



20  
25

**Demonstrações contábeis**  
Itau Vida e Previdência S.A.  
30 de junho de 2025



**Shape the future  
with confidence**

São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909  
Vila Nova Conceição  
04543-011 - São Paulo – SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000  
ey.com.br

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias**

Aos  
Diretores e Acionistas da  
**Itaú Vida e Previdência S.A.**  
São Paulo – SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da Itaú Vida e Previdência S.A. (“Itaú Vida”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras intermediárias acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Vida e Previdência S.A. em 30 de junho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

### **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 financeiras intermediárias”. Somos independentes em relação à Companhia, 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 de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do semestre corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras intermediárias como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.



**Shape the future  
with confidence**

### Mensuração e reconhecimento das provisões técnicas

Em 30 de junho de 2025, a Companhia possui obrigações oriundas de suas apólices de seguros e contratos de previdência que estão registrados nas rubricas “Provisões técnicas – Seguros e Previdência” e “Provisões Técnicas - Previdência Complementar” demonstradas nas notas explicativas n.ºs. 2 (c.V), 4 (f.III) e 4 (f.IV) das demonstrações financeiras intermediárias. A determinação dos valores de provisões técnicas das apólices de seguros e contratos de previdência envolve julgamento relevante da administração na elaboração de metodologias para a mensuração dessas provisões, com base em premissas determinadas e suportadas pelas informações e experiência da equipe atuarial da Companhia.

#### *Como nossa auditoria conduziu esse assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) atualização dos nossos entendimentos dos controles relevantes e testes de sua efetividade, (ii) a utilização de especialistas atuários para nos auxiliar na avaliação e teste dos modelos atuariais utilizados na mensuração das provisões técnicas das apólices de seguro e contratos de previdência firmadas pela Companhia; (iii) a avaliação da razoabilidade das premissas e metodologias utilizadas pela administração da Companhia, incluindo aquelas relacionadas ao teste de adequação de passivos; (iv) a validação das informações utilizadas nos cálculos das provisões técnicas; (v) a realização de cálculos independentes sensibilizando algumas das principais premissas utilizadas; e (vi) a revisão da adequação das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras intermediárias.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as Provisões Técnicas, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras intermediárias tomadas em conjunto. Também avaliamos a adequação das divulgações efetuadas pela Companhia nas referidas notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias.

#### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras intermediárias e o relatório do auditor**

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras intermediárias não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras intermediárias, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.



**Shape the future  
with confidence**

## **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras intermediárias**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras intermediárias livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras intermediárias, 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 financeiras intermediárias.

Como parte da 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:

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras como um todo e na formação da nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras intermediárias. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras intermediárias (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras intermediárias com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras intermediárias são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade; (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de



**Shape the future  
with confidence**

eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras intermediárias.

- Ao planejar a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou valores fixados pelo auditor, inferiores ao considerado relevante para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto, excedam a materialidade para as demonstrações financeiras como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras intermediárias, 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 Companhia.
- 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 Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras intermediárias 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 Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras intermediárias, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras intermediárias 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,



**Shape the future  
with confidence**

inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras intermediárias do semestre corrente, e que, dessa maneira, constituem os Principais Assuntos de Auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 25 de agosto de 2025.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC-2SP034519/O

Paula Colodete Lucas  
Contadora CRC- SP290864/O

## **Itaú Vida e Previdência S.A.**

### **Relatório da Administração – 2025**

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Itaú Vida e Previdência S.A. relativos aos períodos de 30/06/2025 e 31/12/2024 para contas patrimoniais e de 01/01 a 30/06 de 2025 e de 2024 para resultado, os quais seguem as normas estabelecidas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

#### **1.1 Mercado de Seguridade**

No período de janeiro a maio de 2025 o faturamento do conjunto dos mercados supervisionados pela SUSEP apresentou queda de 0,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, com cerca de R\$ 174,4 bilhões em vendas de seguros (prêmios emitidos), previdência (contribuição) e capitalização (arrecadação) devido aos menores volumes no segmento de previdência (-R\$ 6,7 bilhões).

No acumulado de janeiro a maio de 2025, a participação do mercado brasileiro de seguros, previdência e capitalização no PIB <sup>(1)</sup> foi de 3,4%, uma redução de 0,3 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em maio de 2025, o total das provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização atingiu R\$ 1,9 trilhão, apresentando aumento de 12,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

#### **1.2 Mercado de Previdência**

A contribuição total dos planos de previdência no acumulado de janeiro até maio de 2025 atingiu R\$ 73,8 bilhões, redução de 8,3% quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

Em maio de 2025, as provisões técnicas de previdência atingiram R\$ 1,6 trilhão, aumento de 12,9% em relação a maio de 2024, principalmente em função do aumento das provisões técnicas de VGBL (+ R\$ 164,1 bilhões) e PGBL (+ R\$ 27,3 bilhões).

#### **1.3 Mercado de Seguros de Pessoas**

No acumulado de janeiro até maio de 2025, os prêmios ganhos do mercado brasileiro de seguros de pessoas (desconsiderando VGBL e Dotal) <sup>(2)</sup> atingiram R\$ 22,1 bilhões líquidos de resseguro <sup>(3)</sup>, com crescimento de 13,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, com destaque para os produtos de prestamista (+R\$ 1,3 bilhão) e de vida e acidentes pessoais (+R\$ 1,3 bilhão).

O índice de sinistralidade <sup>(4)</sup> do mercado de seguros de pessoas, que é obtido por meio da divisão dos sinistros retidos pelos prêmios ganhos líquidos de resseguro, atingiu 27,6% no acumulado de janeiro até maio de 2025, queda de 1,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

As provisões técnicas de seguros de pessoas e vida individual atingiram R\$ 107,7 bilhões, aumento de 11,9% em relação a maio de 2024.

## **2. Desempenho**

### **2.1 Resultados**

#### **Variações de 1º de janeiro a 30 de junho de 2025:**

O **lucro líquido** foi de R\$ 235,1 milhões no período, uma redução de 0,8% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Essa movimentação ocorreu em função da diminuição do resultado financeiro.

### **2.2 Patrimonial**

#### **Variações de 30 de junho de 2025 em relação a 31 de dezembro de 2024:**

O **total de ativos** atingiu R\$ 331,1 bilhões, alta de 7,8%, decorrente, principalmente, do aumento das aplicações financeiras.

O **patrimônio líquido** totalizou R\$ 4,6 bilhões, aumento de 8,5%, em função da integralização do lucro líquido no período.

As **provisões técnicas de seguros e previdência** totalizaram o montante de R\$ 325,7 bilhões, alta de 7,8%, principalmente em função do aumento das provisões matemáticas de previdência.

### **3. Negócios**

Em junho de 2025, segundo a Federação Nacional de Previdência Privada e Vida (FENAPREVI), o nosso *market share* de provisões técnicas de previdência foi de 19,7%, enquanto o nosso *market share* dos planos individuais de previdência foi de 19,2%.

### **4. Distribuição de dividendos**

Os acionistas têm direito ao dividendo obrigatório correspondente a 1% (um por cento) do lucro líquido ajustado apurado em cada exercício, conforme disposto em Estatuto Social.

### **Agradecimentos**

Agradecemos aos nossos colaboradores, pelo empenho e competência que nos permitem obter resultados consistentes, e aos nossos clientes pela confiança que nos é atribuída.

São Paulo, 25 de agosto de 2025.

### **A Administração**

*(1) O percentual de participação no PIB para cada um dos mercados supervisionados é definido como a relação entre o volume de receitas do respectivo mercado e o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil a partir da estimativa do PIB mensal do Banco Central (BACEN).*

*(2) Os produtos VGBL e o Dotal têm características de plano de acumulação, assim, foram desconsiderados do agrupamento pessoas para fins de análise de mercado. Dotal é uma modalidade de seguro que detém uma mescla de seguro de vida e plano de acumulação de benefício definido.*

*(3) Prêmios ganhos líquidos de resseguro são os prêmios ganhos subtraídas as despesas de resseguro.*

*(4) Obtido por meio da divisão dos sinistros retidos pelos prêmios ganhos líquidos de resseguro.*

## **Itaú Vida e Previdência S.A.**

### **DIRETORIA**

#### **Diretor Presidente**

Renato Bereznyak Cunha

#### **Diretores**

Andre Balestrin Cestare

Carlos Henrique Donegá Aidar

Eduardo Nogueira Domeque

Lineu Carlos Ferraz de Andrade

Rita Rodrigues Ferreira Carvalho

Vinicius Santana

#### **Atuário**

Rogério Pires Calazans Matos

MIBA 1200

#### **Contador**

Arnaldo Alves dos Santos

CRC 1SP210058/O-3

Sede: Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Torre Alfredo Egydio, 7º andar - Parque Jabaquara - São Paulo - SP

Itaú Vida e Previdência S.A.

Balço Patrimonial

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	30/06/2025	31/12/2024
<b>Circulante</b>		<b>315.267.044</b>	<b>291.960.171</b>
Disponível - Caixa e Bancos	2c II	47.828	253.961
<b>Aplicações</b>	<b>2c III, 3</b>	<b>314.467.534</b>	<b>290.982.099</b>
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros</b>		<b>310.506</b>	<b>294.358</b>
Prêmios a Receber	4f I	310.068	293.726
Operações com Seguradoras		438	632
<b>Créditos das Operações com Previdência Complementar</b>		<b>-</b>	<b>3.005</b>
Créditos de Resseguros		-	3.005
<b>Outros Créditos Operacionais</b>		<b>2.044</b>	<b>492</b>
<b>Ativos de Resseguros e Retrocessão</b>		<b>23.402</b>	<b>26.056</b>
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>		<b>359.427</b>	<b>336.506</b>
Títulos e Créditos a Receber		326.755	319.053
Créditos Tributários e Previdenciários	2c IV, 7b	31.918	16.702
Outros Créditos		754	751
<b>Despesas Antecipadas</b>		<b>1.183</b>	<b>9.475</b>
<b>Custos de Aquisição Diferidos - Seguros</b>	<b>2c V, 4g</b>	<b>55.120</b>	<b>54.219</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>15.809.137</b>	<b>15.264.060</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>14.717.489</b>	<b>14.202.588</b>
<b>Aplicações</b>	<b>2c III, 3</b>	<b>14.031.043</b>	<b>13.405.724</b>
<b>Créditos das Operações com Seguros e Resseguros - Prêmios a Receber</b>	<b>4f I</b>	<b>77</b>	<b>62</b>
<b>Títulos e Créditos a Receber</b>		<b>686.350</b>	<b>796.784</b>
Créditos Tributários e Previdenciários	2c IV, 7b	648.176	759.782
Depósitos Judiciais e Fiscais	5	25.213	26.821
Outros Créditos Operacionais		12.961	10.181
<b>Custos de Aquisição Diferidos - Seguros</b>	<b>2c V, 4g</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
<b>Investimentos</b>		<b>829.588</b>	<b>799.412</b>
Participações Societárias		828.635	798.456
Imóveis Destinados à Renda		922	925
Outros Investimentos		31	31
<b>Imobilizado</b>		<b>4.269</b>	<b>4.269</b>
Imóveis de Uso Próprio		4.269	4.269
<b>Intangível</b>		<b>257.791</b>	<b>257.791</b>
Outros Intangíveis		257.791	257.791
<b>Total do Ativo</b>		<b>331.076.181</b>	<b>307.224.231</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Itaú Vida e Previdência S.A.****Balanco Patrimonial***(Em milhares de reais)*

<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>Nota</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Circulante</b>		<b>1.851.892</b>	<b>1.890.689</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>303.078</b>	<b>223.790</b>
Obrigações a Pagar		171.589	78.135
Impostos e Encargos Sociais a Recolher		110.688	122.785
Impostos e Contribuições	2c IV	20.801	22.870
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>	<b>2c V</b>	<b>75.107</b>	<b>89.385</b>
Prêmios a Restituir		-	2.655
Operações com Resseguradoras		14.491	26.311
Corretores de Seguros e Resseguros		59.046	58.844
Outros Débitos Operacionais		1.570	1.575
<b>Depósitos de Terceiros</b>	<b>4f VII</b>	<b>72.189</b>	<b>92.624</b>
<b>Provisões Técnicas - Seguros e Previdência</b>	<b>4f III, 4f IV, 2c V</b>	<b>1.054.147</b>	<b>1.117.566</b>
Pessoas		510.648	491.541
Vida Individual		1.486	1.685
Vida com Cobertura por Sobrevivência		542.013	624.340
<b>Provisões Técnicas - Previdência Complementar</b>	<b>4f III, 4f IV, 2c V</b>	<b>347.315</b>	<b>367.300</b>
Planos não Bloqueados		214.804	205.317
PGBL		132.511	161.983
<b>Outros Débitos - Outros Valores</b>		<b>56</b>	<b>24</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>324.592.253</b>	<b>301.065.489</b>
<b>Contas a Pagar</b>		<b>305.414</b>	<b>314.350</b>
Obrigações a Pagar		26	15
Tributos Diferidos	2c IV, 7b	305.388	314.335
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>	<b>2c V</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
Corretores de Seguros e Resseguros		35	34
<b>Provisões Técnicas - Seguros e Previdência</b>	<b>4f III, 4f IV, 2c V</b>	<b>240.469.821</b>	<b>222.063.178</b>
Pessoas		107	95
Vida com Cobertura por Sobrevivência		240.469.714	222.063.083
<b>Provisões Técnicas - Previdência Complementar</b>	<b>4f III, 4f IV</b>	<b>83.790.295</b>	<b>78.649.991</b>
Planos não Bloqueados		10.243.551	10.812.598
PGBL		73.546.744	67.837.393
<b>Outros Débitos - Provisões Judiciais</b>	<b>2c VI, 5</b>	<b>26.688</b>	<b>37.936</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>8</b>	<b>4.632.036</b>	<b>4.268.053</b>
Capital Social		2.391.000	2.391.000
Reservas de Capital		309.351	309.351
Reservas de Lucros		2.367.565	2.132.445
Outros Resultados Abrangentes		(435.880)	(564.743)
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>331.076.181</b>	<b>307.224.231</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Itaú Vida e Previdência S.A.****Demonstração do Resultado***(Em milhares de reais, exceto as informações de quantidade de ações e de lucro por ação)*

	Nota	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
<b>Operações de Seguros</b>		<b>195.477</b>	<b>192.435</b>
Prêmios Emitidos	4f II, 10b II	295.423	289.465
Contribuições para Coberturas de Riscos	10b II	105.490	107.399
Variação das Provisões Técnicas de Prêmios		(13.679)	(2.029)
Prêmios Ganhos		387.234	394.835
Sinistros Ocorridos	6a	(137.025)	(150.584)
Custos de Aquisição	6c	(48.835)	(51.041)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		707	(3.633)
Resultado com Operações de Resseguro		(6.604)	2.858
<b>Operações de Previdência</b>		<b>142.211</b>	<b>144.703</b>
Rendas de Contribuições e Prêmios	10b II	10.165.330	13.088.547
Constituição da Provisão de Benefício a Conceder		(10.164.347)	(13.087.204)
Receitas de Contribuições e Prêmios de VGBL		983	1.343
Rendas com Taxas de Gestão e Outras Taxas	6b	194.295	230.379
Variação de Outras Provisões Técnicas		(44.392)	(71.094)
Custos de Aquisição	6c	(2.524)	(1.835)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		(5.855)	(7.799)
Resultado com Operações de Resseguro		(296)	(6.291)
<b>Despesas Administrativas</b>	6d	<b>(262.747)</b>	<b>(259.897)</b>
<b>Despesas com Tributos</b>		<b>(25.106)</b>	<b>(26.166)</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	6e	<b>308.659</b>	<b>318.915</b>
<b>Resultado Patrimonial</b>		<b>16.603</b>	<b>12.612</b>
<b>Resultado Operacional</b>		<b>375.097</b>	<b>382.602</b>
<b>Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes</b>		<b>58</b>	<b>203</b>
<b>Resultado Antes dos Impostos e Participações</b>		<b>375.155</b>	<b>382.805</b>
<b>Imposto de Renda</b>	7a	<b>(87.517)</b>	<b>(91.147)</b>
<b>Contribuição Social</b>	7a	<b>(52.518)</b>	<b>(54.695)</b>
<b>Lucro Líquido / (Prejuízo)</b>		<b>235.120</b>	<b>236.963</b>
<b>Quantidade de Ações</b>	8a	<b>1.094.526.547</b>	<b>1.094.526.547</b>
<b>Lucro Líquido / (Prejuízo) por Ação - R\$</b>		<b>0,21</b>	<b>0,22</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Itaú Vida e Previdência S.A.****Demonstração do Resultado Abrangente***(Em milhares de reais)*

	Nota	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
<b>Lucro Líquido / (Prejuízo)</b>		<b>235.120</b>	<b>236.963</b>
Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes		128.863	(244.249)
Variação de Valor Justo		189.974	(395.836)
Efeito Fiscal		(75.989)	158.334
Coligadas / Controladas		14.878	(6.747)
Contratos de Seguro e Previdência Privada		-	187.258
Variação na Taxa de Juros	4i	-	327.317
Efeito Fiscal		-	(140.059)
<b>Total de Outros Resultados Abrangentes</b>		<b>128.863</b>	<b>(56.991)</b>
<b>Total do Resultado Abrangente</b>		<b>363.983</b>	<b>179.972</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**Itaú Vida e Previdência S.A.**

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

(Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Lucros		Outros Resultados Abrangentes	Lucros / (Prejuízos) Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
				Legal	Estatutária			
<b>Saldos em 01/01/2024</b>		<b>2.391.000</b>	<b>309.351</b>	<b>284.906</b>	<b>2.036.434</b>	<b>(216.464)</b>	-	<b>4.805.227</b>
Reversão de Dividendos		-	-	-	60	-	-	60
Adoção de Política Contábil		-	-	-	(238.314)	-	-	(238.314)
Total do Resultado Abrangente		-	-	-	-	(56.991)	236.963	179.972
Lucro Líquido / (Prejuízo)		-	-	-	-	-	236.963	236.963
Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes		-	-	-	-	(244.249)	-	(244.249)
Contratos de Seguro e Previdência Privada		-	-	-	-	187.258	-	187.258
Destinações								
Reservas		-	-	11.848	225.115	-	(236.963)	-
<b>Saldos em 30/06/2024</b>	<b>8</b>	<b>2.391.000</b>	<b>309.351</b>	<b>296.754</b>	<b>2.023.295</b>	<b>(273.455)</b>	-	<b>4.746.945</b>
<b>Mutações do Período</b>		-	-	<b>11.848</b>	<b>(13.139)</b>	<b>(56.991)</b>	-	<b>(58.282)</b>
<b>Saldos em 01/01/2025</b>		<b>2.391.000</b>	<b>309.351</b>	<b>307.374</b>	<b>1.825.071</b>	<b>(564.743)</b>	-	<b>4.268.053</b>
Total do Resultado Abrangente		-	-	-	-	128.863	235.120	363.983
Lucro Líquido / (Prejuízo)		-	-	-	-	-	235.120	235.120
Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes		-	-	-	-	128.863	-	128.863
Destinações								
Reservas		-	-	11.756	223.364	-	(235.120)	-
<b>Saldos em 30/06/2025</b>	<b>8</b>	<b>2.391.000</b>	<b>309.351</b>	<b>319.130</b>	<b>2.048.435</b>	<b>(435.880)</b>	-	<b>4.632.036</b>
<b>Mutações do Período</b>		-	-	<b>11.756</b>	<b>223.364</b>	<b>128.863</b>	-	<b>363.983</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Itaú Vida e Previdência S.A.****Demonstração dos Fluxos de Caixa***(Em milhares de reais)*

	Nota	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
<b>Lucro Líquido / (Prejuízo) Ajustado</b>		<b>225.478</b>	<b>221.871</b>
Lucro Líquido / (Prejuízo)		235.120	236.963
<b>Ajustes para:</b>		<b>(9.642)</b>	<b>(15.092)</b>
Depreciações e Amortizações		3	4
Receita de Atualização / Encargos de Depósitos em Garantia		(963)	(791)
Despesa de Atualização / Encargos de Provisões		172	74
Constituição / (Reversão) de Provisões para Contingências		(4.698)	3.529
Resultado de Equivalência Patrimonial		(15.300)	(8.560)
Tributos Diferidos		11.144	(9.317)
Outros		-	(31)
<b>Variação nas Contas Patrimoniais</b>		<b>(18.496.449)</b>	<b>204.823</b>
Ativos Financeiros		(42.119.015)	(16.266.446)
Créditos das Operações de Seguros e Resseguros		(14.060)	(2.320)
Ativos de Resseguros e Retrocessão		2.654	5.377
Depósitos Judiciais e Fiscais		2.571	(1.587)
Despesas Antecipadas		8.292	9.393
Outros Ativos		(11.724)	(508.376)
Outras Contas a Pagar		212.724	204.702
Débitos de Operações com Seguros, Resseguros e Previdência		(14.277)	(6.904)
Depósitos de Terceiros		(20.435)	(34.472)
Provisões Técnicas - Seguros e Previdência		23.463.543	16.808.660
Outros Passivos		(6.722)	(3.204)
<b>Caixa Gerado / (Consumido) pelas Operações</b>		<b>(18.270.971)</b>	<b>426.694</b>
Imposto sobre o Lucro Pagos		(133.393)	(161.666)
<b>Caixa Líquido Gerado / (Consumido) nas Atividades Operacionais</b>		<b>(18.404.364)</b>	<b>265.028</b>
(Aquisição) de Investimento e Imóveis Destinados à Renda		-	(462.801)
<b>Caixa Líquido Gerado / (Consumido) nas Atividades de Investimento</b>		<b>-</b>	<b>(462.801)</b>
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos		-	(5.866)
<b>Caixa Líquido Gerado / (Consumido) nas Atividades de Financiamento</b>		<b>-</b>	<b>(5.866)</b>
<b>Aumento / (Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>2c II</b>	<b>(18.404.364)</b>	<b>(203.639)</b>
Caixa e equivalente de caixa no início do período		18.452.192	265.826
Caixa e equivalente de caixa no final do período		47.828	62.187

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Itaú Vida e Previdência S.A.

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Em 30/06/2025 e 31/12/2024 para Contas Patrimoniais e de 01/01 a 30/06 de 2025 e 2024 para Resultado

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### Nota 1 - Contexto Operacional

A Itaú Vida e Previdência S.A. (ITAÚ VIDA ou empresa) é uma empresa do Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, com atuação em todas as regiões do país e está autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar seguros dos ramos de pessoas e planos de previdência privada, conforme definido na legislação vigente.

O principal acionista da ITAÚ VIDA é a Itaúseg Participações S.A. (ITAUSEG PART) com participação de 100,00%, empresa participante do Conglomerado Itaú Unibanco.

As operações da ITAÚ VIDA são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, lideradas pelo Itaú Unibanco Holding S.A. (ITAÚ UNIBANCO HOLDING). Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos correspondentes são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de lhes serem atribuídos.

Estas Demonstrações Financeiras foram aprovadas pela Diretoria em 25 de agosto de 2025.

#### Nota 2 - Políticas Contábeis Materiais

##### a) Base de Preparação

As Demonstrações Financeiras da empresa foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a entidades reguladas pela SUSEP, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo *International Accounting Standards Board* - IASB, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, no que não contrariem a Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores. As informações nas demonstrações financeiras e nas correspondentes notas explicativas evidenciam todas as informações relevantes inerentes às demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as informações utilizadas pela Administração na sua gestão.

Conforme determina a Circular nº 648/2021 e alterações posteriores, os ativos financeiros mantidos com objetivo de negociação (Notas 2c III, 3a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independentemente de suas datas de vencimento.

##### b) Novas Normas, Alterações e Interpretações de Normas Existentes

###### I - Aplicáveis para o Período Findo em 30 de junho de 2025

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período.

###### II - Aplicáveis em Períodos Futuros

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis em períodos futuros.

##### c) Políticas Contábeis, Estimativas Críticas e Julgamentos Materiais

Esta nota apresenta as principais estimativas críticas e julgamentos utilizados na elaboração e aplicação das políticas contábeis específicas da ITAÚ VIDA. Estas estimativas e julgamentos apresentam risco material e podem ter impacto relevante nos valores de ativos e passivos devido às incertezas e ao alto nível de subjetividade envolvido no reconhecimento e mensuração de determinados itens. Desta forma, os resultados reais podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e julgamentos.

###### I - Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As Demonstrações Financeiras da empresa estão apresentadas em Reais, que é sua moeda funcional e de apresentação.

## II - Caixa e Equivalentes de Caixa

São definidas como caixa e equivalentes de caixa, as contas correntes em bancos e as aplicações financeiras, que são prontamente conversíveis em caixa, ou seja, possuem prazo original igual ou inferior a 90 dias, e estão sujeitas a um risco insignificante de alteração no valor, considerados no Balanço Patrimonial na rubrica Disponível - Caixa e Bancos.

## III - Ativos e Passivos Financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial e mensurados de acordo com a forma como a entidade faz a gestão de seus instrumentos financeiros e as características de seus fluxos de caixa.

Ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos ao valor justo e subsequentemente mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo.

- **Custo Amortizado:** utilizada quando os ativos financeiros são administrados para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros.
- **Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes:** utilizada quando os ativos financeiros são mantidos tanto para obter fluxos de caixa contratuais, constituídos apenas por pagamentos de principal e juros, quanto para a venda.
- **Valor Justo por meio do Resultado:** utilizada para ativos financeiros que não atendem os critérios descritos acima.

As compras e as vendas regulares de ativos e passivos financeiros são reconhecidas e baixadas, respectivamente, na data de negociação.

Os títulos públicos, conforme estudo efetuado pela ITAÚ VIDA, são considerados ativos financeiros com baixo risco de crédito e, portanto, permanecem no estágio 1.

### III.I - Ativos Financeiros Mensurado ao Valor Justo

Para mensuração do valor justo são utilizadas técnicas de avaliação aplicando informações classificadas em três níveis de hierarquia, priorizando preços cotados em mercados ativos dos instrumentos.

O ajuste a valor justo de ativos e passivos financeiros é reconhecido: no Patrimônio Líquido para ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou na Demonstração Consolidada do Resultado, para demais ativos e passivos financeiros.

Para determinar os ganhos e as perdas realizadas na alienação de ativos financeiros ao valor justo, é utilizado o custo médio, os quais são registrados na Demonstração do Resultado.

As principais premissas consideradas na estimativa do valor justo são: base de dados históricos, informações de transações similares, taxa de desconto e a estimativa dos fluxos de caixa futuros.

### III.II - Instrumentos Financeiros ao Custo Amortizado

O custo amortizado é o valor pelo qual o ativo ou passivo financeiro é mensurado no reconhecimento inicial, acrescido dos ajustes efetuados pelo método de juros efetivos, menos a amortização do principal e juros, e qualquer provisão para perda de crédito esperada.

Os passivos financeiros são subsequentemente mensurados ao custo amortizado. A despesa de juros é apresentada na Demonstração do Resultado, na rubrica Resultado Financeiro.

### III.III - Instrumentos Patrimoniais

As ações e cotas são classificadas ao valor justo por meio do resultado. Ganhos e perdas em instrumentos patrimoniais são contabilizados na Demonstração do Resultado.

## **Valor Justo**

Para mensuração do valor justo são utilizadas técnicas de avaliação aplicando informações classificadas em três níveis de hierarquia, priorizando preços cotados em mercados ativos dos instrumentos. A empresa classifica estas informações conforme a relevância dos dados observados no processo de mensuração do valor justo:

**Nível 1:** Informações observáveis que refletem os preços cotados (não ajustados) para ativos ou passivos idênticos em mercados ativos.

**Nível 2:** Informações que não são observáveis para o ativo ou passivo direta ou indiretamente. O Nível 2 inclui geralmente: (i) preços cotados para ativos ou passivos semelhantes em mercados ativos; (ii) preços cotados para ativos ou passivos idênticos ou semelhantes em mercados que não são ativos; (iii) informações que não os preços cotados que são observáveis para o ativo ou passivo; (iv) informações que são derivadas principalmente de dados do mercado observáveis por meio de correlação ou por outros meios.

**Nível 3:** Informações que não são observáveis para o ativo ou passivo permitindo a utilização de modelos e técnicas internas.

## **IV - Imposto de Renda e Contribuição Social**

A provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social é composta por tributos correntes, os quais são recuperados ou pagos no período aplicável, e diferidos, representado pelos ativos e os passivos fiscais diferidos, decorrentes de diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos, no final de cada período.

## **V - Contratos das Operações de Seguro e Previdência Privada**

Contratos de seguros estabelecem para uma das partes, mediante pagamento (prêmio) pela outra parte, a obrigação de pagar, a esta, determinada importância, no caso de ocorrência de um sinistro. O risco de seguro é definido quando um evento futuro e incerto, de natureza súbita e imprevista, independente da vontade do segurado, cuja ocorrência pode provocar prejuízos de natureza econômica.

Uma vez que o contrato é classificado como um contrato de seguro, ele permanece como tal até o final de sua vigência mesmo que o risco de seguro se reduza significativamente durante esse período, a menos que todos os direitos e obrigações sejam extintos ou expirados.

Os planos de Previdência Privada referem-se a contratos em que estão previstos benefícios de aposentadoria após o período de acumulação de capital (conhecidos como PGBL, VGBL e FGB) garantem, na data inicial do contrato, as bases para cálculo do benefício de aposentadoria (tábua de mortalidade e juros mínimos). Os contratos especificam as taxas de anuidade e, portanto, transferem o risco de seguro para a emitente no início, sendo classificados como contratos de seguros.

Uma descrição detalhada dos produtos classificados como contratos de seguros pode ser encontrada na Nota 4.

## **Prêmios de Seguros**

Os prêmios de seguros são contabilizados pela proporção de proteção de seguro fornecido, por meio de constituição e reversão da provisão de prêmios não ganhos e despesas de comercialização diferidas. Os juros decorrentes do fracionamento de prêmios de seguros são contabilizados quando incorridos.

A empresa constitui, caso haja evidência de perda por redução ao valor recuperável relacionada aos recebíveis de prêmios de seguros, uma provisão suficiente para cobrir tal perda, com base na análise dos riscos de realização dos prêmios a receber com parcelas vencidas.

## **Resseguros**

No curso normal dos negócios, a empresa ressegura uma parcela dos riscos subscritos, particularmente, riscos de propriedades e de acidentes que excedam os limites máximos de responsabilidade, que entende serem apropriados para cada segmento e produto, e estão em conformidade com os limites operacionais estabelecidos pelo órgão regulador. Esses contratos permitem a recuperação de uma parcela dos prejuízos com o ressegurador.

A administração exerce seu julgamento na avaliação ao valor recuperável dos recebíveis de resseguros, com base na sua experiência e rating dos resseguradores.

### **Custos de Aquisição**

Os custos de aquisição incluem os custos diretos e indiretos relacionados à originação de seguros. Estes custos são lançados diretamente no resultado quando incorridos, com exceção dos custos de aquisição diferidos (comissões pagas aos corretores, agenciamento e angariação), que são lançados proporcionalmente ao reconhecimento das receitas com prêmios, ou seja, pelo prazo correspondente ao contrato de seguro.

### **Provisões Técnicas**

As provisões técnicas são passivos decorrentes de obrigações da empresa para com os seus segurados e participantes. Essas obrigações podem ter uma natureza de curta duração (seguros de danos) ou de média ou de longa duração (seguros de vida e previdência).

A determinação do valor do passivo atuarial depende de inúmeras incertezas inerentes às coberturas dos contratos de seguros e previdência, tais como premissas de persistência, mortalidade, invalidez, longevidade, morbidade, despesas, frequência de sinistros, severidade, conversão em renda, resgates e rentabilidade sobre ativos.

As estimativas dessas premissas baseiam-se nas projeções macroeconômicas, na experiência da ITAÚ VIDA, em avaliações comparativas e na experiência do atuário e buscam convergência às melhores práticas do mercado e objetivam a revisão contínua do passivo atuarial.

### **Teste de Adequação do Passivo**

A ITAÚ VIDA agrupou os produtos em: Acessórios, Acidentes Pessoais, Benefícios Definidos, PGBL/VGBL, Tradicional e Vida em Grupo. As políticas contábeis de compensação dos resultados do Teste de Adequação de Passivos e reconhecimento das mudanças na Taxa de Juros em Outros Resultados Abrangentes.

A empresa realiza, semestralmente, o teste de adequação dos passivos utilizando premissas atuariais correntes do fluxo de caixa futuro de todos os contratos de seguro e planos de previdência privada vigentes na data base do teste.

Caso a análise demonstre insuficiência esta será contabilizada no resultado do período quando proveniente de alterações no risco não financeiro de seguros e em outros resultados abrangentes, quando decorrente de mudanças na taxa de juros (ETTJ).

Os pressupostos utilizados para realizar o teste de adequação de passivo estão detalhados na Nota 4.

### **VI - Provisões, Ativos Contingentes e Passivos Contingentes**

As provisões e passivos contingentes são avaliados com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais. O tratamento contábil das provisões e passivos contingentes depende da probabilidade do desembolso de recursos financeiros para liquidar as obrigações:

- **Provável:** é constituída provisão.
- **Possível:** nenhuma provisão é reconhecida e os passivos contingentes são divulgados nas Demonstrações Contábeis.
- **Remota:** nenhuma provisão é reconhecida e os passivos contingentes não são divulgados nas Demonstrações Contábeis.

O montante dos depósitos judiciais é atualizado de acordo com a regulamentação vigente.

As provisões cíveis, trabalhistas, fiscais e previdenciárias, garantidas por cláusulas de indenização em processos de privatização e outros, em que há liquidez, são reconhecidas quando da notificação judicial, simultaneamente com os valores a receber, não gerando efeito no resultado.

## VII - Receitas e Despesas

As receitas de prêmio dos contratos de seguros são reconhecidas quando da vigência do risco, proporcionalmente e ao longo do período de cobertura do risco das respectivas apólices por meio da constituição/reversão da Provisão de Prêmios Não Ganhos - PPNG e despesas de comercialização diferidas. As contribuições recebidas de participantes de planos de previdência privada são reconhecidas no resultado do exercício, quando efetivamente recebidas pela empresa. O Imposto sobre Operações Financeiras - IOF a recolher, incidente sobre os prêmios a receber, é registrado no passivo e é recolhido simultaneamente ao prêmio.

### Nota 3 - Aplicações

A política contábil sobre ativos e passivos financeiros está apresentada na Nota 2c III.

As operações realizadas entre partes relacionadas estão detalhadas na Nota 9a.

#### a) Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio do Resultado

	Taxa Média a.a.	30/06/2025	31/12/2024
		Valor Justo	Valor Justo
<b>Fundos de Investimentos</b>		<b>314.365.155</b>	<b>290.610.617</b>
Ações		5.681.617	5.251.969
Certificados de Recebíveis do Agronegócio		473.590	516.814
Certificados de Recebíveis Imobiliários		951.787	762.320
Certificados de Depósito Bancário		856.010	479.276
Compromissadas		27.859.508	28.774.066
Contas a Receber / (Pagar)		-	241.593
Debêntures		63.813.169	53.977.230
Derivativos		15.274	16.905
Cotas de Fundos de Investimentos		16.013.477	14.751.035
Letras Financeiras		35.838.495	32.310.954
Letras Financeiras do Tesouro		117.565.283	117.761.342
Letras do Tesouro Nacional		10.521.164	3.161.098
Notas de Crédito		882.686	1.091.276
Notas do Tesouro Nacional		33.606.862	31.382.042
Depósito a Prazo com Garantia Especial		286.233	132.697
<b>Títulos Públicos</b>		<b>816</b>	<b>-</b>
Notas do Tesouro Nacional		816	-
<b>Títulos de Empresas</b>		<b>101.563</b>	<b>158.278</b>
Debêntures	CDI + 1,46% / IPCA + 5,42%	101.563	127.633
Notas de Crédito		-	30.645
<b>Total</b>		<b>314.467.534</b>	<b>290.768.895</b>
Circulante		314.467.534	290.768.895
Não Circulante		-	-

#### b) Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes

	Taxa Média a.a.	30/06/2025			31/12/2024	
		Custo	Ajuste ao Valor Justo (no Patrimônio Líquido)	Perda Esperada	Valor Justo	Valor Justo
<b>Títulos Públicos do Governo Brasileiro</b>		<b>9.246.697</b>	<b>(1.137.095)</b>	<b>-</b>	<b>8.109.602</b>	<b>7.712.600</b>
Notas do Tesouro Nacional	IGPM + 12% / IPCA + 6% / 10%	9.246.697	(1.137.095)	-	8.109.602	7.712.600
<b>Total</b>		<b>9.246.697</b>	<b>(1.137.095)</b>	<b>-</b>	<b>8.109.602</b>	<b>7.712.600</b>
Circulante					-	213.204
Não Circulante					8.109.602	7.499.396

### c) Ativos Financeiros ao Custo Amortizado

	30/06/2025			31/12/2024	
	Taxa Média a.a.	Custo Amortizado	Perda Esperada	Custo Amortizado Líquido	Custo Amortizado
<b>Títulos Públicos do Governo Brasileiro</b>		<b>5.921.441</b>	<b>(190.397)</b>	<b>5.731.044</b>	<b>5.906.328</b>
Notas do Tesouro Nacional	IPCA + 6% / IGPM + 12%	5.921.441	(190.397)	5.731.044	5.906.328
<b>Total</b>		<b>5.921.441</b>	<b>(190.397)</b>	<b>5.731.044</b>	<b>5.906.328</b>
<b>Circulante</b>			-		-
<b>Não Circulante</b>		<b>5.921.441</b>			<b>5.906.328</b>

Os Ativos Financeiros ao Custo Amortizado, se avaliados a valor justo, apresentariam em 30/06/2025 um ajuste ao valor justo não contabilizado no valor de R\$ 166.154 (R\$ 180.278 em 31/12/2024).

### d) Movimentação das Aplicações

	30/06/2025			31/12/2024	
	Valor Justo por meio do Resultado	Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Custo Amortizado	Total	Total
<b>Saldo Inicial - 01/01</b>	<b>290.768.895</b>	<b>7.712.600</b>	<b>5.906.328</b>	<b>304.387.823</b>	<b>270.625.417</b>
Aplicações	45.052.286	323.657	-	45.375.943	108.302.871
Resgate de Principal	(41.181.950)	(515.744)	(225.539)	(41.923.233)	(97.615.693)
Resultado Financeiro	19.823.280	404.138	240.652	20.468.070	24.052.916
Ajustes ao Valor Justo (no Patrimônio Líquido)	5.023	184.951	-	189.974	(977.688)
<b>Saldo Final</b>	<b>314.467.534</b>	<b>8.109.602</b>	<b>5.921.441</b>	<b>328.498.577</b>	<b>304.387.823</b>

### e) Distribuição dos Níveis

A tabela a seguir apresenta a abertura dos níveis de hierarquia do Valor Justo.

	30/06/2025				31/12/2024			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativos Financeiros</b>								
<b>Valor Justo por meio do Resultado</b>	<b>94.622</b>	<b>314.372.912</b>	-	<b>314.467.534</b>	<b>136.252</b>	<b>290.632.643</b>	-	<b>290.768.895</b>
Fundos de Investimentos	-	314.365.155	-	314.365.155	-	290.610.617	-	290.610.617
Títulos Públicos	94.622	7.757	-	102.379	136.252	22.026	-	158.278
<b>Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>8.109.602</b>	-	-	<b>8.109.602</b>	<b>7.712.600</b>	-	-	<b>7.712.600</b>
Títulos Públicos	8.109.602	-	-	8.109.602	7.712.600	-	-	7.712.600

### f) Exposição Máxima dos Ativos Financeiros

O quadro abaixo apresenta a carteira dos ativos financeiros classificados por nível de risco em:

Classificação Interna <sup>(1)</sup>	30/06/2025				31/12/2024			
	Valor Justo por meio do Resultado	Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Custo Amortizado	Total	Valor Justo por meio do Resultado	Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Custo Amortizado	Total
Baixo	314.467.534	8.109.602	5.921.441	328.498.577	272.422.039	7.712.600	5.906.328	286.040.967
Médio	-	-	-	-	18.294.373	-	-	18.294.373
Alto	-	-	-	-	52.483	-	-	52.483
<b>Total</b>	<b>314.467.534</b>	<b>8.109.602</b>	<b>5.921.441</b>	<b>328.498.577</b>	<b>290.768.895</b>	<b>7.712.600</b>	<b>5.906.328</b>	<b>304.387.823</b>
%	<b>95,7%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>95,6%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>100,0%</b>

1) Demonstra correspondência entre os níveis atribuídos pelos modelos internos do grupo e a probabilidade de inadimplência (PD): (a) baixo PD menor ou igual a 4,44%, (b) médio PD maior que 4,44% e menor ou igual a 25,95% e (c) alto PD maior que 25,95%.

### Nota 4 - Contratos das Operações de Seguro e Previdência Privada

A política contábil sobre contratos das operações de seguros e previdência privada está apresentada na Nota 2c V.

A empresa oferece ao mercado os produtos de seguros, vida individual e vida com cobertura de sobrevivência com a finalidade de assumir riscos e restabelecer o equilíbrio econômico do patrimônio afetado do segurado. Os produtos são ofertados por meio das corretoras de seguros (de mercado e cativas), nos canais eletrônicos e agências do Itaú Unibanco, conforme exigências regulatórias, emitidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

## **a) Seguros**

Contrato firmado entre partes visando proteger os bens do cliente, que mediante o pagamento de prêmio, fica protegido por meio de reposição ou reparação financeira predeterminadas, de danos que venham causar desestabilização patrimonial ou pessoal. Em contraparte, a empresa, constitui provisões técnicas, por meio de áreas especializadas dentro do conglomerado, com o objetivo de reparar a perda do segurado em caso de ocorrência de sinistros dos riscos previstos.

Os riscos de seguros comercializados pela empresa se dividem em seguros elementares e seguros de vida:

- Seguros Elementares: garantem as perdas, danos ou responsabilidades sobre objetos ou pessoas, excluída desta classificação os seguros do ramo vida.
- Seguros de Vida: incluem cobertura contra risco de morte e acidentes pessoais.

## **b) Vida Individual e Vida com Cobertura de Sobrevivência**

- Desenvolvido como uma solução para assegurar a manutenção da qualidade de vida dos participantes, através de investimentos feitos a longo prazo, cujo produto é denominado VGBL.

## **c) Previdência Privada**

Desenvolvido para assegurar a manutenção da qualidade de vida dos participantes, complementando os rendimentos proporcionados pela Previdência Social, por meio de investimentos feitos a longo prazo, os produtos de Previdência Privada subdividem-se essencialmente em três grandes grupos:

- PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre: Plano de previdência complementar com o objetivo de acumulação, onde os recursos são aplicados em um fundo de investimento sem garantia de remuneração mínima durante o período de diferimento. Nesta modalidade, suas contribuições podem ser deduzidas da base de cálculo do imposto de renda, até 12% da renda tributável (exclusivamente para quem contribui para a previdência Pública Social). O imposto de renda incide apenas no momento do resgate sobre todo o valor acumulado (aportes + rendimentos).
- VGBL – Vida Gerador de Benefício Livre: Seguro de pessoas com cobertura de sobrevivência com o objetivo de acumulação, onde os recursos são aplicados em um fundo de investimento sem garantia de remuneração mínima durante o período de diferimento. Nesta modalidade, as contribuições não podem ser deduzidas da base de cálculo. O imposto de renda incide no momento do resgate, apenas sobre a rentabilidade.
- FGB – Fundo Gerador de Benefícios: Plano de previdência com garantia mínima de rentabilidade. Apesar de existirem planos ativos, não são mais comercializados.

## **d) Divulgação das tábuas, taxas de carregamento e taxas de juros dos principais produtos comercializados**

A empresa comercializa produtos de previdência complementar na modalidade de PGBL e VGBL, e em 2011 iniciou a comercialização de produtos atrelados à tábua de sobrevivência brasileira BR-EMS com 0% de garantia de juros na fase de concessão do benefício e atualização anual pelo IPCA.

Os principais produtos de seguros comercializados estão atrelados à tábua atuarial AT 83 e intervalo de carregamento de 17% a 24%.

## **e) Provisões Técnicas**

- **Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG)** - constituída com base nos prêmios de seguros, para a cobertura dos valores a pagar relativos a sinistros e despesas a ocorrer. No cálculo, considera-se o prazo a decorrer tanto dos riscos assumidos e emitidos quanto dos riscos vigentes e não emitidos (PPNG-RVNE) nas apólices ou endossos dos contratos vigentes, pelo critério *pro rata die*.

- **Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros avisados, incluindo as operações de cosseguro aceito, brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro cedido, quando aplicável. Abrange valores relativos às indenizações e benefícios, incluindo atualizações monetárias, juros, variações cambiais e multas contratuais, além dos montantes estimados referentes às ações judiciais. Quando necessário, deve contemplar ajustes de IBNER (sinistros ocorridos e não suficientemente avisados) para o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo de regulação até a sua liquidação final.

- **Provisão de Sinistros Ocorridos e não Avisados (IBNR)** - constituída para a cobertura dos valores esperados a liquidar relativos a sinistros ocorridos e não avisados até a data-base de cálculo, incluindo as operações de cosseguro aceito, brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro cedido. Abrange valores relativos a indenizações, benefícios e rendas considerando os montantes referentes às ações judiciais. A metodologia de cálculo é realizada através de técnicas estatísticas e atuariais como pela aplicação de triângulos de *run-off*, com base no comportamento histórico observado.

- **Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC)** - constituída para a cobertura dos compromissos assumidos com os participantes ou segurados, com base nas premissas determinadas no contrato, enquanto não ocorrido o evento gerador do benefício e/ou da indenização.

- **Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)** - constituída para a cobertura dos compromissos de pagamento de indenizações e/ou benefícios assumidos com os participantes ou segurados, com base nas premissas determinadas no contrato, depois de ocorrido o evento.

- **Provisão Complementar de Cobertura (PCC)** - constituída quando for constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme apurado no Teste de Adequação de Passivos, de acordo com as determinações especificadas na regulamentação em vigor.

- **Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)** - constituída para cobertura dos valores referentes aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios, contribuições ou fundos, às portabilidades a regularizar, aos prêmios recebidos e não cotizados, às rendas vencidas e aos benefícios a regularizar relativos a coberturas por sobrevivência.

- **Provisão de Despesas Relacionadas a Produtos Estruturados em Regime Financeiro de Repartição Simples (PDR) e Provisão de Despesas Relacionadas a Produtos Estruturados em Regime Financeiro de Capitalização e Repartição de Capitais por Cobertura (PDC)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a despesas relacionadas a benefícios e indenizações, em função de eventos ocorridos e a ocorrer, sendo segregadas conforme o regime financeiro do produto.

## f) Principais informações relativas às operações

### I - Prêmios a Receber e Redução ao Valor Recuperável, considerando os Prazos Médios de Vencimento

	Vincendos		Vencidos		Redução ao Valor Recuperável		Total	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
de 1 a 30 dias	56.693	49.866	1.328	1.340	(1.328)	(1.484)	56.693	49.722
de 31 a 60 dias	40.333	39.342	817	666	(761)	(487)	40.389	39.521
de 61 a 120 dias	73.422	78.515	333	281	(333)	(281)	73.422	78.515
de 121 a 180 dias	57.294	53.153	113	80	(113)	(80)	57.294	53.153
de 181 a 365 dias	82.270	72.815	126	102	(126)	(102)	82.270	72.815
superior a 365 dias	77	62	618	563	(618)	(563)	77	62
<b>Total</b>	<b>310.089</b>	<b>293.753</b>	<b>3.335</b>	<b>3.032</b>	<b>(3.279)</b>	<b>(2.997)</b>	<b>310.145</b>	<b>293.788</b>

## Critérios de Parcelamento

A Seguradora utiliza como prazo médio de parcelamento na comercialização os seguintes critérios:

### Seguro de Pessoas

Seguros dos ramos de Vida e Acidentes Pessoais direcionados a Pessoas Físicas ou Jurídicas com pagamento de prêmio único ou prêmio mensal.

## II - Prêmios a Receber - Movimentação

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Saldo Inicial - 01/01</b>	<b>293.788</b>	<b>304.886</b>
Prêmios Emitidos Líquidos	295.439	569.037
Recebimentos	(278.784)	(581.676)
Redução ao Valor Recuperável ((Constituição) / Reversão)	(282)	1.140
Prêmios-Riscos Vigentes não Emitidos	(16)	401
<b>Saldo Final</b>	<b>310.145</b>	<b>293.788</b>

Valores em Prêmios emitidos líquidos e Prêmios-Riscos vigente não emitidos correspondem a rubrica Prêmios Emitidos da Demonstração do Resultado.

## III - Saldo das Provisões Técnicas

	30/06/2025			31/12/2024		
	Seguros <sup>(1)</sup>	Previdência	Total	Seguros <sup>(1)</sup>	Previdência	Total
Prêmios não Ganhos (PPNG)	327.258	10.132	337.390	314.825	9.636	324.461
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC)	849	323.535.018	323.535.867	1.030	300.003.308	300.004.338
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	2.978	785.814	788.792	325	891.523	891.848
Excedente Financeiro (PEF)	-	724.991	724.991	-	709.766	709.766
Sinistros a Liquidar (PSL)	96.430	12.980	109.410	90.656	12.398	103.054
Sinistros / Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR)	79.297	23.660	102.957	80.768	23.660	104.428
Despesas Relacionadas (PDR/PDC)	5.429	56.742	62.171	5.717	54.423	60.140
<b>Total</b>	<b>512.241</b>	<b>325.149.337</b>	<b>325.661.578</b>	<b>493.321</b>	<b>301.704.714</b>	<b>302.198.035</b>
Circulante			1.401.462			1.484.866
Não Circulante			324.260.116			300.713.169

1) Não contempla as provisões técnicas de seguros de vida com cobertura por sobrevivência, que são alocadas na coluna de previdência.

## IV - Movimentação das Provisões Técnicas

	30/06/2025			31/12/2024		
	Seguros <sup>(1)</sup>	Previdência	Total	Seguros <sup>(1)</sup>	Previdência	Total
<b>Saldo Inicial - 01/01</b>	<b>493.321</b>	<b>301.704.714</b>	<b>302.198.035</b>	<b>515.673</b>	<b>266.367.769</b>	<b>266.883.442</b>
(+) Adições decorrentes de prêmios / contribuições	295.423	10.165.330	10.460.753	569.438	25.114.308	25.683.746
(-) Diferimento pelo risco decorrido	(281.744)	-	(281.744)	(575.358)	-	(575.358)
(-) Pagamento de sinistros / benefícios	(104.326)	(285.950)	(390.276)	(229.423)	(483.287)	(712.710)
(+) Sinistros avisados	105.254	-	105.254	214.533	-	214.533
(-) Resgates	-	(9.904.164)	(9.904.164)	-	(16.837.873)	(16.837.873)
(+/-) Portabilidades líquidas	-	3.328.851	3.328.851	-	4.163.980	4.163.980
(+) Atualização das provisões e excedente financeiro	4.690	20.106.472	20.111.162	5.510	23.274.594	23.280.104
(+/-) Outras (Constituição / (Reversão))	(377)	34.084	33.707	(7.052)	105.223	98.171
<b>Saldo Final</b>	<b>512.241</b>	<b>325.149.337</b>	<b>325.661.578</b>	<b>493.321</b>	<b>301.704.714</b>	<b>302.198.035</b>

1) Não contempla as provisões técnicas de seguros de vida com cobertura por sobrevivência, que são alocadas na coluna de previdência.

## V - Ativos Garantidores em Cobertura das Provisões Técnicas

Os valores dos bens e direitos vinculados à SUSEP em cobertura das provisões técnicas estão demonstrados no quadro abaixo:

	30/06/2025	31/12/2024
<b>Total das Provisões Técnicas</b>	<b>325.661.578</b>	<b>302.198.035</b>
(-) Direitos Creditórios <sup>(1)</sup>	(284.059)	(273.268)
(-) Valores em Trânsito	(236.386)	(198.332)
(-) Resseguros <sup>(2)</sup>	(18.465)	(16.050)
<b>Montante a ser Garantido</b>	<b>325.122.668</b>	<b>301.710.385</b>
Títulos Públicos	13.286.619	13.460.235
Fundos de Investimentos	313.756.176	289.712.911
Títulos de Empresas	-	127.633
<b>Garantias das Provisões Técnicas</b>	<b>327.042.795</b>	<b>303.300.779</b>
<b>Cobertura Excedente</b>	<b>1.920.127</b>	<b>1.590.394</b>

1) Apurado com base na rubrica Prêmios a Receber, líquido das parcelas cedidas em cosseguros e resseguros, quando aplicável.

2) Conforme legislação em vigor as sociedades seguradoras podem deduzir do total das provisões técnicas constituídas as parcelas de prêmios e de sinistros transferidas a terceiros em operações de resseguros e retrocessão, como também, os custos de aquisição diferidos.

## VI - Índices

Principais Ramos de Seguros	Comercialização % <sup>(1)</sup>		Sinistralidade % <sup>(1)</sup>	
	01/01 a	01/01 a	01/01 a	01/01 a
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Acidentes Pessoais Coletivo	15,7%	15,8%	20,7%	15,8%
Doenças Graves ou Terminais	25,4%	26,3%	18,3%	20,5%
Vida em Grupo	17,1%	17,4%	46,6%	52,2%

1) O sinistro e comercialização utilizados como base de cálculo estão líquidos de resseguro e calculados sobre prêmios ganhos líquidos de resseguros.

## VII - Depósitos de Terceiros

Correspondem basicamente a valores a reclassificar de previdência complementar com vencimento até 365 dias.

### g) Custos de Aquisição Diferidos

Ramo	30/06/2025	31/12/2024
Vida em Grupo	37.958	36.840
Acidentes Pessoais Coletivo	9.245	9.437
Demais Ramos	7.936	7.960
<b>Total</b>	<b>55.139</b>	<b>54.237</b>
Circulante	55.120	54.219
Não Circulante	19	18
<b>Saldo Inicial - 01/01</b>	<b>54.237</b>	<b>57.253</b>
Constituições	49.737	98.371
Amortizações	(48.835)	(101.387)
<b>Saldo Final</b>	<b>55.139</b>	<b>54.237</b>

**Prazo de Diferimento do Custo de Aquisição Diferidos** - constituída com base na comissão de prêmios de seguros. No cálculo, considera-se o prazo a decorrer tanto dos riscos assumidos e emitidos quanto dos riscos vigentes e não emitidos nas apólices ou endossos dos contratos vigentes, pelo critério "pro rata die".

Os Custos de Aquisição Diferidos de resseguros estão demonstrados na rubrica do Balanço Patrimonial Ativos de Resseguros e Retrocessão.

## h) Tabela de Desenvolvimento de Sinistros

### I - Bruto de Resseguro

<b>Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)</b>	<b>109.410</b>
(-) IBNER	30.477
<b>Total Apresentado na Tabela de Desenvolvimento de Sinistros (Ia + Ib)</b>	<b>78.933</b>

Mudanças podem ocorrer no montante de obrigações da empresa. A tabela a seguir demonstra este desenvolvimento pelo método dos sinistros ocorridos. A parte superior da tabela ilustra como a estimativa do sinistro se desenvolve através do tempo e a parte inferior reconcilia os valores pendentes de pagamento contra o valor do passivo divulgado no balanço.

#### Ia - Sinistros administrativos - bruto de resseguro

<b>Data de Cadastro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>Total</b>
No Final do Período de Divulgação	317.591	286.558	238.484	226.720	212.774	
1 Ano Depois	308.418	271.531	232.357	222.782		
2 Anos Depois	309.280	266.571	232.813			
3 Anos Depois	300.419	266.728				
4 Anos Depois	300.690					
Estimativa Corrente	300.690	266.728	232.813	222.782	212.774	
Pagamentos Acumulados até a Data-Base	299.473	266.129	232.451	221.069	195.456	1.214.578
Passivo Reconhecido no Balanço	1.217	599	362	1.713	17.318	21.209
Passivo em Relação aos Períodos Anteriores						7.692
<b>Total de Sinistros Administrativos</b>						<b>28.901</b>

#### Ib - Sinistros judiciais - bruto de resseguro

<b>Data de Cadastro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>Total</b>
No Final do Período de Divulgação	3.392	1.206	2.240	1.174	1.435	
1 Ano Depois	5.710	14.698	3.514	2.856		
2 Anos Depois	6.863	20.463	4.333			
3 Anos Depois	7.389	23.209				
4 Anos Depois	7.802					
Estimativa Corrente	7.802	23.209	4.333	2.856	1.435	
Pagamentos Acumulados até a Data-Base	5.568	3.663	2.016	1.208	165	12.620
Passivo Reconhecido no Balanço	2.234	19.546	2.317	1.648	1.270	27.015
Passivo em Relação aos Períodos Anteriores						23.017
<b>Total de Sinistros Judiciais</b>						<b>50.032</b>

### II - Líquido de resseguro

<b>Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)</b>	<b>109.410</b>
(-) IBNER	30.477
(-) Resseguros	17.583
<b>Total Apresentado na Tabela de Desenvolvimento de Sinistros (IIa + IIb)</b>	<b>61.350</b>

**Ila - Sinistros administrativos - líquido de resseguro**

<b>Data de Cadastro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>Total</b>
No Final do Período de Divulgação	315.812	275.226	238.079	220.835	211.166	
1 Ano Depois	308.039	270.745	231.952	216.559		
2 Anos Depois	308.901	265.785	232.408			
3 Anos Depois	300.040	265.942				
4 Anos Depois	300.311					
Estimativa Corrente	300.311	265.942	232.408	216.559	211.166	
Pagamentos Acumulados até a Data-Base	299.094	265.343	232.046	214.846	193.848	1.205.177
Passivo Reconhecido no Balanço	1.217	599	362	1.713	17.318	21.209
Passivo em Relação aos Períodos Anteriores						7.692
<b>Total de Sinistros Administrativos</b>						<b>28.901</b>

**Ilb - Sinistros judiciais - líquido de resseguro**

<b>Data de Cadastro</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>Total</b>
No Final do Período de Divulgação	3.392	1.191	2.240	1.174	1.358	
1 Ano Depois	5.668	4.284	3.507	2.856		
2 Anos Depois	6.821	5.110	4.333			
3 Anos Depois	7.347	5.703				
4 Anos Depois	7.760					
Estimativa Corrente	7.760	5.703	4.333	2.856	1.358	
Pagamentos Acumulados até a Data-Base	5.526	3.663	2.016	1.208	165	12.578
Passivo Reconhecido no Balanço	2.234	2.040	2.317	1.648	1.193	9.432
Passivo em Relação aos Períodos Anteriores						23.017
<b>Total de Sinistros Judiciais</b>						<b>32.449</b>

A abertura da tabela de desenvolvimento de sinistros entre administrativo e judicial evidencia a realocação dos sinistros administrativos até determinada data base em que se tomam judiciais, o que pode induzir a uma falsa impressão de necessidade de ajuste nas provisões em cada abertura.

**III - Sinistros a Liquidar - Judiciais**

	<b>Quantidade</b>		<b>Valor</b>	
	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Saldo Inicial - 01/01</b>	<b>2.037</b>	<b>1.533</b>	<b>48.797</b>	<b>49.079</b>
Constituições	208	845	3.445	6.701
Baixa da provisão por êxito, alteração de estimativas ou probabilidades	(34)	(124)	(820)	(1.357)
Alteração da provisão por atualização monetária e juros	-	-	4.697	4.907
Pagamentos efetuados	(56)	(217)	(6.087)	(10.533)
<b>Saldo Final</b>	<b>2.155</b>	<b>2.037</b>	<b>50.032</b>	<b>48.797</b>

O valor de abertura do sinistro judicial refere-se ao valor contábil da data do registro de recebimento da ação baseado na estimativa de perda da seguradora na época, valores brutos de resseguros.

O prazo médio pendente de pagamento dos sinistros judiciais está relacionado ao prazo do desfecho do processo judicial.

**i) Teste de Adequação de Passivo**

A empresa realiza o Teste de Adequação de Passivos semestralmente, confrontando o valor contabilizado de suas provisões técnicas com a estimativa corrente do fluxo de caixa de suas obrigações futuras. Considerar na estimativa todos os fluxos de caixa relacionados ao negócio é o requisito mínimo para realização do teste de adequação.

Para o período, os resultados das avaliações realizadas foram:

	30/06/2025				31/12/2024			
	PPNG	Registrados PMBAC <sup>(1)</sup>	PMBC	Fluxos Contratados Não Registrados	PPNG	Registrados PMBAC <sup>(1)</sup>	PMBC	Fluxos Contratados Não Registrados
Saldo inicial da Provisão Complementar de Cobertura - 01/01	-	-	-	-	-	-	-	-
Adoção inicial Circular SUSEP nº 678/22	-	-	-	-	-	(3.700)	(412.860)	-
Teste de Adequação de Passivo e Compensações	142.739	2.164.618	107.304	374.802	137.592	1.877.667	54.408	326.251
Seguros	141.763	-	-	(372.388)	137.117	-	-	(367.549)
Previdência <sup>(1)</sup>	976	2.164.618	107.304	747.190	475	1.877.667	54.408	693.800
(Constituição)/Reversão da Provisão Complementar de Cobertura	-	-	-	-	-	3.700	412.860	-
Saldo Final da provisão Complementar de Cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-

1) O grupo de contrato de Planos de Previdência de Benefícios Definidos não é compensado com os demais agrupamentos.

Em 31/12/2024, em razão do Teste de Adequação de Passivo, a Provisão Complementar de Cobertura foi revertida integralmente, sendo o impacto em Outros Resultados Abrangentes de R\$ 453.372 decorrente das projeções da taxa de juros e R\$ (36.812) de alterações nas premissas atuariais.

As premissas utilizadas no teste são revistas periodicamente e baseiam-se nas melhores práticas e na análise da sua experiência, representando, desta forma, as melhores estimativas para as projeções dos fluxos de caixa.

### Metodologia e Agrupamento do Teste

Especificamente para os produtos de seguros, os fluxos de caixa foram projetados utilizando o método conhecido como triângulo de *run-off* com periodicidade trimestral. Para os produtos de previdência, os fluxos de caixa da fase de diferimento e da fase de concessão são testados separadamente.

O critério de agrupamento de riscos aplicado considera grupos sujeitos a riscos similares e gerenciados em conjunto como uma única carteira.

Com relação aos fluxos de resseguro, quando aplicável, os mesmos são obtidos através de uma relação dos fluxos brutos de resseguro.

As premissas utilizadas para as análises de sensibilidade para o risco de seguro, bem como o teste de adequação dos passivos, incluem:

#### - Tábuas Biométricas

As tábuas biométricas vêm a ser instrumentos para se medir o risco biométrico representado pela probabilidade de morte, sobrevivência ou invalidez de um participante.

Para as estimativas de morte e sobrevivência são utilizadas as tábuas BR-EMS vigentes, e para as estimativas de entrada em invalidez é utilizada a tábua Álvaro Vindas.

#### - Taxa de Juros Livre de Risco

A relevante estrutura a termo de taxa de juros livre de risco (ETTJ) vêm a ser um indicador do valor puro do dinheiro no tempo usado para precificar o conjunto dos fluxos de caixa projetados.

A ETTJ foi obtida da curva de títulos considerados sem risco de crédito disponíveis no mercado financeiro brasileiro divulgada pela SUSEP.

#### - Taxa de Conversão em Renda

A taxa de conversão em renda representa a expectativa de conversão dos saldos acumulados pelos participantes em benefício de aposentadoria. A decisão de conversão em renda por parte dos participantes é influenciada por fatores comportamentais, econômicos e tributários.

#### - Outras Premissas

Despesas relacionadas, sinistralidade, cancelamentos e resgates parciais, aportes e contribuições futuras, dentre outros, são premissas que impactam na estimativa de fluxos de caixa projetados à medida que representam despesas e receitas oriundas dos contratos de seguros assumidos.

## j) Capital para a Atividade de Seguros

### Patrimônio Líquido Ajustado (PLA), Capital Mínimo Requerido (CMR) e Índice de Liquidez

O quadro abaixo demonstra o cálculo da suficiência de capital, de acordo com as resoluções vigentes:

	30/06/2025	31/12/2024
Patrimônio Líquido	4.632.036	4.268.053
(-) Participações Societárias	(828.635)	(798.456)
(-) Despesas Antecipadas	(1.183)	(9.475)
(-) Ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias	(654.511)	(750.591)
(-) Ativos Intangíveis <sup>(1)</sup>	(154.674)	(154.674)
(-) Imóveis urbanos (e direitos de vendas)	(5.191)	(5.194)
(-) Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG	(9.125)	(9.372)
(+/-) Diferença entre valor de mercado e valor dos ativos financeiros ao custo amortizado / mantidos até o vencimento	(99.693)	(108.167)
<b>Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 1 (a)</b>	<b>2.879.024</b>	<b>2.432.124</b>
<b>% Nível 1 sobre CMR</b>	<b>109,1%</b>	<b>89,3%</b>
(+) Superávit de fluxos prêmios/contribuições não registrados apurado no TAP	22.868	41.723
(+) Superávit entre provisões e fluxo realista de prêmios/contribuições registradas	1.448.680	1.241.370
<b>Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 2 (b)</b>	<b>1.471.548</b>	<b>1.283.093</b>
(+) Ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias, limitado a 15% do CMR	395.865	408.556
(+) Imóveis urbanos, limitado a 14% do ativo total ajustado	5.191	5.194
<b>Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 3 (c)</b>	<b>401.056</b>	<b>413.750</b>
(-) Excesso ao limite de 15% do CMR para cobertura por PLA de nível 3 (g)	(5.191)	(5.194)
(-) Excesso ao limite de 50% do CMR para cobertura pela soma do PLA de nível 2 e do PLA de nível 3 (h)	(553.054)	(334.990)
<b>Ajuste do excesso de Patrimônio Líquido Ajustado de Nível 2 e Nível 3 (d) = menor valor entre (g) e (h)</b>	<b>(553.054)</b>	<b>(334.990)</b>
<b>Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) = soma de (a), (b), (c) e (d)</b>	<b>4.198.574</b>	<b>3.793.977</b>
<b>Capital Base (e)</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
Capital Adicional de Risco de Subscrição	1.954.380	2.025.423
Capital Adicional de Risco de Crédito	80.396	89.314
Capital Adicional de Risco Operacional	260.514	241.703
Capital Adicional de Risco de Mercado	881.721	937.158
Benefício da Correlação entre Risco	(537.910)	(569.868)
<b>Capital de Risco (f)</b>	<b>2.639.101</b>	<b>2.723.730</b>
<b>Capital Mínimo Requerido (CMR) = maior valor entre (e) e (f)</b>	<b>2.639.101</b>	<b>2.723.706</b>
<b>Suficiência de Capital (PLA - CMR)</b>	<b>1.559.473</b>	<b>1.286.605</b>

1) A dedução dos ativos intangíveis considera o ágio por expectativa de rentabilidade futura, líquido da redução ao valor recuperável e das obrigações fiscais diferidas resultantes da diferença temporária associada.

## Nota 5 - Provisões, Ativos Contingentes e Passivos Contingentes

A política contábil sobre provisões, ativos e passivos contingentes está apresentada na Nota 2c VI.

A empresa, em decorrência do curso normal de suas atividades, poderá figurar como parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal. As contingências relacionadas a esses processos são classificadas conforme a seguir:

### a) Ativos Contingentes

Não existem ativos contingentes contabilizados.

### b) Provisões e Contingências

#### I - Provisões Cíveis e Trabalhistas

	30/06/2025	31/12/2024
Cíveis	10.229	10.677
Trabalhistas	1.347	1.408
<b>Total</b>	<b>11.576</b>	<b>12.085</b>
<b>Depósitos em Garantia de Recursos</b>	<b>1.670</b>	<b>863</b>

No Balanço Patrimonial contempla Depósitos Judiciais de Sinistros no montante de R\$ 7.607 (R\$ 6.845 em 31/12/2024).

#### II - Provisões Fiscais e Previdenciárias

	30/06/2025	31/12/2024
Obrigações Legais	6.779	6.669
Ações Fiscais e Previdenciárias	8.333	19.182
<b>Total</b>	<b>15.112</b>	<b>25.851</b>
<b>Depósitos em Garantia de Recursos</b>	<b>5.922</b>	<b>9.284</b>

#### III - Contingências não Provisionadas no Balanço

Os valores envolvidos em discussões administrativas e judiciais com risco estimado de perda possível não são objeto de provisão contábil e basicamente são compostas por:

##### Ações Cíveis e Trabalhistas

Nas Ações Cíveis de perda possível, o risco total estimado é de R\$ 51.932 (R\$ 58.572 em 31/12/2024).

Não existem Ações Trabalhistas de perda possível.

##### Ações Fiscais e Previdenciárias

As Ações Fiscais e Previdenciárias de perda possível totalizam R\$ 117.662 (R\$ 109.476 em 31/12/2024), sendo as principais discussões descritas a seguir:

- ISS - Atividades Bancárias/Estabelecimento Prestador - R\$ 78.271: discute-se a incidência e/ou local do recolhimento de ISS para determinadas receitas bancárias.
- IRPJ e CSLL - Glosa de Prejuízos - R\$ 28.028: discute-se o montante do prejuízo fiscal (IRPJ) e/ou base negativa da CSLL utilizados pela Receita Federal na lavratura de autos de infração, que ainda estão pendentes de decisão definitiva.
- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 6.205: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado.

### c) Garantias de Contingências

As garantias relativas às discussões judiciais que envolvem a empresa são compostas basicamente por valores que estão vinculados ou depositados no montante de R\$ 10.014 (R\$ 9.829 em 31/12/2024).

### Nota 6 - Detalhamento de Contas

#### a) Sinistros Ocorridos

	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
Sinistros	(106.643)	(114.106)
Varição da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados	1.471	(2.382)
Serviços de Assistência	(1.667)	(1.260)
Despesas com Benefícios	(30.186)	(32.836)
<b>Total</b>	<b>(137.025)</b>	<b>(150.584)</b>

#### b) Rendas com Taxas de Gestão e Outras Taxas

Refere-se basicamente a administração de fundos de investimentos e percentual incidente sobre as contribuições pagas pelo participante, para fazer face às despesas administrativas do plano.

#### c) Custos de Aquisição

	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
Comissão sobre Prêmios Emitidos	(41.530)	(41.512)
Corretagem e Agenciamento	(2.524)	(1.835)
Varição do Custo de Aquisição Diferido	902	(971)
Outros	(8.207)	(8.558)
<b>Total</b>	<b>(51.359)</b>	<b>(52.876)</b>

#### d) Despesas Administrativas

Referem-se basicamente a Convênio de Rateio de Custos Comuns R\$ (246.224) (R\$ (244.617) de 01/01 a 30/06/2024), que decorrem da utilização da estrutura comum do conglomerado.

#### e) Resultado Financeiro

	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
<b>Receitas Financeiras</b>	<b>20.590.240</b>	<b>10.437.263</b>
Fundos de Investimentos	19.910.095	9.727.851
Títulos Públicos e de Empresas	663.687	701.769
Outras	16.458	7.643
<b>Despesas Financeiras</b>	<b>(20.281.581)</b>	<b>(10.118.348)</b>
Atualização de Operações de Seguros e Previdência	(20.184.182)	(10.040.181)
Títulos Públicos e de Empresas	(105.712)	(75.953)
Outras	8.313	(2.214)
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>308.659</b>	<b>318.915</b>

## Nota 7 - Tributos

A política contábil sobre imposto de renda e contribuição social está apresentada na Nota 2c IV.

A empresa apura separadamente, em cada exercício, o Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Os tributos são calculados pelas alíquotas abaixo demonstradas e consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	15,00%

### a) Despesas com Impostos e Contribuições

Demonstração do cálculo com Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido:

Devidos sobre Operações do Período	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
<b>Resultado Antes dos Impostos e Participações</b>	<b>375.155</b>	<b>382.805</b>
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às Alíquotas Vigentes	(150.062)	(153.122)
<b>Acréscimos / Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b>		
Resultado Patrimonial	6.119	4.846
Outras Despesas Indedutíveis Líquidas de Receitas não Tributáveis <sup>(1)</sup>	3.908	2.434
<b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(140.035)</b>	<b>(145.842)</b>

1) Contempla (Inclusões) e Exclusões Temporárias.

### b) Tributos Diferidos

I - O saldo de Ativos Fiscais Diferidos e sua movimentação estão representados por:

	Nota	31/12/2024	Realização / Reversão	Constituição	30/06/2025
<b>Refletido no Resultado</b>		<b>218.163</b>	<b>(72.741)</b>	<b>61.660</b>	<b>207.082</b>
Ajustes ao Valor Justo por meio do Resultado		25.664	(25.664)	22.110	22.110
Obrigações Legais		798	-	-	798
Provisões		15.776	(5.374)	1.017	11.419
Outras Provisões Indedutíveis		175.925	(41.703)	38.533	172.755
<b>Refletido no Patrimônio Líquido</b>		<b>532.428</b>	<b>(254.997)</b>	<b>169.998</b>	<b>447.429</b>
Ajustes ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes e Outros		532.428	(254.997)	169.998	447.429
<b>Total</b>	7c	<b>750.591</b>	<b>(327.738)</b>	<b>231.658</b>	<b>654.511</b>

Os Ativos Fiscais Diferidos estão apresentados no Balanço Patrimonial na rubrica Créditos Tributários e Previdenciários, no valor de R\$ 680.094 (R\$ 776.484 em 31/12/2024), e estão representados por Tributos Diferidos R\$ 654.511 (R\$ 750.591 em 31/12/2024) e por Tributos a Compensar R\$ 25.583 (R\$ 25.893 em 31/12/2024).

II - O saldo de Obrigações Fiscais Diferidas e sua movimentação estão representados por:

	31/12/2024	Realização / Reversão	Constituição	30/06/2025
<b>Refletido no Resultado</b>	<b>314.335</b>	<b>(9.728)</b>	<b>781</b>	<b>305.388</b>
Ativos Intangíveis	103.117	-	-	103.117
Atualização de Depósitos de Obrigações Legais e Provisões	7.136	(938)	680	6.878
Ajustes ao Valor Justo por meio do Resultado	8.790	(8.790)	-	-
Outras	195.292	-	101	195.393
<b>Total</b>	<b>314.335</b>	<b>(9.728)</b>	<b>781</b>	<b>305.388</b>
<b>Total Líquido</b>	<b>436.256</b>	<b>(318.010)</b>	<b>230.877</b>	<b>349.123</b>

### c) Estimativa de Realização dos Ativos Fiscais Diferidos

A estimativa de realização e o valor presente dos Ativos Fiscais Diferidos são:

Ano de Realização	Diferenças Temporárias	%
2025	1.764	0,3%
2026	27.712	4,2%
2027	21.805	3,3%
2028	38.221	5,8%
2029	19.468	2,9%
2030 a 2032	161.508	24,7%
2033 a 2034	384.033	58,8%
<b>Total</b>	<b>654.511</b>	<b>100,0%</b>
Valor Presente <sup>(1)</sup>	452.964	

1) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, basicamente ao volume de operações de seguros, que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

O Lucro Líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o Imposto de Renda e Contribuição Social em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, é recomendável que a evolução da realização dos créditos tributários apresentada acima não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

### Nota 8 - Patrimônio Líquido

#### a) Capital Social

O capital social é representado por 1.094.526.547 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

#### b) Dividendos

Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos obrigatórios em cada exercício, correspondente a 1% do lucro líquido ajustado conforme disposto no Estatuto Social.

#### Remuneração aos Acionistas

	30/06/2025			30/06/2024		
	Bruto	IRRF	Líquido	Bruto	IRRF	Líquido
Pagos	-	-	-	5.866	-	5.866
Dividendos (provisionados no período anterior)	-	-	-	5.866	-	5.866

Os dividendos provisionados são registrados na rubrica Obrigações a Pagar, quando aplicável.

### Nota 9 - Partes Relacionadas

#### a) Transações com Partes Relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. As principais partes relacionadas são:

- Controladoras - acionista direto: ITAUSEG PART e os indiretos: ITAÚ UNIBANCO HOLDING, sua respectiva agência em Cayman, Itaú Unibanco Participações S.A., Companhia E. Johnston de Participações e Itaúsa S.A.
- Empresas do Grupo - as participações diretas da ITAÚ VIDA, além das demais empresas e fundos de investimentos sob controle do ITAÚ UNIBANCO HOLDING.
- Coligadas – empresas não controladas pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING.

	30/06/2025				31/12/2024
	Controladoras	Empresas do Grupo	Coligadas	Total	Total
<b>Ativo</b>	-	<b>2.892.514</b>	<b>5.598</b>	<b>2.898.112</b>	<b>3.030.144</b>
Aplicações	-	2.834.859	5.598	2.840.457	2.932.192
Outros Ativos	-	57.655	-	57.655	97.952
<b>Passivo</b>	-	<b>(142.883)</b>	-	<b>(142.883)</b>	<b>(131.043)</b>
Provisões Técnicas	-	(90.499)	-	(90.499)	(79.182)
Outros Passivos	-	(52.384)	-	(52.384)	(51.861)
		<b>01/01 a 30/06/2025</b>			<b>01/01 a 30/06/2024</b>
<b>Demonstração do Resultado</b>	<b>100</b>	<b>(52.482)</b>	<b>591</b>	<b>(51.791)</b>	<b>91.213</b>
Receitas	-	80.763	-	80.763	229.531
Despesas	-	(47.790)	-	(47.790)	(52.792)
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	100	(85.455)	591	(84.764)	(85.526)

## b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

Os honorários atribuídos aos Administradores da empresa são pagos pelo Conglomerado Itaú Unibanco.

## Nota 10 - Gerenciamento de Risco

### a) Estrutura de Gerenciamento, papéis e responsabilidades

Em linha com as boas práticas nacionais e internacionais e para garantir que os riscos oriundos dos produtos de seguros, previdência privada e capitalização sejam adequadamente identificados, mensurados, avaliados, reportados e aprovados nos fóruns pertinentes, a empresa possui estrutura de gerenciamento de riscos, análoga à estrutura utilizada pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING, cujas diretrizes são estabelecidas em normativo institucional, aprovado pelo seu Conselho de Administração, aplicável às empresas e subsidiárias expostas a esses riscos, no Brasil e exterior.

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING dispõe de comitês específicos, cuja atribuição é definir a administração dos recursos provenientes das Provisões Técnicas de Seguros, Previdência Privada e Capitalização, estabelecer diretrizes para administração destes recursos com objetivo de rentabilidade a longo prazo e definir modelos de avaliações, limites de risco e estratégias de alocação de recursos em ativos financeiros definidos. Tais foros são integrados não apenas por executivos e pelos responsáveis diretos pelo processo de gestão do negócio, mas igualmente por profissionais com funções de direção ou coordenação das áreas financeiras.

### b) Riscos das Operações e Subscrição

A empresa oferta seus produtos aos clientes por distribuição *bancassurance* e distribuição direta. Os produtos de seguros de vida, acidentes pessoais são majoritariamente distribuídos pela operação *bancassurance*.

Os seguros de danos são seguros de curta duração e as principais premissas atuariais envolvidas no gerenciamento e precificação de seus riscos são frequência de sinistros e severidade. Volatilidade acima do esperado em quantidade de sinistros e montante de indenizações podem resultar em perdas não esperadas.

Os seguros de vida individual e vida com cobertura de sobrevivência são produtos, em geral, de média ou longa duração e os principais riscos envolvidos no negócio podem ser classificados como risco biométrico, risco financeiro, risco comportamental e risco de subscrição.

Risco biométrico refere-se a: i) aumento acima do esperado nas expectativas de longevidade em produtos com cobertura por sobrevivência (Vida com Cobertura de Sobrevivência, em sua maioria) e ii) queda acima do esperado nas expectativas de mortalidade em produtos com cobertura por morte (seguros de vida, em sua maioria).

Produtos que oferecem uma garantia financeira predefinida em contrato carregam um risco financeiro intrínseco ao seu risco de subscrição, sendo esse risco considerado como risco de seguro.

Risco comportamental refere-se ao aumento acima do esperado nas taxas de conversão em renda, resultando em aumento nas despesas com pagamento de benefícios de aposentadoria.

Os riscos de seguros e previdência, decorrem de perdas que contrariem as expectativas do ITAÚ UNIBANCO HOLDING atreladas as operações de produtos comercializados nas supervisionadas SUSEP.

No risco de subscrição decorre do uso de metodologias e/ou premissas na precificação dos produtos, as quais podem se materializar de formas diferentes, contrariando as expectativas do produto ofertado: (i) Seguros é resultante da alteração no comportamento do risco em relação ao aumento na frequência e/ou severidade dos sinistros ocorridos, contrariando as estimativas de precificação; e (ii) Previdência Privada é observado no aumento na expectativa de vida ou no desvio das premissas utilizadas nas reservas técnicas.

As estimativas das premissas atuariais são baseadas na análise histórica da empresa, *benchmarks* de mercado e na experiência do atuário.

## I - Efeito das mudanças nas premissas atuariais

### Teste de sensibilidade

Para mensurar o efeito de mudanças nas premissas atuarias, foram realizados testes de sensibilidade nos valores das estimativas correntes dos fluxos de caixa das obrigações futuras. A análise de sensibilidade considera uma visão dos impactos de como a alteração de premissas poderia afetar o resultado do período e o patrimônio líquido da data do balanço. Este tipo de análise comumente se dá na condição *ceteris paribus*, onde se mede a sensibilidade de um sistema quando se altera uma variável de interesse mantidas inalteradas todas as outras.

- Tábuas biométricas para medir o risco biométrico representado pela probabilidade de morte, sobrevivência ou invalidez de um participante.
- Taxa de juros livre de risco (ETTJ) divulgada pela SUSEP, para descontar precificar o conjunto dos fluxos de caixa projetados.
- Taxa de conversão em renda para medir a expectativa de conversão dos saldos acumulados pelos participantes em benefício de aposentadoria.
- Sinistralidade, para estimar o fluxo de caixa de sinistros oriundos dos contratos de seguros assumidos.

Os resultados encontrados no teste de sensibilidade abaixo demonstram a variação das estimativas correntes antes das compensações do Teste de Adequação do Passivo (TAP).

Teste de Sensibilidade	Impacto no Resultado e Patrimônio Líquido <sup>(1)</sup>					
	30/06/2025			31/12/2024		
	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros		Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros	
	Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros		Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros	
<b>Taxa de Mortalidade</b>						
Acréscimo de 5%	18.393	(7.026)	(6.886)	17.492	(7.337)	(6.746)
Decréscimo de 5%	(19.197)	7.314	7.168	(18.206)	7.627	7.012
<b>Taxa de Juros Livre de Risco</b>						
Acréscimo de 0,1 p.p.	74.094	1.703	1.664	78.685	1.714	1.576
Decréscimo de 0,1 p.p.	(75.654)	(1.723)	(1.683)	(80.312)	(1.734)	(1.594)
<b>Taxas de Conversão em Renda</b>						
Acréscimo de 5%	12.120	-	-	10.650	-	-
Decréscimo de 5%	(12.120)	-	-	(10.650)	-	-
<b>Sinistros</b>						
Acréscimo de 5%	-	(8.788)	(8.275)	-	(8.610)	(7.898)
Decréscimo de 5%	-	8.788	8.275	-	8.610	7.898

1) Valores líquidos dos efeitos tributários.

## II - Concentração de Riscos

Para a empresa não há concentração de produtos em relação aos prêmios de seguros, reduzindo o risco de concentração em produtos e canais de distribuição.

### Gestão de Risco Antes e Depois de Resseguro dos Maiores Ramos de Atuação

	Prêmios Emitidos		Resseguros		Prêmios Retidos	
	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024	01/01 a 30/06/2025	01/01 a 30/06/2024
VGBL	8.655.024	11.720.184	-	-	8.655.024	11.720.184
PGBL	1.477.113	1.322.100	-	-	1.477.113	1.322.100
Vida em Grupo	207.953	203.242	6	4	207.959	203.246
Pensão, Pecúlio e Invalidez	105.490	107.399	(6.773)	(9.343)	98.717	98.056
Tradicional	33.193	46.263	-	-	33.193	46.263
Acidentes Pessoais Coletivo	54.858	53.907	(1)	(2)	54.857	53.905
Doenças Graves ou Terminais	24.917	24.455	1	1	24.918	24.456
Demais Ramos	7.695	7.861	-	-	7.695	7.861
<b>Total</b>	<b>10.566.243</b>	<b>13.485.411</b>	<b>(6.767)</b>	<b>(9.340)</b>	<b>10.559.476</b>	<b>13.476.071</b>

### c) Risco Operacional, Mercado, Crédito e Liquidez

#### I - Risco Operacional

O risco operacional é definido como a possibilidade de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos que impactem na realização dos objetivos estratégicos, táticos ou operacionais. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.

A empresa classifica internamente seus eventos de risco em: fraude interna, fraude externa, demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho, práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços, danos a ativos físicos próprios ou em uso, interrupção das atividades, falhas em sistemas processos ou infraestrutura de tecnologia da informação (TI), falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades.

Ações relacionadas à prevenção a fraudes são conduzidas pela área de inspetoria. Independentemente da origem, os casos específicos podem ser deliberados nos comitês de riscos e comitês de integridade e ética. A empresa possui governança estruturada através de fóruns e órgãos colegiados, que reportam ao Conselho de Administração, com papéis e responsabilidades bem definidos de forma a segregar as atividades de negócio, gestão e controle, assegurando a independência entre as áreas e, conseqüentemente, decisões equilibradas em relação aos riscos. Isto se reflete na gestão dos riscos executada de forma descentralizada, que é responsabilidade das áreas de negócio, e pelo controle centralizado, executado pela área de controles internos, *compliance* e risco operacional, através de metodologias, treinamento, certificação e monitoramento do ambiente de controles de maneira independente.

#### II - Risco de Mercado

O risco de mercado é a possibilidade de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação das taxas de câmbio, das taxas de juros, dos preços de ações, dos índices de preços e dos preços de mercadorias (*commodities*).

A política institucional de gerenciamento de risco de mercado encontra-se aderente à Resolução CMN 4.557 e alterações posteriores, constituindo um conjunto de princípios que norteiam a estratégia no controle e gerenciamento de risco de mercado de toda a instituição.

A estratégia de gerenciamento de riscos do ITAÚ UNIBANCO HOLDING busca balancear seus objetivos de negócio, considerando, dentre outros: conjuntura política, econômica e de mercado, perfil da carteira do ITAÚ UNIBANCO HOLDING e capacidade de atuar em mercados específicos.

A estrutura de controle de risco de mercado do ITAÚ UNIBANCO HOLDING tem a função de: proporcionar visibilidade e conforto para todos os níveis executivos de que a assunção de riscos de mercado está em linha com os objetivos de risco-retorno do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, promover o diálogo disciplinado e bem informado sobre o perfil de risco global e sua evolução no tempo, aumentar a transparência sobre o modo como o negócio busca a otimização dos resultados, fornecer mecanismos de alerta antecipado para facilitar a gestão eficaz dos riscos, sem obstruir os objetivos de negócio e monitorar e evitar a concentração de riscos.

O controle de risco de mercado é realizado por área independente das unidades de negócio e responsável por executar as atividades diárias de: (i) mensuração e avaliação de risco, (ii) monitoramento de cenários de estresse, limites e alertas, (iii) aplicação, análise e testes de cenários de estresse, (iv) reporte de risco para os responsáveis individuais dentro das unidades de negócios de acordo com a governança do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, (v) monitoramento de ações necessárias para o reajuste de posições e/ou níveis de risco para fazê-los viáveis, e (vi) apoio ao lançamento de novos produtos financeiros com segurança.

O CMN possui regulamentos que estabelecem a segregação de exposição ao risco de mercado em fatores de risco, tais como: taxas de juros, taxas de câmbio, ações e *commodities*. Os índices de inflação brasileiros também são tratados como um grupo de fatores de risco e seguem a mesma estrutura de governança de limites.

A estrutura de limites e alertas é alinhada com as diretrizes do Conselho de Administração, sendo revisada e aprovada anualmente. Esta estrutura conta com limites específicos que visam a melhorar o processo de acompanhamento e compreensão dos riscos, bem como evitar sua concentração. Estes limites são dimensionados avaliando-se os resultados projetados do balanço, o tamanho do patrimônio, a liquidez, a complexidade e as volatilidades dos mercados, bem como o apetite de risco da instituição.

As análises do risco de mercado, em relação às operações de seguros, são realizadas com base nas seguintes métricas e medidas de sensibilidade e controle de perdas:

- Valor em Risco (*VaR - Value at Risk*): medida estatística que quantifica a perda econômica potencial máxima esperada em condições normais de mercado, considerando um determinado horizonte de tempo e intervalo de confiança.
- Perdas em Cenários de Estresse (Teste de Estresse): técnica de simulação para avaliação do comportamento dos ativos, passivos e derivativos da carteira quando diversos fatores de risco são levados a situações extremas de mercado (baseadas em cenários prospectivos e históricos).
- Sensibilidade (*DV01 - Delta Variation*): impacto no valor justo dos fluxos de caixa quando submetidos a um aumento de 1 ponto-base nas taxas de juros atuais ou na taxa do indexador.
- Concentração: exposição acumulada de determinado instrumento financeiro ou fator de risco, calculada a valor justo ("*MtM - Mark to Market*").

Na tabela, apresenta-se a análise de sensibilidade (*DV01 - Delta Variation*) em relação às operações de seguros:

Classe	30/06/2025		31/12/2024	
	Saldo Contábil	DV01	Saldo Contábil	DV01
<b>Títulos Públicos</b>				
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	8.288.279	(9.036)	7.997.593	(8.568)
Notas do Tesouro Nacional (NTN-C)	6.185.659	(2.459)	6.396.849	(2.713)
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	312.358	(137)	234.834	(110)
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	8.665	(3)	7.311	(3)
<b>Títulos Privados</b>				
Indexado a IPCA	18.793	(30)	26.575	(39)
Indexado a PRÉ	2.838	-	3.791	-
<b>Ações</b>	<b>11.746</b>	<b>117</b>	<b>12.011</b>	<b>120</b>
<b>Ativos Pós-Fixados</b>	<b>1.481.665</b>	<b>-</b>	<b>1.434.601</b>	<b>-</b>
<b>Compromissadas Over</b>	<b>741.283</b>	<b>-</b>	<b>671.403</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>17.051.286</b>		<b>16.784.968</b>	

O saldo contábil está apresentado no Balanço Patrimonial na rubrica Aplicações, exceto as aplicações de VGBL no montante de R\$ 311.452.698 (R\$ 287.607.932 em 31/12/2024) e na rubrica Outros Créditos Operacionais - Títulos e Créditos a Receber no montante de R\$ 5.407 (R\$ 5.077 em 31/12/2024), referente a bloqueios judiciais.

### III - Risco de Liquidez

A empresa identifica o risco de liquidez como o risco de escassez de recursos líquidos, disponíveis para honrar suas obrigações correntes num determinado momento. O gerenciamento do risco de liquidez para as operações de seguros é feito de forma contínua, a partir do monitoramento do fluxo de pagamentos relativo aos seus passivos, vis a vis o fluxo de recebimentos gerado pelas suas operações e pela carteira de ativos financeiros.

Os ativos financeiros são gerenciados com o objetivo de otimizar a relação entre o risco e o retorno dos investimentos, levando em conta, de forma parcimoniosa, as características dos seus passivos. O controle integrado de risco, leva em conta os limites de concentração por emissor e risco de crédito, as sensibilidades e limites de risco de mercado e o controle de risco de liquidez dos ativos. Dessa forma, os investimentos são concentrados em títulos públicos e privados com boa qualidade de crédito em mercados ativos e líquidos, mantendo montante considerável investido em ativos de curto prazo, com liquidez imediata, para fazer frente às necessidades regulares e contingenciais de liquidez. Além disso, a empresa efetua um constante monitoramento das condições de solvência de suas operações de seguros.

Passivo	Ativo	30/06/2025			31/12/2024		
		Valor do Passivo (1)	Duration (meses) do Passivo	Duration (meses) do Ativo	Valor do Passivo (1)	Duration (meses) do Passivo	Duration (meses) do Ativo
<b>Operações de Seguros</b>	<b>Ativo Garantidor</b>						
Prêmios não Ganhos (PPNG)		327.258	26,8	22,3	314.825	32,1	30,6
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR), Despesas Relacionadas (PDR) e Sinistros a Liquidar (PSL)	Certificados de Depósito Bancário (CDB) Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI)	181.156	26,8	22,3	177.141	32,1	30,6
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)	Debêntures	2.978	19,6	22,3	325	21,2	30,6
Matemática de Benefícios a Conceder e Concedidos (PMBAC / PMBC)	Depósito a Prazo com Garantia Especial (DPGE) Letras Financeiras (LF)	849	19,6	22,3	1.030	25,2	30,6
<b>Subtotal</b>	Letras Financeiras do Tesouro (LFT) Letras do Tesouro Nacional (LTN) Títulos Privados	<b>512.241</b>			<b>493.321</b>		
<b>Operações de Previdência, VGBL e Vida Individual</b>							
Despesas Relacionadas (PDR)		56.742	86,3	62,4	54.423	93,6	66,8
Prêmios não Ganhos (PPNG)		10.132	19,6	22,3	9.636	21,2	30,6
Sinistros a Liquidar (PSL)		12.980	19,6	22,3	12.398	21,2	30,6
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR)		23.660	19,6	22,3	23.660	21,2	30,6
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)		785.814	19,6	22,3	891.523	21,2	30,6
Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)		4.842.687	86,3	62,4	4.592.368	93,6	66,8
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) - PGBL / VGBL		311.496.655	169,3	54,3	287.549.783	201,4	55,5
Matemática de Benefícios a Conceder-Tradicionais		7.195.676	177,1	80,4	7.861.157	179,1	79,9
Excedente Financeiro (PEF)		724.991	177,1	80,4	709.766	179,1	79,9
<b>Subtotal</b>		<b>325.149.337</b>			<b>301.704.714</b>		
<b>Total Provisões Técnicas</b>		<b>325.661.578</b>			<b>302.198.035</b>		

1) Valores Brutos de Direitos Creditórios, Depósitos Judiciais e Resseguro.

### IV - Risco de Crédito

A empresa entende o risco de crédito como o risco de perdas decorrentes do não cumprimento pelo tomador, emissor ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Assim, para um contrato de seguro, o risco de crédito inclui o risco de que a seguradora venha a incorrer em perda financeira devido ao não cumprimento das obrigações decorrentes de um contrato, decorrente da insolvência ou falta de liquidez das resseguradoras, segurados e emissores de ativos financeiros.

#### IV.1 – Resseguradores

As operações de resseguro são controladas por meio de política interna. Adicionalmente observamos as determinações da SUSEP quanto aos resseguradores que operamos, notadamente, o item “classificação de solvência, emitida por agência classificadora de risco”.

As operações de prêmios emitidos de resseguros estão representadas basicamente por Mapfre Re do Brasil Companhia de Resseguros (local) com 45%, Siriuspoint International Insurance Corp. (eventual) com 20%, IRB Brasil Resseguros S.A. (local) com 20%, MS Amlin Insurance SE (eventual) com 15% (percentuais iguais aos apresentados em 31/12/2024).

#### **IV.II – Prêmios a receber**

Para o risco de crédito decorrente dos prêmios vencidos, a empresa considera irrelevante, uma vez que os casos com pagamento de cobertura inadimplentes, segundo a regulamentação brasileira, podem ser cancelados. Ademais, a empresa possui metodologia própria para provisionar o valor recuperável de prêmios de seguros. Esta metodologia permite uma redução no valor recuperável no caso de prêmios a receber vencidos e não pagos, referentes a apólices que não tenham sido canceladas. O comportamento deste risco é monitorado trimestralmente quando ocorre a atualização do modelo.

Para visão detalhada da exposição ao risco de prêmios a serem recebidos consultar Nota 4 – Contrato das Operações.

#### **IV.III – Aplicações**

A exposição ao risco de crédito, decorrente de títulos privados utilizados como ativos garantidores para as provisões técnicas, são monitorados diariamente, por área independente à área de investimentos. O limite de exposição é aprovado em comitês superiores e reportado diariamente a aderência à área de risco de crédito e investimento.

Para visão detalhada da exposição ao risco de crédito de aplicações consultar Nota 3 – Aplicações.

Os documentos "Relatório de Acesso Público", que detalham as diretrizes estabelecidas pelo normativo institucional de controle de risco do conglomerado, e não fazem parte das demonstrações contábeis, podem ser visualizados no site [www.itau.com.br/relacoes-com-investidores](http://www.itau.com.br/relacoes-com-investidores), na seção Itaú Unibanco, Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatórios.

#### **Nota 11 - Informações Suplementares**

##### **a) Comitê de Auditoria Único**

Em atendimento à Resolução CNSP nº 432, de 12/11/2021, a empresa aderiu ao Comitê de Auditoria Único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, por intermédio da instituição Líder ITAÚ UNIBANCO HOLDING. O resumo do relatório do referido Comitê foi divulgado em conjunto com as Demonstrações Contábeis da instituição Líder.