o exercício de 2017, a Willis Towers Watson realizou estudo de aderência da hipótese da taxa real anual de juros para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/3/2006 e da Instrução nº 23 de 26/06/2015.

O estudo de aderência das demais hipóteses realizado em Março/2017 encontra-se válido, de acordo com o disposto no § 6º do Art.3º da Instrução nº23/2015.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

#### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determina a Resolução CGPC nº 18/2006, a Instrução nº 23/2015 e a Portaria Previc nº 375/2017, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos

que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para desenvolver o estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano posicionados em 31/12/2016, elaborados com as hipóteses recomendadas pelos estudos de aderência das hipóteses biométricas, demográficas e financeiras realizado em março/2017 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Os resultados do estudo de aderência e adequação da taxa real de juros, indicam que a expectativa de retorno real composto do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard é de aproximadamente 5,08% a.a., na média.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com intervalo de confiança de 58%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,88% a.a. para o plano de benefícios. Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,88% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente a taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 375/2017 para esse plano (limite inferior: 4,38% a.a. e limite superior: 6,65% a.a.).

O referido estudo foi submetido para aprovação pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar, e deverá ser aprovado por meio de parecer pelo Conselho Fiscal da Entidade.

Os dados cadastrais do estudo foram providenciados e validados pelo Administrador Responsável pelo Plano de Benefícios (ARPB) e as informações relativas aos investimentos providenciadas e validadas pelo Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ).

Sendo assim, a Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar e as patrocinadoras do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard optaram pela manutenção da taxa real anual de juros de 4,88% a.a. na avaliação atuarial de 2017, para determinação do passivo atuarial do plano, estruturado na modalidade de benefício definido.

#### Projeção do crescimento real de benefícios

A taxa de projeção de crescimento real de benefícios deve ser baseado na expectativa de existência de um “spread” entre o indexador do plano que baliza a hipótese do retorno dos investimentos e o índice que determina o reajuste dos benefícios de modo a refletir o aumento ou redução médio real concedido aos benefícios.

O resultado do estudo de aderência realizado em março de 2017 indicou a manutenção do crescimento real de benefícios de 0,00% a.a.

#### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos salários

Fator aplicado sobre os salários, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A adoção de um fator de 100% para os salários reflete a opção por se utilizar

## Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

valores nominais no processo de avaliação atuarial, independente da inflação, conforme estudo realizado em Março de 2017.

### Fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos benefícios que ocorrerá durante o período de 12 meses.

A fator de determinação do valor real ao longo do tempo dos benefícios no valor de 98% reflete o resultado do estudo realizado em Março de 2017.

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard realizou, em março de 2017, estudo de aderência das hipóteses biométricas e demográficas para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006.

Para 2017 foram mantidas as hipóteses biométricas e demográficas utilizadas na avaliação atuarial de 2016, visto que segundo a Instrução nº23/2015, os estudos de aderência possuem validade de 3 anos

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Os benefícios do plano são avaliados pelo Regime de Capitalização Financeira. A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder e dos Benefícios Concedidos por prazo certo de cada participante será seu próprio saldo de conta acumulado. O Custo Normal corresponderá à contribuição definida estabelecida no Regulamento do Plano de Benefícios, estimada para o próximo exercício.

A Provisão Matemática dos Benefícios Concedidos de renda vitalícia será igual ao valor presente dos benefícios pagos considerando as hipóteses atuariais adotadas.

### III – PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no Balanço do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar de 31 de dezembro de 2017, o Patrimônio Social é de R\$ 17.545.669,77.

A Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar informou que todos os

títulos do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar.

### IV – PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | Valores em R\$        |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                  | <b>17.528.179,73</b>  |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                             | <b>17.528.179,73</b>  |
| <i>Benefícios Concedidos</i>                                             | <i>12.051.916,11</i>  |
| Contribuição Definida                                                    | 435.291,11            |
| Saldo de Conta de Assistidos                                             | 435.291,11            |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização                | 11.616.625,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 11.616.625,00         |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                  |
| <i>Benefícios a Conceder</i>                                             | <i>6.625.182,04</i>   |
| Contribuição Definida                                                    | 6.625.182,04          |
| Saldo de Contas – Parcela Patrocinador(es)                               | 1.516.458,26          |
| Saldo de Contas – Parcela Participantes                                  | 5.108.723,78          |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado     | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                           | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado | 0,00                  |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                       | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinador(es)               | 0,00                  |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                  |
| <i>Provisão Matemática a Constituir</i>                                  | <i>(1.148.918,42)</i> |
| Serviço Passado                                                          | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Deficit Equacionado                                                      | (1.148.918,42)        |
| Patrocinador(es)                                                         | (1.148.918,42)        |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |
| Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias                            | 0,00                  |
| Patrocinador(es)                                                         | 0,00                  |
| Participantes                                                            | 0,00                  |
| Assistidos                                                               | 0,00                  |
| <i>Equilíbrio Técnico</i>                                                | <i>0,00</i>           |
| Resultados Realizados                                                    | 0,00                  |
| Superavit Técnico Acumulado                                              | 0,00                  |
| Reserva de Contingência                                                  | 0,00                  |
| Reserva Especial para Revisão de Plano                                   | 0,00                  |

|                                              | Valores em R\$   |
|----------------------------------------------|------------------|
| Deficit Técnico Acumulado                    | 0,00             |
| Resultados a Realizar                        | 0,00             |
| <b>Fundos</b>                                | <b>17.490,04</b> |
| Fundo Previdencial                           | 0,00             |
| Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar | 0,00             |
| Revisão de Plano                             | 0,00             |
| Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial   | 0,00             |
| Fundo Administrativo                         | 17.490,04        |
| Fundo de Investimento                        | 0,00             |

O Fundo Previdencial de Reversão é constituído pela parcela do Saldo de Conta de Contribuição de Patrocinadora não incluída nos cálculos dos benefícios em decorrência do término do vínculo empregatício e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora, ou outra destinação, desde que previsto no plano de custeio anual e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Em 31/12/2017 o Fundo Previdencial de Reversão foi revertido para resultado com o objetivo de reduzir o deficit equacionado do plano e com isso reduzir as contribuições futuras das patrocinadoras para amortização desse deficit.

### Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 26/2008, considerando que o plano de benefícios apresenta resultado deficitário, é obrigatório o cálculo e aplicação do ajuste de precificação. O valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo deve ser considerado para fins de equacionamento do deficit, em conformidade com o disposto na art. 28 A da Resolução CGPC nº 26/2008.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual de 4,88% a.a. e o valor contábil desses títulos.

Para o Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, uma vez que não há títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, o ajuste de precificação definido na Resolução CNPC nº 26/2008, não é aplicável.

Adicionalmente, o valor de duration do plano, calculado segundo a planilha divulgada na Portaria nº 80, de 26 de janeiro de 2018, foi de 11,7 anos.

### Deficit Equacionado

De acordo com o previsto na Resolução CGPC nº 18/2006, na ocorrência de insuficiência de cobertura da provisão matemática de benefícios concedidos, a patrocinadora deverá firmar um contrato de dívida com garantias de valor correspondente à insuficiência.

O contrato de amortização do deficit do Plano registrado em 31/12/2013 foi celebrado em 08/04/2014 com a patrocinadora Redecard S.A. A primeira prestação foi devida em Dezembro/2014 e o prazo para amortização é de 24 anos contados a partir de 31/12/2013, por meio de parcelas anuais a serem pagas no mês de Dezembro de cada ano, com vencimento até o dia 30.

## Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

De acordo com a cláusula 4.1. do referido contrato, por ocasião das avaliações atuariais anuais do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, o valor do deficit a ser amortizado pela patrocinadora será revisto, em função das perdas e ganhos observados nas referidas avaliações, sendo compensado com os superávits verificados no exercício. Na hipótese de, após a avaliação atuarial anual, ficar constatada a extinção do deficit, a obrigação da patrocinadora de pagar as prestações vincendas será imediatamente interrompida, ficando automaticamente resolvido o contrato. Após a resolução do contrato, caso seja constatada nova situação de deficit que acarrete a necessidade de amortização, deverá ser pactuado acordo específico para a nova situação apresentada.

Em abril/2017 foi realizado o aditamento do contrato de dívida (3º aditivo) com objetivo de refletir o novo saldo devedor apurado em 31/12/2016, a alteração da taxa de juros para 4,88% e o novo prazo para amortização do deficit pela patrocinadora Redecard S.A. de 17 anos e 3 meses contados a partir de 31/12/2016.

Conforme determina a Instrução nº 26/2016, o equilíbrio técnico ajustado positivo apurado em 31/12/2017, no valor de R\$ 33.348,16, poderá ser utilizado para redução do valor do deficit a equacionar, no valor de R\$ 1.182.266,58 em 31/12/2017.

Sendo assim, o valor do deficit a ser amortizado em 31/12/2017 equivale ao valor alocado em deficit equacionado de R\$ 1.148.918,42, considerando a incorporação do equilíbrio técnico ajustado positivo, o qual deverá ser repactuado considerando o prazo remanescente do contrato de dívida para amortização de 16 anos e 3 meses em 31/12/2017.

### V – VARIAÇÃO DO PASSIVO ATUARIAL

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2017 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2016 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2017.

|                         | Exercício Encerrado | Valores em R\$<br>Exercício Anterior Atualizado | Variação em % |
|-------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------|
| Passivo Atuarial        | 18.677.098,15       | 18.312.050,90                                   | 1,99%         |
| Benefícios Concedidos   | 12.051.916,11       | 11.686.868,86                                   | 3,12%         |
| – Contribuição Definida | 435.291,11          | 435.291,11                                      | 0,00%         |
| – Benefício Definido    | 11.616.625,00       | 11.251.577,75                                   | 3,24%         |
| Benefícios a Conceder   | 6.625.182,04        | 6.625.182,04                                    | 0,00%         |
| – Contribuição Definida | 6.625.182,04        | 6.625.182,04                                    | 0,00%         |

Convém ressaltar que do Passivo Atuarial de R\$ 18.677.098,15, 62,20% (R\$ 11.616.625,00) é atuarialmente determinado com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela das provisões matemáticas de benefícios concedidos relativos aos benefícios programados de renda vitalícia. Os 37,80% restantes (R\$ 7.060.473,15) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade da Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar.

O aumento do passivo atuarial de benefícios concedidos – parcela de benefício definido é decorrentes das novas concessões de benefícios ocorridas desde a última avaliação atuarial, em forma de renda vitalícia pelo plano e de ajustes na base cadastral.

Os compromissos atuariais apurados na avaliação atuarial de 2017 variaram dentro do esperado, considerando a evolução da massa de participantes e as hipóteses selecionados.

### VI – PLANO DE CUSTEIO

#### Patrocinadora

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, de abril de 2018 a março de 2019, a contribuição equivalente a 17,38% da folha de salários dos participantes para cobertura das despesas administrativas.

Além dessas contribuições, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento caso o empregado, participante ativo, atualmente afastado, volte à atividade.

Adicionalmente, a patrocinadora deverá efetuar a contribuição anual contratada, conforme definido no Contrato de Amortização de Deficit Técnico do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard, firmado em abril de 2014. O saldo devedor será revisto em 31/12/2017 para o valor de R\$ 1.148.918,42 e será amortizado por 16 anos e 3 meses contados a partir de 31/12/2017. A contribuição deverá ser ajustada para refletir o novo valor do deficit.

#### Participantes

Caso os participantes ativos atualmente afastados voltem à atividade, deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento.

#### Autopatrocinados

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além das contribuições de participantes, estimadas em 4,58% do salário, e de patrocinadora, estimadas em 2,14% do salário, definidas no regulamento, a contribuição anual de R\$ 2.007,57 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas

#### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes em espera pelo recebimento do benefício proporcional diferido deverão efetuar a contribuição anual de R\$ 2.007,57 apurada pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar para custeio das despesas administrativas.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano de contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos e contribuição realizada pelo participante, as taxas de contribuição definidas apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### VII – CONCLUSÃO

A redução do deficit equacionado no exercício de 2017 decorre principalmente das oscilações favoráveis do exercício.

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard administrado pela Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar, informamos que o plano encontra-se financeiramente equilibrado, uma vez que foi firmado com a patrocinadora um contrato de amortização de deficit do plano com revisão anual em função de perdas e ganhos observados nas avaliações atuariais.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e suas patrocinadoras.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2017. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Fundação Itaú Unibanco – Previdência Complementar em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Willis Towers Watson

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2018.

Valéria Amadeu Monteiro / MIBA nº 845  
Debora da Silva Pasculli Casaes / MIBA nº 2.696

# **Informações sobre a** **Política de Investimentos**

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Gestão Administrativa** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                            | Indexador | Taxa de juros % aa |
|----------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                      | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Fixa                 | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Variável             | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos Estruturados | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos no Exterior  | DI-CETIP  | 0,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                   | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                 | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável             | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior  | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                   | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|----------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                 | 65,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável             | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Investimentos Estruturados | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior  | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim  
Utiliza derivativos? Sim  
Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim  
Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Benefícios 002** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 5,50               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 5,50               |
| Renda Variável               | INPC      | 5,50               |
| Imóveis                      | INPC      | 5,50               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 5,50               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 5,50               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 5,50               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 97,10  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,60   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 2,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,10   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,20   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPC       | 5,40               |
| Renda Fixa                   | IPC       | 5,40               |
| Renda Variável               | IPC       | 5,40               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPC       | 5,40               |
| Investimentos Estruturados   | IPC       | 5,40               |
| Investimentos no Exterior    | IPC       | 5,40               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 60,00    | 100,00   | 99,70  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,30   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Benefícios Definido** e ao **Plano de Benefícios II (Banorte)**, que antes faziam parte da Banorte e atualmente fazem parte da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 5,50               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 5,50               |
| Renda Variável               | INPC      | 5,50               |
| Imóveis                      | INPC      | 5,50               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 5,50               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 5,50               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 5,50               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Benefícios Definidos UBB Prev** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 5,00               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 5,00               |
| Renda Variável               | INPC      | 5,00               |
| Imóveis                      | INPC      | 5,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 5,00               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 5,00               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 5,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Benefícios Franprev** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 5,50               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 5,50               |
| Renda Variável               | INPC      | 5,50               |
| Imóveis                      | INPC      | 5,50               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 5,50               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 5,50               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 5,50               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Previdência Unibanco - Futuro Inteligente** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                            | Indexador | Taxa de juros % aa |
|----------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                      | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Fixa                 | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Variável             | DI-CETIP  | 0,00               |
| Imóveis                    | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos Estruturados | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos no Exterior  | DI-CETIP  | 0,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                   | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                 | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável             | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior  | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                   | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|----------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                 | 16,00    | 100,00   | 86,80  |
| Renda Variável             | 0,00     | 50,00    | 7,00   |
| Imóveis                    | 0,00     | 4,00     | 1,70   |
| Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    | 3,60   |
| Investimentos no Exterior  | 0,00     | 10,00    | 0,90   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

| Perfil      | Segmento                   | Mínimo % | Máximo % |
|-------------|----------------------------|----------|----------|
| Conservador | Renda Fixa                 | 0,00     | 100,00   |
|             | Renda Variável             | 0,00     | 15,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Moderado    | Renda Fixa                 | 0,00     | 90,00    |
|             | Renda Variável             | 10,00    | 30,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Agressivo   | Renda Fixa                 | 0,00     | 80,00    |
|             | Renda Variável             | 20,00    | 50,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Outros      | Renda Fixa                 | 100,00   | 100,00   |

**Observação:** O perfil nomeado como "Agressivo" se refere ao perfil "Arrojado" do referido plano.  
O perfil nomeado como "Outros" se refere ao perfil "Ultraconservador" do referido plano.  
Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior: Limite observado para o consolidado plano

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano Itaú BD** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 4,00               |
| Renda Variável               | IPCA      | 4,00               |
| Imóveis                      | IPCA      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano Itaú CD** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 4,00               |
| Renda Variável               | IPCA      | 4,00               |
| Imóveis                      | IPCA      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 95,00  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 4,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano Itaubanco CD** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                            | Indexador | Taxa de juros % aa |
|----------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                      | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Fixa                 | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Variável             | DI-CETIP  | 0,00               |
| Imóveis                    | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos Estruturados | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos no Exterior  | DI-CETIP  | 0,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                   | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                 | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável             | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior  | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                   | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|----------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                 | 18,00    | 100,00   | 91,00  |
| Renda Variável             | 0,00     | 50,00    | 5,00   |
| Imóveis                    | 0,00     | 2,00     | 1,00   |
| Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    | 2,00   |
| Investimentos no Exterior  | 0,00     | 10,00    | 1,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

| Perfil      | Segmento                   | Mínimo % | Máximo % |
|-------------|----------------------------|----------|----------|
| Conservador | Renda Fixa                 | 0,00     | 100,00   |
|             | Renda Variável             | 0,00     | 15,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Moderado    | Renda Fixa                 | 0,00     | 90,00    |
|             | Renda Variável             | 10,00    | 30,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Agressivo   | Renda Fixa                 | 0,00     | 80,00    |
|             | Renda Variável             | 20,00    | 50,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
|             |                            |          |          |
| Outros      | Renda Fixa                 | 100,00   | 100,00   |

**Observação:** O perfil nomeado "Agressivo" se refere ao perfil "Arrojado" do referido plano.  
O perfil nomeado "Outros" se refere ao perfil "Ultraconservador" do referido plano.  
Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior: Limite observado para o consolidado plano

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Itaubank** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                            | Indexador | Taxa de juros % aa |
|----------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                      | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Fixa                 | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Variável             | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos Estruturados | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos no Exterior  | DI-CETIP  | 0,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                   | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                 | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável             | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior  | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                   | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|----------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                 | 20,00    | 100,00   | 76,90  |
| Renda Variável             | 0,00     | 50,00    | 14,30  |
| Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    | 7,10   |
| Investimentos no Exterior  | 0,00     | 10,00    | 1,70   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

| Perfil      | Segmento                   | Mínimo % | Máximo % |
|-------------|----------------------------|----------|----------|
| Conservador | Renda Fixa                 | 0,00     | 100,00   |
|             | Renda Variável             | 0,00     | 15,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Moderado    | Renda Fixa                 | 0,00     | 90,00    |
|             | Renda Variável             | 10,00    | 30,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Agressivo   | Renda Fixa                 | 0,00     | 80,00    |
|             | Renda Variável             | 20,00    | 50,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Outros      | Renda Fixa                 | 100,00   | 100,00   |

**Observação:** O perfil nomeado "Agressivo" se refere ao perfil "Arrojado" do referido plano.  
O perfil nomeado "Outros" se refere ao perfil "Ultraconservador" do referido plano.  
Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior: Limite observado para o consolidado plano

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Itaucard BD** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 5,00               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 5,00               |
| Renda Variável               | IPCA      | 5,00               |
| Imóveis                      | IPCA      | 5,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 5,00               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 5,00               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 5,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 60,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 0,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 5,00               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 5,00               |
| Renda Variável               | IPCA      | 5,00               |
| Imóveis                      | IPCA      | 5,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 5,00               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 5,00               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 5,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 60,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 0,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano Básico Itaulam** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 4,00               |
| Renda Variável               | INPC      | 4,00               |
| Imóveis                      | INPC      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano Suplementar Itaulam** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 4,00               |
| Renda Variável               | INPC      | 4,00               |
| Imóveis                      | INPC      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 95,00  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 4,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 1,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 4,00               |
| Renda Variável               | INPC      | 4,00               |
| Imóveis                      | INPC      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 53,00    | 100,00   | 86,00  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 8,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 7,00     | 5,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 1,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Benefícios Prebeg** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | INPC      | 4,00               |
| Renda Fixa                   | INPC      | 4,00               |
| Renda Variável               | INPC      | 4,00               |
| Imóveis                      | INPC      | 4,00               |
| Empréstimos e Financiamentos | INPC      | 4,00               |
| Investimentos Estruturados   | INPC      | 4,00               |
| Investimentos no Exterior    | INPC      | 4,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 56,00    | 100,00   | 80,00  |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 5,10   |
| Imóveis                      | 0,00     | 4,00     | 0,40   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 4,70   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,40   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Redecard (BD)** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 5,50               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 5,50               |
| Renda Variável               | IPCA      | 5,50               |
| Imóveis                      | IPCA      | 5,50               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 5,50               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 5,50               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 5,50               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 60,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 0,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Previdência Redecard (CD)** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                            | Indexador | Taxa de juros % aa |
|----------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                      | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Fixa                 | DI-CETIP  | 0,00               |
| Renda Variável             | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos Estruturados | DI-CETIP  | 0,00               |
| Investimentos no Exterior  | DI-CETIP  | 0,00               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                   | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|----------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                 | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável             | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior  | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                       |                      |
|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Risco de Mercado                                 | Risco de Liquidez     | Risco de Contraparte |
| Risco Legal                                      | Risco Operacional     | Outros               |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não |                      |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não |                      |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                       |                      |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                   | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|----------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                 | 20,00    | 100,00   | 87,50  |
| Renda Variável             | 0,00     | 50,00    | 12,50  |
| Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior  | 0,00     | 10,00    | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

| Perfil      | Segmento                   | Mínimo % | Máximo % |
|-------------|----------------------------|----------|----------|
| Conservador | Renda Fixa                 | 90,00    | 95,00    |
|             | Renda Variável             | 5,00     | 10,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Moderado    | Renda Fixa                 | 70,00    | 90,00    |
|             | Renda Variável             | 10,00    | 30,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Agressivo   | Renda Fixa                 | 50,00    | 70,00    |
|             | Renda Variável             | 30,00    | 50,00    |
|             | Investimentos Estruturados | 0,00     | 20,00    |
|             | Investimentos No Exterior  | 0,00     | 10,00    |
| Outros      | Renda Fixa                 | 100,00   | 100,00   |

**Observação:** O perfil nomeado "Agressivo" se refere ao perfil "Arrojado" do referido plano.  
O perfil nomeado "Outros" se refere ao perfil "Ultraconservador" do referido plano.  
Investimentos Estruturados e Investimentos no Exterior: Limite observado para o consolidado plano

# Informações sobre a Política de Investimentos

As informações a seguir aplicam-se ao **Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard** da Fundação Itaú Unibanco.

## Taxa mínima atuarial/índice de referência

Indexador por plano/segmento – período de referência: 01/2017 a 12/2017

|                              | Indexador | Taxa de juros % aa |
|------------------------------|-----------|--------------------|
| Plano                        | IPCA      | 5,50               |
| Renda Fixa                   | IPCA      | 5,50               |
| Renda Variável               | IPCA      | 5,50               |
| Imóveis                      | IPCA      | 5,50               |
| Empréstimos e Financiamentos | IPCA      | 5,50               |
| Investimentos Estruturados   | IPCA      | 5,50               |
| Investimentos no Exterior    | IPCA      | 5,50               |

## Documentação/responsáveis

Data de aprovação pelo Conselho Deliberativo: 20/12/2016

| Segmento                     | Nome                   | CPF            | Cargo                    |
|------------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| Plano                        | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Fixa                   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Renda Variável               | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Imóveis                      | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Empréstimos e Financiamentos | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos Estruturados   | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |
| Investimentos no Exterior    | Pedro Gabriel Boainain | 292.856.618-07 | Diretor de Investimentos |

## Controle de riscos

|                                                  |                                        |                                |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| Risco de Mercado<br>Risco Legal                  | Risco de Liquidez<br>Risco Operacional | Risco de Contraparte<br>Outros |
| Realiza o apreçamento de ativos financeiros: Sim | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Possui modelo proprietário de risco: Não         | Dispõe de Manual: Não                  |                                |
| Realiza Estudos de ALM: Sim                      |                                        |                                |

**Observação:** A entidade terceiriza a administração e a custódia dos ativos financeiros.

## Alocação dos Recursos

Período de Referência: 01/2017 a 12/2017

| Segmento                     | Mínimo % | Máximo % | Alvo % |
|------------------------------|----------|----------|--------|
| Renda Fixa                   | 60,00    | 100,00   | 100,00 |
| Renda Variável               | 0,00     | 20,00    | 0,00   |
| Imóveis                      | 0,00     | 0,00     | 0,00   |
| Empréstimos e Financiamentos | 0,00     | 5,00     | 0,00   |
| Investimentos Estruturados   | 0,00     | 10,00    | 0,00   |
| Investimentos no Exterior    | 0,00     | 5,00     | 0,00   |

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? Sim

Utiliza derivativos? Sim

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? Sim

Existência de sistemas de controles internos? Sim

## Perfis de Investimento

O plano possui Perfis de Investimentos? Não

# **Demonstrativo de Investimentos**

# Demonstrativo de Investimentos

## Plano de Benefícios 002

| Alocação dos Ativos        |               |         |
|----------------------------|---------------|---------|
| Segmento                   | R\$           | %       |
| Renda Fixa                 | 2.249.024.855 | 96,91%  |
| Renda Variável             | 21.512.983    | 0,93%   |
| Investimentos Estruturados | 0             | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0             | 0,00%   |
| Imóveis                    | 41.700.000    | 1,80%   |
| Empréstimos                | 8.400.000     | 0,36%   |
| Total                      | 2.320.637.838 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |               |         |
|--------------------------------------|---------------|---------|
| Gestor                               | R\$           | %       |
| Itaú Unibanco                        | 2.320.637.838 | 100,00% |
| Total                                | 2.320.637.838 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 8,63%               | 8,47%                 | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 8,66%               | 8,52%                 | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Renda Variável                                        | 0,00%               | -0,13%                | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Imóveis                                               | 9,07%               | 7,52%                 | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,77%              | 10,77%                | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |

## Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia (ACMV)

| Alocação dos Ativos        |             |         |
|----------------------------|-------------|---------|
| Segmento                   | R\$         | %       |
| Renda Fixa                 | 283.852.392 | 99,60%  |
| Renda Variável             | 230.252     | 0,08%   |
| Investimentos Estruturados | 0           | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0           | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0           | 0,00%   |
| Empréstimos                | 900.000     | 0,32%   |
| Total                      | 284.982.644 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |             |         |
|--------------------------------------|-------------|---------|
| Gestor                               | R\$         | %       |
| Itaú Unibanco                        | 284.982.644 | 100,00% |
| Total                                | 284.982.644 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 8,33%               | 8,19%                 | 8,75%                              | ACMV + 5,40% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 8,32%               | 8,18%                 | 8,75%                              | ACMV + 5,40% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,78%              | 10,78%                | 8,75%                              | ACMV + 5,40% a.a.              |

## Plano de Benefícios II (Banorte)

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 85.635.284 | 91,57%  |
| Renda Variável             | 3.897.602  | 4,17%   |
| Investimentos Estruturados | 588.317    | 0,63%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 2.500.000  | 2,67%   |
| Empréstimos                | 900.000    | 0,96%   |
| Total                      | 93.521.203 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor                             |            |         |
|------------------------------------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                                                           | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                                                    | 89.185.846 | 95,36%  |
| BRKB DTVM SA (CNPJ 33.923.111/0001-29)                           | 588.317    | 0,63%   |
| ARGUCIACAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA (CNPJ 07.221.832/0001-87) | 3.747.040  | 4,01%   |
| Total                                                            | 93.521.203 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 8,74%               | 7,72%                 | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 9,59%               | 9,47%                 | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Renda Variável                                        | -0,88%              | -0,91%                | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Investimentos Estruturados                            | -2,22%              | -2,22%                | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Imóveis                                               | 0,00%               | -26,35%               | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,53%              | 10,53%                | 7,66%                              | INPC + 5,50% a.a.              |

## Plano de Benefícios Definidos UBB Prev

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 53.619.076 | 96,61%  |
| Renda Variável             | 1.879.943  | 3,39%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 55.499.019 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 55.499.019 | 100,00% |
| Total                                | 55.499.019 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 8,88%               | 8,79%                 | 7,15%                              | INPC + 5,00% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 8,99%               | 8,88%                 | 7,15%                              | INPC + 5,00% a.a.              |
| Investimentos Estruturados                            | 0,48%               | -0,07%                | 7,15%                              | INPC + 5,00% a.a.              |

# Demonstrativo de Investimentos

## Plano de Benefícios Franprev

| Alocação dos Ativos        |             |         |
|----------------------------|-------------|---------|
| Segmento                   | R\$         | %       |
| Renda Fixa                 | 271.916.017 | 99,53%  |
| Renda Variável             | 882.710     | 0,32%   |
| Investimentos Estruturados | 0           | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0           | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0           | 0,00%   |
| Empréstimos                | 400.000     | 0,15%   |
| Total                      | 273.198.727 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |             |         |
|--------------------------------------|-------------|---------|
| Gestor                               | R\$         | %       |
| Itaú Unibanco                        | 273.198.727 | 100,00% |
| Total                                | 273.198.727 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 8,83%               | 8,70%                 | 7,58%                              | INPC + 5,42% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 8,83%               | 8,70%                 | 7,58%                              | INPC + 5,42% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,57%              | 10,57%                | 7,58%                              | INPC + 5,42% a.a.              |

## Plano Itaú BD

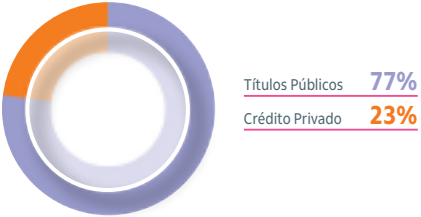
| Alocação dos Ativos        |             |         |
|----------------------------|-------------|---------|
| Segmento                   | R\$         | %       |
| Renda Fixa                 | 377.989.928 | 100,00% |
| Renda Variável             | 8.102       | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados | 0           | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0           | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0           | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0           | 0,00%   |
| Total                      | 377.998.029 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |             |         |
|--------------------------------------|-------------|---------|
| Gestor                               | R\$         | %       |
| Itaú Unibanco                        | 377.998.029 | 100,00% |
| Total                                | 377.998.029 | 100,00% |

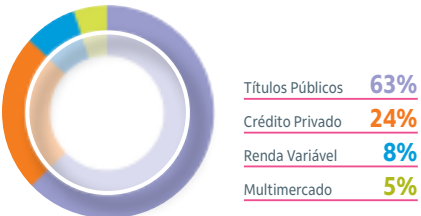
| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 7,35%               | 7,25%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 7,35%               | 7,25%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

## Plano Futuro Inteligente

| Perfil Ultraconservador RF DI                                                                                                                   |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que não pode ou não deseja correr riscos maiores do que os previstos no mercado de juros pós-fixados.       |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Aplicações em títulos de renda fixa pós-fixados, referenciados ao CDI de emissores públicos e privados.                   |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Em razão de fazer investimentos de baixo risco, os retornos esperados para esse perfil tendem a ser próximos ao CDI. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 847.852.903                                                                                                                                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 100% CDI                       | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                 | 10,14%              | 9,97%                 | 9,95%                |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |



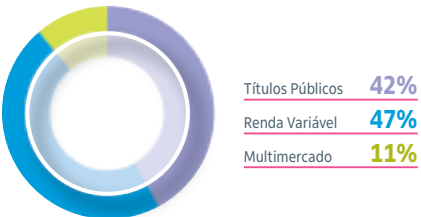
| Perfil Conservador RV 7,5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que concorda em somar uma parcela de risco à sua carteira, com a alocação em renda variável, buscando no longo prazo conquistar rentabilidades um pouco superiores às das taxas de juros de curto prazo. Deve estar disposto a enfrentar os riscos de instabilidade nas taxas de juros e nas Bolsas de Valores. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Possui alocação média de 7,5% dos recursos em renda variável e, na renda fixa, investe em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Busca obter resultados um pouco superiores ao CDI no longo prazo. Por investir em renda variável, pode apresentar flutuações relevantes em seu desempenho mensal, incluindo rentabilidade negativa, mas que, em janelas de médio prazo, se torna positiva.                                                               |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 458.430.256                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 92,5% CDI + 7,5% Ibovespa      | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11,85%              | 11,67%                | 11,21%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |                       |                      |                                |                            |                |



| Perfil Moderado RV 20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele com horizontes mais longos e que deseja assumir mais riscos do que os trazidos pelo perfil Conservador RV 7,5 a fim de conquistar maiores retornos no longo prazo. Precisa estar disposto a lidar com as variações das taxas de juros e das Bolsas de Valores e consequente rentabilidade negativa acumulada em período razoável. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Aplica, em média, 20% do patrimônio em renda variável e mantém estratégias de juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação para a alocação em renda fixa, de emissão pública e privada.                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Possui perspectiva de rentabilidades superiores no longo prazo, mas pode apresentar resultados baixos ou negativos por períodos relativamente prolongados (alguns semestres).                                                                                                                                                              |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 265.536.869                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 80% CDI + 20% Ibovespa         | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 15,04%              | 14,83%                | 13,32%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |                       |                      |                                |                            |                |



| Perfil Arrojado RV 40                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que pode e se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tem que estar disposto a encarar a alta variação das taxas de juros e das Bolsas de Valores e tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante em cenários adversos. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Mantém, em média, 40% dos recursos em renda variável e, na parcela de renda fixa, faz alocações em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.                                                                                                                                          |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Opção com maior potencial para alcançar resultados superiores em horizontes mais longos, sendo também o perfil que possui maior risco de oscilação de desempenho, com possibilidade de rentabilidades baixas ou negativas por mais tempo.                                                                                  |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 103.684.412                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 60% CDI + 40% Ibovespa         | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 19,54%              | 19,29%                | 16,70%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |                       |                      |                                |                            |                |



# Demonstrativo de Investimentos

## Plano Itaú CD

| Alocação dos Ativos        |             |         |
|----------------------------|-------------|---------|
| Segmento                   | R\$         | %       |
| Renda Fixa                 | 210.976.388 | 92,93%  |
| Renda Variável             | 15.480.501  | 6,82%   |
| Investimentos Estruturados | 563.465     | 0,25%   |
| Investimentos no Exterior  | 17.439      | 0,01%   |
| Imóveis                    | 0           | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0           | 0,00%   |
| Total                      | 227.037.794 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |             |         |
|--------------------------------------|-------------|---------|
| Gestor                               | R\$         | %       |
| Itaú Unibanco                        | 227.037.794 | 100,00% |
| Total                                | 227.037.794 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 12,38%              | 12,20%                | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 11,37%              | 11,19%                | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Variável                                        | 29,15%              | 28,96%                | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

## Plano de Aposentadoria Itaucard BD

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 72.243.339 | 100,00% |
| Renda Variável             | 0          | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 72.243.339 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 72.243.339 | 100,00% |
| Total                                | 72.243.339 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 9,89%               | 9,78%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 9,89%               | 9,78%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

## Plano de Aposentadoria Itaucard Suplementar

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 57.305.650 | 100,00% |
| Renda Variável             | 0          | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 57.305.650 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 57.305.650 | 100,00% |
| Total                                | 57.305.650 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 9,97%               | 9,79%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 9,97%               | 9,79%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

# Demonstrativo de Investimentos

## Plano Itaubanco CD

### Perfil Ultraconservador RF DI

**Tipo de Participante:** Aquele que não pode ou não deseja correr riscos maiores do que os previstos no mercado de juros pós-fixados.

**Investimentos:** Aplicações em títulos de renda fixa pós-fixados, referenciados ao CDI de emissores públicos e privados.

**Objetivos e Riscos:** Em razão de fazer investimentos de baixo risco, os retornos esperados para esse perfil tendem a ser próximos ao CDI.



Títulos Públicos **74%**

Crédito Privado **26%**

| Patrimônio        | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                 |                |
|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
|                   | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa      | Renda Variável |
| R\$ 3.998.033.872 | 10,11%              | 9,94%                 | 9,95%                | 100% CDI                       | Bruta Líquida              | 10,11%<br>9,94% | -<br>-         |

### Perfil Conservador RV 7,5

**Tipo de Participante:** Aquele que concorda em somar uma parcela de risco à sua carteira, com a alocação em renda variável, buscando no longo prazo conquistar rentabilidades um pouco superiores às das taxas de juros de curto prazo. Deve estar disposto a enfrentar os riscos de instabilidade nas taxas de juros e nas Bolsas de Valores.

**Investimentos:** Possui alocação média de 7,5% dos recursos em renda variável e, na renda fixa, investe em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Busca obter resultados um pouco superiores ao CDI no longo prazo. Por investir em renda variável, pode apresentar flutuações relevantes em seu desempenho mensal, incluindo rentabilidade negativa, mas que, em janelas de médio prazo, se torna positiva.



Títulos Públicos **63%**

Crédito Privado **24%**

Renda Variável **8%**

Multimercado **5%**

| Patrimônio        | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |                  |
|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|
|                   | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa     | Renda Variável   |
| R\$ 3.288.994.074 | 11,81%              | 11,63%                | 11,21%               | 92,5% CDI + 7,5% Ibovespa      | Bruta Líquida              | 9,66%<br>9,49% | 29,53%<br>29,15% |

### Perfil Moderado RV 20

**Tipo de Participante:** Aquele com horizontes mais longos e que deseja assumir mais riscos do que os trazidos pelo perfil Conservador RV 7,5 a fim de conquistar maiores retornos no longo prazo. Precisa estar disposto a lidar com as variações das taxas de juros e das Bolsas de Valores e consequente rentabilidade negativa acumulada em período razoável.

**Investimentos:** Aplica, em média, 20% do patrimônio em renda variável e mantém estratégias de juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação para a alocação em renda fixa, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Possui perspectiva de rentabilidades superiores no longo prazo, mas pode apresentar resultados baixos ou negativos por períodos relativamente prolongados (alguns semestres).



Títulos Públicos **48%**

Crédito Privado **18%**

Renda Variável **25%**

Multimercado **9%**

| Patrimônio      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                  |                  |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa       | Renda Variável   |
| R\$ 898.081.219 | 14,94%              | 14,74%                | 13,32%               | 80% CDI + 20% Ibovespa         | Bruta Líquida              | 11,82%<br>11,66% | 29,53%<br>29,15% |

### Perfil Arrojado RV 40

**Tipo de Participante:** Aquele que pode e se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tem que estar disposto a encarar a alta variação das taxas de juros e das Bolsas de Valores e tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante em cenários adversos.

**Investimentos:** Mantém, em média, 40% dos recursos em renda variável e, na parcela de renda fixa, faz alocações em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Opção com maior potencial para alcançar resultados superiores em horizontes mais longos, sendo também o perfil que possui maior risco de oscilação de desempenho, com possibilidade de rentabilidades baixas ou negativas por mais tempo.



Títulos Públicos **41%**

Renda Variável **47%**

Multimercado **11%**

| Patrimônio      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                  |                  |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa       | Renda Variável   |
| R\$ 211.169.589 | 19,35%              | 19,10%                | 16,70%               | 60% CDI + 40% Ibovespa         | Bruta Líquida              | 13,44%<br>13,27% | 29,53%<br>29,15% |

## Plano de Aposentadoria Itaubank

### Perfil Ultraconservador RF DI

**Tipo de Participante:** Aquele que não pode ou não deseja correr riscos maiores do que os previstos no mercado de juros pós-fixados.

**Investimentos:** Aplicações em títulos de renda fixa pós-fixados, referenciados ao CDI de emissores públicos e privados.

**Objetivos e Riscos:** Em razão de fazer investimentos de baixo risco, os retornos esperados para esse perfil tendem a ser próximos ao CDI.



Títulos Públicos **73%**

Crédito Privado **27%**

| Patrimônio      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                 |                |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
|                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa      | Renda Variável |
| R\$ 162.219.955 | 10,09%              | 9,93%                 | 9,95%                | 100% CDI                       | Bruta Líquida              | 10,09%<br>9,93% | -<br>-         |

### Perfil Conservador RV 7,5

**Tipo de Participante:** Aquele que concorda em somar uma parcela de risco à sua carteira, com a alocação em renda variável, buscando no longo prazo conquistar rentabilidades um pouco superiores às das taxas de juros de curto prazo. Deve estar disposto a enfrentar os riscos de instabilidade nas taxas de juros e nas Bolsas de Valores.

**Investimentos:** Possui alocação média de 7,5% dos recursos em renda variável e, na renda fixa, investe em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Busca obter resultados um pouco superiores ao CDI no longo prazo. Por investir em renda variável, pode apresentar flutuações relevantes em seu desempenho mensal, incluindo rentabilidade negativa, mas que, em janelas de médio prazo, se torna positiva.



Títulos Públicos **62%**

Crédito Privado **25%**

Renda Variável **8%**

Multimercado **5%**

| Patrimônio      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |                  |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|------------------|
|                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa     | Renda Variável   |
| R\$ 240.639.270 | 11,82%              | 11,64%                | 11,21%               | 92,5% CDI + 7,5% Ibovespa      | Bruta Líquida              | 9,69%<br>9,53% | 29,53%<br>29,15% |

### Perfil Moderado RV 20

**Tipo de Participante:** Aquele com horizontes mais longos e que deseja assumir mais riscos do que os trazidos pelo perfil Conservador RV 7,5 a fim de conquistar maiores retornos no longo prazo. Precisa estar disposto a lidar com as variações das taxas de juros e das Bolsas de Valores e consequente rentabilidade negativa acumulada em período razoável.

**Investimentos:** Aplica, em média, 20% do patrimônio em renda variável e mantém estratégias de juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação para a alocação em renda fixa, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Possui perspectiva de rentabilidades superiores no longo prazo, mas pode apresentar resultados baixos ou negativos por períodos relativamente prolongados (alguns semestres).



Títulos Públicos **47%**

Crédito Privado **18%**

Renda Variável **26%**

Multimercado **9%**

| Patrimônio      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                  |                  |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                 | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa       | Renda Variável   |
| R\$ 240.595.731 | 14,93%              | 14,72%                | 13,32%               | 80% CDI + 20% Ibovespa         | Bruta Líquida              | 11,83%<br>11,66% | 29,53%<br>29,15% |

### Perfil Arrojado RV 40

**Tipo de Participante:** Aquele que pode e se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tem que estar disposto a encarar a alta variação das taxas de juros e das Bolsas de Valores e tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante em cenários adversos.

**Investimentos:** Mantém, em média, 40% dos recursos em renda variável e, na parcela de renda fixa, faz alocações em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.

**Objetivos e Riscos:** Opção com maior potencial para alcançar resultados superiores em horizontes mais longos, sendo também o perfil que possui maior risco de oscilação de desempenho, com possibilidade de rentabilidades baixas ou negativas por mais tempo.



Títulos Públicos **42%**

Renda Variável **47%**

Multimercado **11%**

| Patrimônio     | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                  |                  |
|----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência |                                | Bruta                      | Renda Fixa       | Renda Variável   |
| R\$ 57.263.683 | 19,71%              | 19,46%                | 16,70%               | 60% CDI + 40% Ibovespa         | Bruta Líquida              | 13,54%<br>13,37% | 29,53%<br>29,15% |

# Demonstrativo de Investimentos

## Plano Básico Itaulam

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 26.925.640 | 99,71%  |
| Renda Variável             | 79.247     | 0,29%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 27.004.887 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 27.004.887 | 100,00% |
| Total                                | 27.004.887 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 7,69%               | 7,56%                 | 6,52%                              | INPC + 4,38% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 7,69%               | 7,56%                 | 6,52%                              | INPC + 4,38% a.a.              |

## Plano Suplementar Itaulam

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 17.857.396 | 91,46%  |
| Renda Variável             | 1.607.515  | 8,23%   |
| Investimentos Estruturados | 58.761     | 0,30%   |
| Investimentos no Exterior  | 1.819      | 0,01%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 19.525.490 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 19.525.490 | 100,00% |
| Total                                | 19.525.490 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 11,80%              | 11,59%                | 6,52%                              | INPC + 4,38% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 10,56%              | 10,36%                | 6,52%                              | INPC + 4,38% a.a.              |
| Renda Variável                                        | 29,15%              | 28,92%                | 6,52%                              | INPC + 4,38% a.a.              |

## Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

| Alocação dos Ativos        |               |         |
|----------------------------|---------------|---------|
| Segmento                   | R\$           | %       |
| Renda Fixa                 | 7.225.640.289 | 94,40%  |
| Renda Variável             | 14.761.144    | 0,19%   |
| Investimentos Estruturados | 18.746.395    | 0,24%   |
| Investimentos no Exterior  | 0             | 0,00%   |
| Imóveis                    | 384.800.000   | 5,03%   |
| Empréstimos                | 10.500.000    | 0,14%   |
| Total                      | 7.654.447.827 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor                       |               |         |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Gestor                                                     | R\$           | %       |
| Itaú Unibanco                                              | 7.635.701.431 | 99,76%  |
| NEO Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ 05.640.380/0001.42)     | 9.327.405     | 0,12%   |
| Copa Gestão de Investimentos Ltda. CNPJ 15.335.579/0001-10 | 1.816.206     | 0,02%   |
| Bozano                                                     | 7.602.785     | 0,10%   |
| Total                                                      | 7.654.447.827 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 10,60%              | 10,37%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 10,01%              | 9,85%                 | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Renda Variável                                        | 26,33%              | 26,17%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Investimentos Estruturados                            | -3,53%              | -15,10%               | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Imóveis                                               | 9,70%               | 7,86%                 | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,57%              | 10,57%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |

## Plano de Benefícios Prebeg

| Alocação dos Ativos        |               |         |
|----------------------------|---------------|---------|
| Segmento                   | R\$           | %       |
| Renda Fixa                 | 1.563.272.416 | 88,20%  |
| Renda Variável             | 96.841.652    | 5,46%   |
| Investimentos Estruturados | 91.594.571    | 5,17%   |
| Investimentos no Exterior  | 115.391       | 0,01%   |
| Imóveis                    | 7.100.000     | 0,40%   |
| Empréstimos                | 13.500.000    | 0,76%   |
| Total                      | 1.772.424.030 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor                       |               |         |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------|
| Gestor                                                     | R\$           | %       |
| Itaú Unibanco                                              | 1.767.970.241 | 99,75%  |
| NEO Gestão de Recursos Ltda. (CNPJ 05.640.380/0001.42)     | 2.331.851     | 0,13%   |
| Copa Gestão de Investimentos Ltda. CNPJ 15.335.579/0001-10 | 432.430       | 0,02%   |
| Bozano                                                     | 1.689.508     | 0,10%   |
| Total                                                      | 1.772.424.030 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 10,70%              | 10,58%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 9,37%               | 9,22%                 | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Renda Variável                                        | 29,19%              | 28,87%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Investimentos Estruturados                            | 12,91%              | 12,06%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Imóveis                                               | 10,03%              | 8,26%                 | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |
| Empréstimos                                           | 10,85%              | 10,85%                | 6,49%                              | INPC + 4,35% a.a.              |

# Demonstrativo de Investimentos

## Plano de Aposentadoria Redecard (BD)

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 28.762.616 | 100,00% |
| Renda Variável             | 0          | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 28.762.616 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 28.762.616 | 100,00% |
| Total                                | 28.762.616 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 9,98%               | 9,87%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 9,98%               | 9,87%                 | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

## Plano de Aposentadoria Suplementar Redecard

| Alocação dos Ativos        |            |         |
|----------------------------|------------|---------|
| Segmento                   | R\$        | %       |
| Renda Fixa                 | 17.641.208 | 100,00% |
| Renda Variável             | 0          | 0,00%   |
| Investimentos Estruturados | 0          | 0,00%   |
| Investimentos no Exterior  | 0          | 0,00%   |
| Imóveis                    | 0          | 0,00%   |
| Empréstimos                | 0          | 0,00%   |
| Total                      | 17.641.208 | 100,00% |

| Distribuição dos Recursos por Gestor |            |         |
|--------------------------------------|------------|---------|
| Gestor                               | R\$        | %       |
| Itaú Unibanco                        | 17.641.208 | 100,00% |
| Total                                | 17.641.208 | 100,00% |

| Rentabilidade Bruta e Líquida do Plano e por Segmento |                     |                       |                                    |                                |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Meta Atuarial/Índice de Referência | Descrição Índice de Referência |
| Plano                                                 | 10,71%              | 10,55%                | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |
| Renda Fixa                                            | 10,71%              | 10,55%                | 7,95%                              | IPCA + 4,88% a.a.              |

## Plano de Previdência Redecard (CD)

| Perfil Ultraconservador RF DI                                                                                                                   |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que não pode ou não deseja correr riscos maiores do que os previstos no mercado de juros pós-fixados.       |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Aplicações em títulos de renda fixa pós-fixados, referenciados ao CDI de emissores públicos e privados.                   |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Em razão de fazer investimentos de baixo risco, os retornos esperados para esse perfil tendem a ser próximos ao CDI. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                      | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 40.400.996                                                                                                                                  | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 100% CDI                       | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                 | 10,16%              | 10,00%                | 9,95%                |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |

| Perfil Conservador RV 7,5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que concorda em somar uma parcela de risco à sua carteira, com a alocação em renda variável, buscando no longo prazo conquistar rentabilidades um pouco superiores às das taxas de juros de curto prazo. Deve estar disposto a enfrentar os riscos de instabilidade nas taxas de juros e nas Bolsas de Valores. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Possui alocação média de 7,5% dos recursos em renda variável e, na renda fixa, investe em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Busca obter resultados um pouco superiores ao CDI no longo prazo. Por investir em renda variável, pode apresentar flutuações relevantes em seu desempenho mensal, incluindo rentabilidade negativa, mas que, em janelas de médio prazo, se torna positiva.                                                               |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 95.955.258                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 92,5% CDI + 7,5% Ibovespa      | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11,76%              | 11,58%                | 11,21%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |                       |                      |                                |                            |                |

| Perfil Moderado RV 20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele com horizontes mais longos e que deseja assumir mais riscos do que os trazidos pelo perfil Conservador RV 7,5 a fim de conquistar maiores retornos no longo prazo. Precisa estar disposto a lidar com as variações das taxas de juros e das Bolsas de Valores e consequente rentabilidade negativa acumulada em período razoável. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Aplica, em média, 20% do patrimônio em renda variável e mantém estratégias de juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação para a alocação em renda fixa, de emissão pública e privada.                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Possui perspectiva de rentabilidades superiores no longo prazo, mas pode apresentar resultados baixos ou negativos por períodos relativamente prolongados (alguns semestres).                                                                                                                                                              |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 11.794.653                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 80% CDI + 20% Ibovespa         | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 15,22%              | 15,02%                | 13,32%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |                       |                      |                                |                            |                |

| Perfil Arrojado RV 40                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |                       |                      |                                |                            |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Tipo de Participante:</b> Aquele que pode e se sente confortável em correr mais riscos do que nos outros perfis, visando atingir maiores retornos no longo prazo. Tem que estar disposto a encarar a alta variação das taxas de juros e das Bolsas de Valores e tolerar rentabilidade acumulada negativa por prazo relevante em cenários adversos. |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Investimentos:</b> Mantém, em média, 40% dos recursos em renda variável e, na parcela de renda fixa, faz alocações em juros pós-fixados, prefixados e indexados à inflação, de emissão pública e privada.                                                                                                                                          |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| <b>Objetivos e Riscos:</b> Opção com maior potencial para alcançar resultados superiores em horizontes mais longos, sendo também o perfil que possui maior risco de oscilação de desempenho, com possibilidade de rentabilidades baixas ou negativas por mais tempo.                                                                                  |                     |                       |                      |                                |                            |                |
| Patrimônio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Resultado           |                       |                      | Descrição Índice de Referência | Rentabilidade por Segmento |                |
| R\$ 20.683.373                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Rentabilidade Bruta | Rentabilidade Líquida | Índice de Referência | 60% CDI + 40% Ibovespa         | Bruta                      | Renda Fixa     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 19,57%              | 19,32%                | 16,70%               |                                | Líquida                    | Renda Variável |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                     |                       |                      |                                |                            |                |

# Para acessar a Fundação Itaú Unibanco

## Pessoalmente

(De 2ª a 6ª feira, das 10h às 17h)

|                        |                                                                          |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Em Belo Horizonte (MG) | Rua Albita, 131 – 4º andar<br>Cruzeiro – CEP 30310-160                   |
| Em Curitiba (PR)       | Rua Marechal Deodoro, 869 – 17º andar<br>Centro – CEP 80060-010          |
| Em Goiânia (GO)        | Av. República do Líbano, 1.551 – Sala 602<br>Setor Oeste – CEP 74125-125 |
| Em Recife (PE)         | Av. Rui Barbosa, 251 – 4º andar<br>Graças – CEP 52011-040                |
| Em São Paulo (SP)      | Rua Carnaubeiras, 168 – 3º andar<br>Jabaquara – CEP 04343-080            |

## Por telefone

(De 2ª a 6ª feira, das 8h às 19h)

|                |                                             |
|----------------|---------------------------------------------|
| 4002 1299      | Capitais e Regiões Metropolitanas           |
| 0800 770 22 99 | Demais localidades                          |
| 0800 770 2399  | Pessoas com deficiência auditiva ou de fala |

## Por fax

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Belo Horizonte (MG) | 31 3280 5965 |
| Curitiba (PR)       | 41 3544 8038 |
| Goiânia (GO)        | 62 4005 4137 |
| Recife (PE)         | 81 3413-4868 |
| São Paulo (SP)      | 11 5015 8443 |

## Pela internet

[www.fundacaoitauunibanco.com.br](http://www.fundacaoitauunibanco.com.br)

Canal “Fale Conosco”