



5118

Tradio Companhia de Seguros

CNPJ: 33.041.062/0001-09

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

EM

31/12/2024



Tradio Companhia de Seguros

CONTEÚDO:

- 1) RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO;
- 2) BALANÇOS PATRIMONIAIS;
- 3) DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS;
- 4) DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES;
- 5) DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DOS PATRIMÔNIOS LÍQUIDOS;
- 6) DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA;
- 7) NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS;
- 8) COMPOSIÇÃO DA DIRETORIA E IDENTIFICAÇÃO DO ATUÁRIO E DO CONTADOR;
- 9) PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES; e
- 10) RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS

CNPJ/MF nº 33.041.062/0001-09

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.S.as as demonstrações financeiras da Traditio Companhia de Seguros ("Companhia") relativas ao exercício social encerrado em 31/12/2024, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes.

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas pelo Brasil, aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), e incluem as normas emitidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), pela SUSEP e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que já tenham sido referendados pela SUSEP. As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela Circular SUSEP nº 648, emitida em 12/11/2021, e alterações posteriores.

1. Principais informações financeiras

R\$ milhões	2024	2023	Δ
Sinistros ocorridos	-2,7	-2,3	17,4%
Outras receitas e despesas operacionais	-8,5	-20,6	-58,7%
Despesas administrativas	-36,1	-45,9	-21,4%
Resultado financeiro	26,7	64,5	-58,6%
Resultado patrimonial	1.094,1	333,7	227,9%
Resultado antes dos impostos e participações	1.075,5	332,0	223,9%
Lucro líquido	1.078,3	348,2	209,7%

2. Comentário sobre o desempenho

Em 2024, o resultado patrimonial, que acompanha os valores referentes à participação societária que a Companhia possui na Sul América Companhia de Seguro Saúde ("CIA SAÚDE") e cujos detalhes estão disponíveis na Nota Explicativa 9 – Participações Societárias, avançou 227,9% em relação ao ano anterior, para R\$ 1.094,1 milhões, acompanhando o maior resultado operacional da CIA SAÚDE. O resultado financeiro alcançou R\$ 26,7 milhões no ano, redução de 58,6% em relação ao ano anterior. O lucro líquido foi de R\$ 1.078,3 milhões no exercício de 2024, influenciado principalmente pelo crescimento do resultado patrimonial.

3. Reorganizações societárias

A Companhia não passou por reorganizações societárias no exercício de 2024.

4. Investimentos

Em 31/12/2024, a Companhia mantinha investimento direto na Sul América Companhia de Seguro Saúde no montante de R\$ 5.345,6 milhões.

5. Declaração sobre capital financeiro e intenção de manter até o vencimento os títulos e valores mobiliários classificados na categoria "custo amortizado"

As aplicações financeiras estão classificadas nas categorias valor justo por meio do resultado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes e custo amortizado, conforme normas contábeis em vigor. A Companhia não possui ativos classificados na categoria custo amortizado.

6. Distribuição do resultado

Descrição	2024	2023
Lucro antes dos impostos e participações	1.075,5	332,0
(-) Impostos e contribuições	3,2	16,5
(-) Participações	-0,4	-0,3
Lucro líquido do exercício	1.078,3	348,2
(+) Ajustes de prática	-64,8	0,0
Lucro líquido do exercício após compensações e outros ajustes	1.013,5	348,2
(-) Constituição da reserva legal (5%)	-50,7	-17,4
Lucro líquido ajustado	962,8	330,8
Dividendos obrigatórios		
25% do Lucro líquido ajustado (a)	240,7	82,7
(-) Dividendos antecipados imputados nos dividendos obrigatórios (b)	53,7	32,5
(-) Dividendos antecipados não imputados nos dividendos obrigatórios	81,8	-
(-) Juros sobre capital próprio imputados nos dividendos obrigatórios (b)	187,0	15,3
Bruto	220,0	18,0
Imposto de renda	-33,0	-2,7
Saldo dos dividendos obrigatórios propostos (c) = (a) – (b)	-	34,9
Destinação:		
Constituição de reserva estatutária	722,1	245,4

7. Acordo de acionistas

A Companhia não é parte de acordo de acionistas.

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2025.

A ADMINISTRAÇÃO.

Traditio Companhia de Seguros

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	Notas	2024	2023
Ativo			
Ativo circulante	-	511.459	279.681
Disponível	-	4.053	6.359
Caixa e bancos	-	4.053	6.359
Aplicações	5	83.513	70.953
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	74	29
Operações com resseguradoras	-	74	29
Outros créditos operacionais	8	143.926	146.304
Ativos de resseguro e retrocessão	6.1	717	5.793
Títulos e créditos a receber	-	278.859	49.784
Títulos e créditos a receber	13.1	237.394	15.230
Créditos tributários e previdenciários	7.1	38.702	33.766
Outros créditos	-	2.763	788
Despesas antecipadas	-	317	459
Ativo não circulante	-	7.750.214	7.106.548
Realizável a longo prazo	-	2.403.384	2.336.368
Créditos das operações com seguros e resseguros	-	50	47
Operações com resseguradoras	-	50	47
Outros créditos operacionais	8	1.657.168	1.594.155
Ativos de resseguro e retrocessão	6.1	1.326	1.185
Títulos e créditos a receber	-	744.840	740.980
Créditos tributários e previdenciários	7.1	163.816	180.552
Depósitos judiciais e fiscais	14.1	561.418	539.405
Outros créditos operacionais	-	19.606	21.023
Outros valores e bens	-	-	1
Investimentos	-	5.346.822	4.770.173
Participações societárias	9	5.345.604	4.769.095
Imóveis destinados a renda	-	677	655
Outros investimentos	-	541	423
Imobilizado	-	8	7
Outras imobilizações	-	8	7
Total do ativo		8.261.673	7.386.229

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Traditio Companhia de Seguros

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	Notas	2024	2023 (Reclassificado)
Passivo			
Passivo circulante	-	271.484	112.222
Contas a pagar	-	242.137	69.517
Obrigações a pagar	10.1	208.706	56.055
Impostos e encargos sociais a recolher	-	3.279	2.925
Encargos trabalhistas	-	359	330
Impostos e contribuições	-	14.926	-
Outras contas a pagar	-	14.867	10.207
Débitos de operações com seguros e resseguros	-	13.095	11.499
Operações com seguradoras	-	12.775	11.102
Operações com resseguradoras	-	320	397
Depósitos de terceiros	11	4.632	8.995
Provisões técnicas - Seguros	-	7.177	11.558
Danos	12.1	7.177	11.558
Outros débitos	-	4.443	10.653
Provisões judiciais	14.2	4.443	10.651
Débitos diversos	-	-	2
Passivo não circulante	-	406.392	392.067
Contas a pagar	-	304.872	293.425
Obrigações a pagar	10.1	301.069	289.073
Outras contas a pagar	-	3.803	4.352
Provisões técnicas - Seguros	-	12.412	11.833
Danos	12.1	12.412	11.833
Outros débitos	-	89.108	86.809
Provisões judiciais	14.2	89.108	86.809
Patrimônio líquido	15	7.583.797	6.881.940
Capital social	-	4.205.105	4.193.162
Redução/Aumento de capital em aprovação	-	21.344	11.943
Reservas de capital	-	(39.072)	(88.015)
Reservas de lucros	-	3.461.575	2.803.609
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(65.155)	(38.759)
Total do passivo		8.261.673	7.386.229

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Traditio Companhia de Seguros

Demonstrações de resultados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

	Notas	2024	2023
Sinistros ocorridos	-	(2.739)	(2.292)
Outras receitas e despesas operacionais	16.1	(8.520)	(20.622)
Resultado com operações de resseguro	-	3.039	120
Receita com resseguro	-	3.420	230
Despesa com resseguro	-	(380)	(118)
(+/-) Outros resultados com resseguro	-	(1)	8
Despesas administrativas	16.2	(36.112)	(45.932)
Despesas com tributos	-	(991)	2.278
Resultado financeiro	16.3	26.716	64.529
Resultado patrimonial	9	1.094.094	333.684
Resultado operacional	-	1.075.487	331.765
Ganhos e perdas com ativos não correntes	-	22	219
Resultado antes dos impostos e participações	-	1.075.509	331.984
Imposto de renda	16.4	2.110	12.003
Contribuição social	16.4	1.071	4.542
Participações sobre o lucro	-	(356)	(328)
Lucro do exercício		1.078.334	348.201
Quantidade de ações		7.308.356	583
Lucro do exercício por ação em R\$		147,55	597.257,29

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Traditio Companhia de Seguros

Demonstrações de resultados abrangentes para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	2024	2023
Lucro do exercício	1.078.334	348.201
Itens que não serão reclassificados para o resultado:		
Ganhos atuariais, líquidos de perdas, não realizados com plano de pensão de benefício definido	46	(1)
Efeitos fiscais	(18)	-
Itens que poderão ser reclassificados para o resultado:		
Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	(2)
Efeitos fiscais	-	1
Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	(1.760)	(809)
Outros resultados abrangentes de empresas investidas reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial	(24.664)	54.709
Componentes do resultado abrangente	(26.396)	53.898
Resultado abrangente do exercício	1.051.938	402.099

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Traditio Companhia de Seguros

Demonstrações das mutações no patrimônio líquido para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

	Capital social	Aumento de capital em aprovação	Reservas de capital	Reserva legal	Reserva estatutária	Total das reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 01/01/2023	3.952.701	216.761	(87.347)	82.800	2.458.006	2.540.806	(92.657)	-	6.530.264
Aprovação de aumento de capital conforme Portaria Susep nº 1.343 aprovada no dia 15/03/2023.	216.761	(216.761)	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital através de Dividendos, no montante de R\$ 23.700, conforme AGE do dia 31/10/2023, à razão de R\$ 11.849.902,71 por ação.	-	23.700	-	-	-	-	-	-	23.700
Aprovação de aumento de capital conforme Portaria Susep nº 1.836 aprovada no dia 14/12/2023.	23.700	(23.700)	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital através de JCP, no montante de R\$ 11.173, conforme AGE do dia 22/12/2023, à razão de R\$ 1.943.259,37 por ação.	-	11.173	-	-	-	-	-	-	11.173
Aumento de capital, no montante de R\$ 790, conforme AGE do dia 22/12/2023, à razão de R\$ 1.943.259,37 por ação.	-	770	-	-	-	-	-	-	770
Transação de capital	-	-	(668)	-	-	-	-	-	(668)
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	53.898	-	53.898
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	348.201	348.201
Proposta para distribuição do resultado:									-
Reserva legal	-	-	-	17.410	-	17.410	-	(17.410)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	-	-	-	(34.902)	(34.902)
Dividendos obrigatórios intermediários, sendo R\$ 56.027,93 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 31/10/2023	-	-	-	-	-	-	-	(32.496)	(32.496)
Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 30.927,83 (em reais) por ação, conforme RCA aprovados em 22/12/2023	-	-	-	-	-	-	-	(18.000)	(18.000)
Reserva estatutária	-	-	-	-	245.393	245.393	-	(245.393)	-
Saldos em 31/12/2023	4.193.162	11.943	(88.015)	100.210	2.703.399	2.803.609	(38.759)	-	6.881.940
Aprovação de aumento de capital conforme Portaria SUSEP nº 1.939, aprovada no dia 12/03/2024.	11.943	(11.943)	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital no montante de R\$ 21.344, sendo R\$ 1 em moeda corrente nacional e R\$ 21.343 com crédito relativo aos dividendos obrigatórios, conforme AGE do dia 13/12/2024, à razão de R\$ 1.023,40 por ação.	-	21.344	-	-	-	-	-	-	21.344
Adoção inicial Circular SUSEP nº 678/2022	-	-	-	-	-	-	-	(65.028)	(65.028)
Transação de capital	-	-	48.943	-	-	-	-	193	49.136
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	(26.396)	-	(26.396)
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	1.078.334	1.078.334
Proposta para distribuição do resultado:									-
Reserva legal	-	-	-	50.675	-	50.675	-	(50.675)	-
Dividendos obrigatórios intermediários, sendo R\$ 20.706 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 10/05/2024	-	-	-	-	-	-	-	(20.706)	(20.706)
Dividendos intermediários, sendo R\$ 58.180 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 10/05/2024	-	-	-	-	(58.180)	(58.180)	-	-	(58.180)
Dividendos intermediários, sendo R\$ 19.160 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 10/07/2024	-	-	-	-	(19.160)	(19.160)	-	-	(19.160)
Dividendos intermediários, sendo R\$ 31.933 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 18/07/2024	-	-	-	-	(31.933)	(31.933)	-	-	(31.933)
Dividendos intermediários, sendo R\$ 5.554 (em reais) por ação, conforme ARD do dia 22/07/2024	-	-	-	-	(5.554)	(5.554)	-	-	(5.554)
Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 220.000 (em reais) por ação, conforme ARD aprovados em 16/12/2024	-	-	-	-	-	-	-	(220.000)	(220.000)
Reserva estatutária	-	-	-	-	722.118	722.118	-	(722.118)	-
Saldos em 31/12/2024	4.205.105	21.344	(39.072)	150.885	3.310.690	3.461.575	(65.155)	-	7.583.797

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Tradio Companhia de Seguros

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

Descrição	2024	2023
Atividades operacionais		
Lucro do exercício	1.078.334	348.201
Ajustes para:		
Depreciação e amortizações	2	76
Perda (Reversão de perdas) por redução ao valor recuperável dos ativos	4.400	8.563
Resultado de equivalência patrimonial	(1.093.976)	(333.710)
Outros ajustes	(10.736)	(24.711)
Variação nas contas patrimoniais:		
Ativos financeiros	(12.560)	(42.153)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(4.448)	679
Ativos de resseguro	4.935	359
Créditos fiscais e previdenciários	17.159	(25.501)
Depósitos judiciais e fiscais	4.116	112.516
Despesas antecipadas	142	90
Outros ativos	(22.299)	(20.578)
Outras contas a pagar	(988)	(7.759)
Débitos de operações com seguros e resseguros	1.596	(867)
Depósitos de terceiros	(4.363)	6.025
Provisões técnicas - seguros e resseguros	(3.802)	(3.026)
Provisões judiciais	(24.819)	(5.258)
Outros passivos	(2)	(95)
Caixa gerado (consumido) pelas operações	(67.309)	12.851
Juros pagos		(3)
Recebimento de dividendos e juros sobre capital próprio	214.093	106.798
Impostos sobre o lucro pagos	-	(16.713)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	146.784	102.933
Atividades de investimento		
Pagamento pela compra:		
Investimentos	-	(90.000)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	-	(90.000)
Atividades de financiamento		
Aumento de capital	1	770
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(149.092)	(12.924)
Outros	1	(81)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	(149.090)	(12.235)
Redução (aumento) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(2.306)	698
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	6.359	5.661
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4.053	6.359

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Traditio Companhia de Seguros

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

1. Contexto operacional

A **TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS** (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, com sede na Rua do Passeio, nº 42, 6º pavimento, Centro, na capital do Estado do Rio de Janeiro, autorizada a operar em todo o território nacional pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) com seguros de danos e de pessoas e que tem como acionista principal a Rede D’Or São Luiz S.A. (Rede D’Or), sociedade anônima de capital aberto, domiciliada no Brasil, com sede no Estado de São Paulo e que detém 73,07% de participação direta e 26,93% indireta, através da Saepar Serviços e Participações S.A. (SAEPAR).

A Rede D’Or é uma companhia de capital aberto e divulgará, em 10/03/2025, no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2024, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Os Administradores da Companhia informam que estas demonstrações financeiras estão sendo divulgadas em conformidade com o art. 110, § 1º da Circular SUSEP nº 648, de 12/11/2021, que permite as supervisionadas que se enquadrem como companhia fechada com receita bruta anual de até R\$ 78.000 realizar suas publicações previstas de forma eletrônica na Central de Balanços do Sistema Público de Escrituração Digital – SPED. Este artigo da Circular SUSEP nº 648 está aderente ao artigo 294 da Lei 6.404/1976, com redação dada pela Lei Complementar nº182/2021.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

2.1. Base de preparação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP, e incluem as normas emitidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), pela SUSEP e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que já tenham sido referendados pela SUSEP.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021 e alterações posteriores, emitida em 12/11/2021.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Diretoria manifestou-se favoravelmente a emissão das presentes demonstrações financeiras em reunião realizada em 26/02/2025.

2.2. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico, com exceção dos seguintes itens reconhecidos nos balanços patrimoniais pelo valor justo:

- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado (nota 5); e
- Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes (nota 5).

2.3. Moeda funcional e de apresentação

Nas demonstrações financeiras, os itens foram mensurados utilizando a moeda do ambiente econômico primário no qual a Companhia atua. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

3. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas a seguir têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os períodos apresentados nas demonstrações financeiras.

3.1. Resumo das práticas contábeis

As práticas contábeis mais relevantes adotadas são:

3.1.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência e considera:

- Sinistros compreendendo as indenizações e despesas estimadas a incorrer com a regulação dos sinistros diretamente alocáveis individualmente (*Allocated Loss Adjustment Expenses - ALAE*) quanto outras despesas relacionadas, mas não diretamente alocáveis (*Unallocated Loss Adjustment Expenses - ULAE*).

3.1.2. Balanço patrimonial

- Os direitos realizáveis e as obrigações exigíveis após 12 meses a contar da data-base das demonstrações financeiras são classificados no ativo e passivo não circulante, respectivamente, exceto para as aplicações financeiras que são classificadas de acordo com a expectativa de realização;
- As transações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional pela taxa de câmbio do dia da transação. Ativos ou passivos denominados em moedas estrangeiras são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio na data-base das demonstrações financeiras;
- Os ativos e passivos sujeitos a atualização monetária são atualizados com base nos índices definidos legalmente ou em contratos; e
- Os créditos tributários não são ajustados a valor presente.

3.2. Instrumentos financeiros

3.2.1. Mensurados a valor justo por meio do resultado - VJR

Títulos e valores mobiliários

Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados são contabilizados pelo valor justo e classificados no ativo circulante. Rendimentos, valorizações e desvalorizações desses títulos e valores mobiliários são reconhecidos no resultado.

Certos títulos e valores mobiliários podem ser classificados nesta categoria, mesmo que não sejam frequentemente negociados, considerando-se a estratégia de investimentos e de acordo com a gestão de riscos da Companhia.

3.2.2. Mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes - VJORA

Títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias "mensurados ao valor justo por meio do resultado" ou "custo amortizado" são classificados como "Mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes - VJORA" e contabilizados pelo valor de mercado. Os rendimentos auferidos no período são reconhecidos no resultado. Valorizações e desvalorizações não realizadas são reconhecidas em conta específica no patrimônio líquido, líquidas dos respectivos efeitos tributários e, quando realizadas ou o valor recuperável apresenta redução, são apropriadas ao resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.

3.2.3. Mensurados como custo amortizado - CA

Títulos e valores mobiliários que a Companhia possui a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são contabilizados pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos no período, que são reconhecidos no resultado.

3.3. Depósitos judiciais e fiscais

Os depósitos judiciais e fiscais são classificados no ativo não circulante e os rendimentos e as atualizações monetárias sobre esses ativos são reconhecidos no resultado.

3.4. Participações societárias

Participações societárias são reconhecidas inicialmente em investimentos pelo valor justo, ajustado pela redução ao valor recuperável, e as seguintes considerações:

- As participações acionárias em controladas e coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial; e
- O ágio na aquisição de ações de controlada de não controladores (transação de capital), está registrado no patrimônio líquido.

3.5. Redução ao valor recuperável

3.5.1 Ativos financeiros

Ativos financeiros não mensurados pelo valor justo por meio do resultado têm seu valor recuperável avaliado sempre que apresenta indícios de perda. Já ativos financeiros mensurados a valor justo têm perda após o reconhecimento inicial do ativo caso apresente efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados.

3.5.1.1 Redução ao valor recuperável de recebíveis

Em observância à Circular nº 678/22 da SUSEP, a Companhia constitui provisão para perdas sobre prêmios a receber e ativos de resseguro, com base na análise do risco de inadimplência do crédito. Para tanto, utiliza uma agência de crédito externa como ferramenta para avaliação da probabilidade de inadimplência. Para prêmios com atraso superior a um ano, a Companhia provisiona integralmente o valor. Para ativo de resseguro o provisionamento integral ocorre acima de 180 dias.

A provisão para perdas é constituída com base na probabilidade individual de perda de cada valor a receber, garantindo que as demonstrações financeiras reflitam adequadamente o valor recuperável dos ativos.

A Companhia monitora continuamente o risco de crédito de seus clientes e ajusta a provisão para perdas conforme necessário. A utilização de uma agência de crédito externa como ferramenta de análise de risco de crédito permite uma avaliação mais precisa da probabilidade de inadimplência, contribuindo para a adequada constituição da provisão para perdas.

3.5.2 Ativos não financeiros

A redução ao valor recuperável de ativos não financeiros é determinada quando o valor contábil residual exceder o valor de recuperação, que será o maior valor entre o valor estimado na venda e o seu valor em uso, determinado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados em decorrência do uso do ativo ou unidade geradora de caixa.

A recuperabilidade dos ativos é revista, no mínimo, anualmente. As perdas por redução do valor recuperável para os ativos intangíveis de vida útil definida, quando aplicável, são registradas na rubrica "Resultado patrimonial", no resultado do exercício.

Não há ativos não financeiros com perdas de valor recuperável em 31/12/2024 e 2023, e não houve registro de perdas nos resultados dos respectivos exercícios.

3.6. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido

As provisões para imposto de renda e para contribuição social correntes e diferidos são constituídas pelas alíquotas vigentes na data-base das demonstrações financeiras.

O reconhecimento de imposto de renda e de contribuição social diferidos a serem registrados em contas de ativo desta entidade legal está escorado em estudos de rentabilidade futura, aprovados e validados por parte da Administração da Companhia para um horizonte compreendido dentro de um interstício temporal de 5 anos. Os créditos tributários para os quais, segundo a avaliação da Administração da Companhia, não comportam realização dentro do interstício temporal, abrangido pelo referido estudo, serão acompanhados de provisão para perdas em sua integralidade.

Para efeito de apresentação nas demonstrações financeiras, os ativos e passivos fiscais correntes e diferidos são compensados quando a Companhia tem direito legalmente executável para compensar os valores reconhecidos, e estão relacionados com tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade tributária.

3.7. Provisões técnicas de contratos de seguros e resseguros

As provisões técnicas são constituídas de acordo com a regulamentação estabelecida pela SUSEP, conforme a seguir:

3.7.1 Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)

Processos administrativos

A PSL é constituída para a cobertura dos valores a pagar por sinistros já avisados até a data-base das demonstrações financeiras.

Processos judiciais

A PSL relacionada a processos judiciais é estimada e contabilizada com base na opinião do Departamento Jurídico interno, dos consultores legais independentes e da Administração, considerando a respectiva estimativa de perda. No caso de processos judiciais de massa, a PSL leva em consideração fatores que são calculados por probabilidade de perda, a partir da relação dos valores despendidos com processos encerrados nos últimos meses e suas correspondentes estimativas históricas de exposição ao risco. Para os processos judiciais de características singulares e relevantes, a PSL Judicial corresponde a 100% da estimativa feita, mais 10% adicionais referentes a honorários sucumbenciais de perda para os casos com probabilidade de perda provável.

Em todos os casos, as provisões são reavaliadas periodicamente de acordo com os andamentos processuais e atualizadas mensalmente pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) e juros de 10,79% ao ano (10,65% em 31/12/2023), baseado no histórico de pagamentos de juros observados.

As provisões e os honorários de sucumbência referentes às causas de natureza cível relacionadas às indenizações contratuais de sinistros estão contabilizados na rubrica “Provisões técnicas - seguros”, no passivo circulante e no passivo não circulante. Os correspondentes depósitos judiciais estão contabilizados na rubrica “Depósitos judiciais e fiscais” no ativo não circulante, e podem ser atualizados monetariamente pela Taxa Referencial (TR) ou Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e juros de 6% ao ano, conforme legislação vigente.

3.7.2 Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não Avisados (IBNR)

Processos judiciais

A IBNR referente às demandas judiciais é constituída para dar cobertura aos sinistros ocorridos e ainda não citados que, com base na experiência histórica dos últimos 16 semestres, geram desembolsos financeiros na esfera judicial. A provisão independe do fato desses sinistros terem sido negados com embasamento técnico, ou ainda, não terem sido avisados em função do segurado ou terceiro ter decidido entrar diretamente na justiça sem antes pleitear a indenização junto à Companhia.

Para os ramos de Danos e Pessoas a provisão de IBNR Judicial é calculada com base no método conhecido como triângulos de run-off, considerando o desenvolvimento semestral histórico das citações dos sinistros judiciais para estabelecer uma projeção futura para cada período de ocorrência. Tal desenvolvimento é realizado por quantidade de sinistros, sendo posteriormente multiplicado pelo valor médio de sinistro.

3.7.3 Provisão de Despesas Relacionadas a Produtos Estruturados em Regime Financeiro de Repartição Simples (PDR)

A PDR é constituída mensalmente para a cobertura de despesas relacionadas ao pagamento de indenizações, abrangendo tanto as despesas que podem ser atribuídas individualmente a cada sinistro (ALAE). A ULAE refere-se a despesas relativas à gestão da regulação de sinistros que ainda estão em fase de análise técnica, mas que não são alocadas a cada sinistro individualmente. É apurada a partir do custo unitário, com base no histórico de despesas, aplicada à quantidade de sinistros pendentes na PSL e na quantidade estimada de sinistros IBNR.

3.8. Teste de Adequação de Passivos (*Liability Adequacy Test – LAT*)

A adequação dos passivos registrados em cada data de divulgação das demonstrações financeiras é avaliada através de um teste mínimo de adequação. Esse teste deve ser realizado utilizando-se premissas atuariais realistas para os fluxos de caixa futuros de todos os contratos classificados como contratos de seguro.

Estas estimativas correntes dos fluxos de caixa consideram todos os riscos assumidos até a data-base do teste, sendo brutas de resseguro. O teste não se aplica aos contratos e certificados relativos ao ramo de Seguro Habitacional do Sistema Financeiro de Habitação (SH/SFH), uma vez que para tais contratos não há risco de seguro assumido pela Companhia.

As despesas de manutenção diretamente relacionadas com a operação foram consideradas nas premissas. O resultado mensal do fluxo de caixa realista foi trazido a valor presente com base na Estrutura a Termo de Taxa de Juros (ETTJ) livre de risco prefixada.

O resultado do teste foi apurado pela diferença entre o valor das estimativas correntes dos fluxos de caixa e o saldo contábil das provisões técnicas na data-base, deduzida dos custos de aquisição diferidos e dos ativos intangíveis diretamente ligados às provisões técnicas.

Não foram evidenciadas insuficiências no teste de adequação, não sendo assim contabilizada a Provisão Complementar de Cobertura

(PCC).

3.9. Provisões para ações judiciais

A Companhia constitui provisões para suprir desembolsos futuros oriundos de processos judiciais cíveis, trabalhistas ou processos judiciais de natureza fiscal. Os valores são constituídos a partir de análise individualizada do valor estimado de perda e da classificação do grau de risco (provável, possível ou remoto), realizada pelos consultores legais independentes, acompanhada pelo Departamento Jurídico interno e pela Administração da Companhia.

3.9.1. Cíveis e trabalhistas

No caso dos processos judiciais cíveis, cujas causas são consideradas semelhantes e usuais, isto é, aqueles processos judiciais cujo autor é cliente da Companhia e cujo pedido é recorrente e relacionado ao negócio, adicionalmente à estimativa do valor e classificação do grau de risco, os valores de provisão são constituídos tendo como base a aplicação de percentuais estatísticos calculados a partir da análise dos valores despendidos com os processos encerrados nos últimos 60 meses e suas correspondentes estimativas históricas de exposição ao risco. O cálculo leva em consideração, ainda, a natureza dos processos, a respectiva estimativa de probabilidade de perda, o desembolso financeiro e o grupamento do ramo do seguro envolvido, quando aplicável.

Caso o processo judicial cível seja classificado como especial, ou seja, possuir pedidos e valores não usuais de acordo com as regras estabelecidas na Política de Processos Especiais da Companhia, os valores de provisão para os casos de perda provável são constituídos no percentual de 100% da estimativa feita, mais 10% adicionais referentes a honorários sucumbenciais. Ressalta-se que, dada a individualidade e particularidade destas ações, não é possível basear as provisões nos valores já despendidos em outros casos.

Todos os processos trabalhistas são classificados como especiais em razão da realização de acompanhamento diferenciado e minucioso de cada processo, portanto, os valores de provisão para os casos de perda provável são constituídos no percentual de 100% da estimativa feita, mais 10% adicionais referentes a honorários sucumbenciais, por pedido.

Em todos os casos, as provisões são reavaliadas periodicamente de acordo com os andamentos processuais. Os processos cíveis são atualizados mensalmente pelo IPCA, com incidência de juros de 10,79% ao ano (10,65% em 31/12/2023). Já os processos trabalhistas são atualizados considerando o índice de correção monetária individualizado por processo, de acordo com as regras de modulação estabelecidas pelo Supremo Tribunal Federal (STF). Neste caso, os processos podem ser atualizados apenas pela SELIC, ou pelos índices IPCA-E, INPC ou TR, com incidência de juros 10,79% ao ano (10,65% em 31/12/2023). Os processos previdenciários, por sua vez, são atualizados apenas pela SELIC.

As provisões para processos judiciais e os honorários de sucumbência, referentes às causas de natureza cível não relacionadas às indenizações contratuais de sinistros, assim como as trabalhistas, estão contabilizados no passivo circulante e não circulante na rubrica "Provisões judiciais".

Os correspondentes depósitos judiciais estão contabilizados no ativo não circulante, em rubrica própria, e são atualizados monetariamente pela TR e juros de 6% ao ano, para os depósitos judiciais cíveis e trabalhistas, e pela taxa SELIC para os depósitos previdenciários, conforme legislação vigente.

3.9.2. Fiscais

As provisões para as ações judiciais relacionadas com tributos, contribuições e outras obrigações de natureza fiscal, que estejam sendo discutidas na esfera judicial, são reavaliadas periodicamente e atualizadas mensalmente conforme disposto pela Legislação de regência do tributo em disputa. Provisões são contabilizadas com base nas opiniões dos consultores legais independentes e da Administração sobre o provável resultado dos processos judiciais. Nestes termos, as provisões são constituídas quando a Administração avalia que uma saída de recursos é provável de ocorrer até o encerramento dos processos judiciais e seu valor possa ser razoavelmente estimado, sendo assim passível de reconhecimento contábil nas demonstrações financeiras. Os valores referentes aos questionamentos relativos à ilegalidade ou inconstitucionalidade de tributos, contribuições e outras obrigações de natureza fiscal são provisionados independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito e, por isso, têm seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, na rubrica de "Contas a pagar". Os valores relativos às demais obrigações presentes, em que seja provável a saída de recursos, estão contabilizados na rubrica "Provisões judiciais", no passivo não circulante. Os correspondentes depósitos judiciais estão contabilizados em rubrica própria, no ativo não circulante, e são atualizados monetariamente, mormente, com base na variação da taxa SELIC, em conformidade com a legislação vigente.

3.10. Dividendos

Os dividendos são reconhecidos nas demonstrações financeiras quando de sua efetiva distribuição ou quando sua distribuição é aprovada pelos acionistas, o que ocorrer primeiro. A Diretoria, ao apreciar as demonstrações financeiras anuais, apresenta à Assembleia Geral a sua proposta de distribuição do resultado do exercício. O valor dos dividendos propostos pela Diretoria é refletido em subcontas no patrimônio líquido e apenas a parcela correspondente ao dividendo obrigatório é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras anuais.

3.11. Classificação dos contratos

O CPC 11 – Contratos de Seguro define as características que um contrato deve atender para ser definido como um “contrato de seguro”. A Administração analisou seus negócios para determinar quais de suas operações caracterizam-se como “contrato de seguro”. Nessa análise, foram considerados os preceitos contidos no CPC 11.

3.12. Ativos e passivos sem vencimento

A classificação entre circulante e não circulante para os ativos e passivos que não possuem vencimento é feita de acordo com a natureza e especificidade da operação. Entre as mais relevantes, as ações e depósitos judiciais têm a classificação determinada com base na evolução histórica dos processos judiciais e os correspondentes depósitos judiciais que fazem ou fizeram parte da carteira de processos da Companhia. Para saldos a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS) referente ao seguro habitacional do Sistema Financeiro da Habitação (SH/SFH), na rubrica “Outros créditos operacionais”, a segregação entre circulante e não circulante leva em consideração a expectativa de recebimento destes saldos, tomando como base para o reconhecimento no ativo circulante o montante de processos protocolados que atendem aos critérios estabelecidos pela Resolução nº 448/2019 editada pelo CCFCVS, e que a Companhia tem a expectativa de recebimento em até doze meses. As provisões técnicas atuariais que não guardam relação com prazo de vencimento, a Companhia determina a segregação entre circulante e não circulante de acordo com a frequência histórica.

3.13. Estimativas

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas aprovadas pela SUSEP, que incluem normas emitidas pelo CPC, requer que a Administração faça estimativas, julgamentos e premissas que afetam a aplicação das práticas contábeis e o registro dos ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações sobre dados das suas demonstrações financeiras. Os resultados finais dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em períodos subsequentes, podem diferir dessas estimativas. As principais estimativas relacionadas às demonstrações financeiras referem-se ao registro dos passivos relacionados a sinistros, ao prazo de diferimento de certos custos de aquisição, à probabilidade de êxito nas ações judiciais e ao valor do desembolso provável refletidos na provisão para ações judiciais e da apuração do valor justo dos instrumentos financeiros e demais saldos sujeitos a esta avaliação.

Revisões contínuas são feitas sobre as estimativas e premissas e o reconhecimento contábil de efeitos que porventura surjam são efetuados no resultado do exercício em que as revisões ocorrem.

Informações adicionais sobre as estimativas encontram-se nas seguintes notas:

- Instrumentos financeiros mensurados a valor justo através do resultado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes (nota 5);
- Créditos e débitos tributários e previdenciários (nota 7);
- Outros créditos operacionais (nota 8);
- Provisão de sinistros a liquidar e IBNR (nota 12); e
- Ações judiciais e obrigações fiscais (nota 14.2).

3.14. Normas emitidas e revisadas

3.14.1. Normas Internacionais (IFRS) e Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

Aplicação das normas novas e revisadas que não tiveram efeito ou os efeitos não foram materiais sobre as demonstrações financeiras.

- Alterações ao IAS 1 – Classificação de Passivos como Circulante ou Não Circulante – Em vigor a partir de 01/01/2024, alterações aos parágrafos 69 a 76 do IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) – Apresentação das demonstrações contábeis) para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante.

Normas e interpretações novas e revisadas já emitidas, mas ainda não efetivas em 31 de dezembro de 2023 e não adotadas de forma antecipada pela Companhia.

Espera-se que a seguinte norma possa ter impacto nas demonstrações financeiras da Companhia no período de adoção inicial:

- CPC 50 – Contratos de seguros – Em vigor a partir de 01/01/2023, mas com sua aprovação pendente por parte da SUSEP. Portanto, não há previsão de data de adoção de tal normativo pelas empresas reguladas por tal autarquia; e

O CPC ainda não emitiu pronunciamento contábil ou alteração nos pronunciamentos vigentes correspondentes a todas as novas IFRS, assim como a SUSEP, não aprovou todos os pronunciamentos já emitidos pelo CPC. Portanto, a adoção antecipada dessas IFRS não é permitida para entidades que divulgam as suas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para empresas supervisionadas pela SUSEP.

3.14.2. Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)

A seguir estão apresentadas as normas novas e revisadas aplicáveis às operações da Companhia que passaram a ser aplicáveis a partir de 1º de janeiro de 2024.

A Circular SUSEP nº 678/2022, que altera a Circular SUSEP nº 648/2021, foi emitida pela SUSEP em 10/10/2022, entrou em vigor em 02/01/2024. Esta norma, recepciona o CPC 48 – Instrumentos Financeiros e traz mudanças importantes no Teste de Adequação de Passivos (*Liability Adequacy Test* – LAT), trazendo impactos na Provisão Complementar de Cobertura (PCC).

- CPC 48 – Instrumentos Financeiros

O CPC 48 - Instrumentos Financeiros, substituiu as orientações existentes no CPC 38 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, e passou a vigorar para os períodos de divulgação anual iniciados em (ou após) 01/01/2018, sendo recepcionado pelo órgão regulador através da Circular SUSEP nº 678/2022, apenas a partir de 02/01/2024.

De acordo com o CPC 48, a classificação dos ativos financeiros deve ser realizada através de uma análise conjunta das características de fluxos de caixa contratuais e do respectivo modelo de negócios para a gestão desses ativos. O CPC 48 retém em grande parte os requerimentos existentes no CPC 38 para a classificação e mensuração de passivos financeiros. No entanto, elimina as antigas categorias do CPC 38, para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda. As três categorias para classificação dos ativos financeiros são: (i) mensurados ao valor justo por meio do resultado (VJR); (ii) mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA); e (iii) mensurados ao custo amortizado.

Os ativos financeiros com fluxos de caixa contratual formados exclusivamente por principal mais juros, tem a sua classificação vinculada aos objetivos dos modelos de negócios para a gestão desses ativos, conforme quadro a seguir:

Modelo de Negócios	Classificação	Reflexo
Recebimento de fluxos de caixa contratuais.	Mensurado subsequentemente a custo amortizado.	Juros conforme a curva do ativo: resultado do exercício.
Recebimento de fluxos de caixa contratuais ou negociação.	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes.	Juros conforme a curva do ativo: resultado do exercício. Diferença entre o valor justo e o preço do ativo na curva: patrimônio líquido.
Nenhum dos anteriores.	Valor justo por meio do resultado.	Variações no valor justo diretamente do resultado do exercício.

A recepção pela SUSEP, do CPC 48 através da Circular SUSEP nº 678/2022, impactou a mensuração e a classificação dos ativos financeiros, em virtude da análise conjunta dos fluxos de caixa contratuais e o modelo de negócios para a gestão desses ativos e em função das novas regras de apuração da provisão de *impairment* de ativos financeiros baseada na perda de crédito esperada ao invés de perda incorrida, ressaltando que embora o CPC 48 não seja aplicável a recebíveis de seguro e resseguro, a SUSEP determinou a sua aplicação a tais recebíveis preferencialmente, a partir da experiência de perda histórica de agrupamentos de prêmios a receber, exclusivamente para riscos decorridos ou a partir da análise do risco de inadimplência do crédito, nas situações em que esta opção seja mais aderente à operação da supervisionada.

Além dos já mencionados acima, não foram identificados demais impactos na aplicação da Circular SUSEP nº 678/2022.

4. Gestão de riscos

O processo de gestão de riscos (“Enterprise Risk Management – ERM”) da Companhia tem como finalidade suportar o alcance dos objetivos estratégicos da organização. Este procedimento tem como base identificar potenciais eventos que possam afetar os resultados esperados para os próximos períodos e gerenciar tais riscos garantindo capital adequado para sustentar as operações em cenários inesperados, de acordo com o apetite a riscos vigente.

Este processo é executado em fases integradas e contínuas, descritas da seguinte forma:

- **Identificação dos riscos e controles**

Processo de identificação, controle e priorização dos riscos que possam afetar os resultados de curto ou longo prazo estabelecidos;

- **Quantificação dos riscos**

Os riscos são quantificados através de modelagens específicas envolvendo a probabilidade de ocorrência e seus possíveis impactos;

- **Resposta aos riscos**

De acordo com os resultados do processo de identificação e quantificação são elaborados planos de ação de resposta aos riscos; e

- **Monitoramento e reporte**

As informações de cada risco e os respectivos planos de ação de resposta aos riscos são monitorados através de relatórios elaborados pela área de riscos corporativos, a qual os reporta à Administração sempre que julgar necessário.

Adicionalmente, a Companhia apura a suficiência do Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) em relação ao capital regulatório requerido mensalmente pelos reguladores. Com o objetivo de complementar esta avaliação e de acordo com as melhores práticas de gestão de riscos, a Companhia possui modelos internos próprios para apuração do capital econômico para as suas principais linhas de negócio e categoria de risco, observando, desta forma, independente do capital regulatório, sua própria estimativa de capital baseado em riscos.

O Apetite a Riscos tem por objetivo criar fronteiras para assunção dos riscos, levando em consideração suas preferências, tolerâncias e limites. Tais resultados e monitoramentos são acompanhados periodicamente pelo Comitê de Auditoria.

O programa de gestão de riscos da SulAmérica está estruturado sob o conceito de linhas de atividades diretas na Gestão de Riscos, conforme melhores práticas internacionais, nomeado como Modelo das Três Linhas. Segundo o IIA (*The Institute of Internal Auditors*), o Modelo de Três Linhas ajuda as organizações a identificar estruturas e processos que melhor auxiliam no atingimento dos objetivos e facilitam uma forte governança e gerenciamento de riscos. Este conceito considera que a primeira gestão de cada risco (1ª linha) é iniciada com os tomadores do risco, aqueles que optam por evitar ou aceitar o risco de forma primária. Após a primeira gestão do risco, são estabelecidos processos independentes para monitoramento dos controles internos estabelecidos pela 1ª linha. Esta segunda gestão do risco (2ª linha) retroalimenta então o processo de primeira gestão estabelecendo avaliações independentes e complementares sobre os riscos e controles gerenciados pela primeira linha. Após a atuação da primeira linha, o objetivo da segunda linha é identificar e quantificar os riscos, juntamente com seus respectivos controles, que poderão produzir desvios nos resultados dos negócios. Responsável também por estabelecer uma visão holística sobre o tema, devendo produzir alinhamento e integração entre as metodologias de gestão de riscos utilizadas em cada uma das operações da Companhia. Por último, há uma verificação independente realizada pela auditoria interna da primeira e segunda gestão dos riscos, de forma a garantir que todo o processo foi cumprido em todas as suas etapas de forma satisfatória (3ª linha).

O processo de ERM compreende todas as categorias de riscos corporativos aos quais a Companhia está exposta.

4.1. Riscos de subscrição

O risco de inadequação de provisões técnicas constituídas, há exposição apenas para as oriundas da insuficiência em provisões judiciais e administrativas. A Companhia possui testes de consistência periódicos para avaliação da assertividade das provisões constituídas e das metodologias empregadas nos cálculos.

4.1.1. Risco de inadequação das provisões técnicas

A gestão das provisões técnicas constituídas é um processo contínuo coordenado pelo departamento atuarial corporativo através de metodologias específicas e internacionalmente consagradas, adaptadas para as características de cada um dos produtos, comportamento dos clientes e processos de regulação de sinistros administrativos e judiciais.

Para gestão dos riscos envolvidos neste processo, a Companhia conta com diversas técnicas que visam revisar premissas e procedimentos de cálculo que possam gerar falhas no processo de tomada de decisão, entre elas podem-se destacar:

- Testes de consistência das metodologias de constituição de provisões; e
- Avaliação prospectiva quanto à adequação das provisões técnicas.

A evolução das provisões de sinistros contabilizadas é dada pela tabela a seguir, onde é verificado o desenvolvimento, até a data-base destas demonstrações financeiras, dos sinistros citados com a respectiva provisão contabilizada nos exercícios anteriores.

A parte superior da tabela demonstra a evolução da provisão no decorrer dos anos seguintes ao registro da provisão. A parte inferior da tabela apresenta a segregação do valor mais atualizado dos sinistros entre pagamentos e casos ainda pendentes.

• Administrativo

Ano	R\$ milhões									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Provisão de sinistros contabilizada	548,03	466,67	417,25	380,06	379,25	6,18	6,61	6,22	5,74	0,65
Efeito do desconto financeiro	(7,72)	(6,93)	(6,28)	(4,82)	(4,27)	-	-	-	-	-
Provisão de sinistros sem desconto financeiro	555,75	473,60	423,54	384,88	383,52	6,18	6,61	6,22	5,74	0,65
Estimativa de sinistros acumulada:										
No final do ano	555,75	473,60	423,54	384,88	383,52	6,18	6,61	6,22	5,74	0,65
Um ano depois	574,08	457,57	377,06	363,19	403,21	6,61	6,22	5,74	10,79	-
Dois anos depois	572,67	434,98	368,43	359,84	403,65	6,22	5,74	10,79	-	-
Três anos depois	559,61	421,87	366,49	360,27	403,25	5,74	10,79	-	-	-
Quatro anos depois	553,09	420,01	366,92	359,88	402,77	10,79	-	-	-	-
Cinco anos depois	551,20	420,44	366,53	359,40	407,82	-	-	-	-	-
Seis anos depois	551,63	420,04	366,05	364,45	-	-	-	-	-	-
Sete anos depois	551,23	419,57	371,10	-	-	-	-	-	-	-
Oito anos depois	550,75	424,62	-	-	-	-	-	-	-	-
Nove anos depois	555,80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimativa de sinistros atualizada até 31/12/2024	555,80	424,62	371,10	364,45	407,82	10,79	10,79	10,79	10,79	0,65
Pagamentos já realizados até 31/12/2024	552,75	415,80	352,38	333,09	186,11	10,14	10,14	10,14	10,14	-
Operações transferidas em cisão parcial (a)	2,40	8,17	18,07	30,71	221,06	-	-	-	-	-
Sinistros pendentes de pagamento em 31/12/2024	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

(a) Conclusão da cisão da carteira de Automóveis e Ramos Elementares em 31/03/2020.

A evolução de sinistros administrativos não considera valores de retrocessão que, em 2024, é de R\$5,4 milhões (R\$4,6 milhões em 2023). Este item não é segregado por ocorrência e, portanto, não há como acompanhar a evolução dos sinistros. No entanto, são valores com representatividade pequena no universo total de sinistros, como pode ser visto na tabela anterior.

- **Judicial**

Ano	R\$ milhões										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Provisão de sinistros contabilizada	183,19	210,19	218,24	276,11	262,17	4,81	10,8	12,64	12,08	12,56	
Provisão de sinistros judiciais sem desconto financeiro	183,19	210,19	218,24	276,11	262,17	4,81	10,8	12,64	12,08	12,56	
Estimativa de sinistros acumulada:											
No final do ano	183,19	210,19	218,24	276,11	262,17	4,81	10,80	12,64	12,08	12,56	
Um ano depois	254,30	245,15	292,70	313,62	265,06	12,12	13,07	14,07	13,55	-	
Dois anos depois	285,93	310,11	325,72	318,56	266,14	14,78	14,50	15,51	-	-	
Três anos depois	336,36	341,33	330,52	319,61	274,50	16,21	15,71	-	-	-	
Quatro anos depois	360,30	346,00	331,31	327,94	276,35	17,04	-	-	-	-	
Cinco anos depois	364,30	347,17	339,76	329,74	277,25	-	-	-	-	-	
Seis anos depois	365,04	355,57	341,48	330,66	-	-	-	-	-	-	
Sete anos depois	373,28	357,46	342,52	-	-	-	-	-	-	-	
Oito anos depois	374,99	358,47	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nove anos depois	375,81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Estimativa de sinistros judiciais acumulada até 31/12/2024	375,81	358,47	342,52	330,66	277,25	17,04	15,71	15,51	13,55	12,56	
Pagamentos já realizados até 31/12/2024	243,98	199,14	149,56	96,35	6,69	4,48	3,15	2,95	0,99	-	
Operações transferidas em cisão parcial (a) (b)	119,30	146,80	180,43	221,75	258,00	-	-	-	-	-	
Sinistros pendentes de pagamento em 31/12/2024	12,53	12,53	12,53	12,56	12,56	12,56	12,56	12,56	12,56	12,56	

(a) Conclusão da cisão da carteira de Automóveis e Ramos Elementares em 31/03/2020; e

(b) O valor da cisão parcial referente à operação da venda da carteira para a Allianz é de R\$260,4 milhões, na data-base 31/01/2020.

A evolução de sinistros judiciais representa os sinistros já conhecidos e pendentes de pagamento, por essa razão não considera, em 2024, R\$1,0 milhão (R\$1,0 milhão em 2023) de IBNR Judicial. Vale ressaltar que parte da evolução observada contempla correção monetária e juros da data de registro da provisão até a data-base dessas demonstrações financeiras.

4.2. Riscos de mercado

Os riscos de mercado são decorrentes da possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de oscilações macroeconômicas que venham a impactar o valor dos ativos ou passivos da organização de maneiras distintas.

A gestão dos investimentos da Companhia é realizada através de política específica. Esta política estabelece e descreve as diretrizes estratégicas que devem ser observadas na gestão dos ativos financeiros, incluindo limites, restrições e regras de diversificação visando que a alocação busque um volume de rentabilidade apropriado e assegure a capacidade da Companhia de cumprir suas obrigações. Como determinações desta política, constam alguns critérios dos quais a gestão de cada carteira deve contemplar, dentre eles:

- Metas de rentabilidade;
- Limites de risco;
- Prazos máximos para alocação dos ativos; e
- Liquidez mínima exigida.

Tal política privilegia a tomada de decisão de aplicação dos recursos com base em estudos de Gerenciamento de Ativos e Passivos - ALM (*Asset and Liability Management*), considerando as particularidades de cada um dos compromissos assumidos nos contratos bem como as expectativas do tempo de liquidação e possibilidade de variação dos valores indenizáveis frente a mudanças no ambiente macroeconômico. O processo de ALM é executado em conjunto pelas áreas de Gestão de Riscos Corporativos, Atuarial e Investimentos.

A área de Investimentos faz o acompanhamento da alocação e desempenho dos ativos com base nas suas estratégias, incluindo a carteira de ALM, de forma a possibilitar revisão e rebalanceamento periódicos.

Diariamente e de acordo com a Política de Investimentos é apurado o VaR (*Value at Risk*) e realizados Testes de Estresse (*Stress Tests*) na carteira de investimentos para observar se a estratégia adotada está dentro do Apetite a Risco de mercado estabelecido. Os limites de VaR e do Teste de Estresse são definidos conforme Apetite a Riscos da Companhia. Os resultados obtidos para o período de VaR e Teste de Estresse estão descritos na nota 5.3.

A tabela a seguir demonstra a distribuição dos investimentos por indexador em 31/12/2024 e 2023:

Alocação dos investimentos por indexador

Indexador	2024	2023
SELIC/CDI	78.922	66.251
Outros	1.101	1.745
Total	80.023	67.996

4.2.1. Risco de liquidez

Os riscos de liquidez são decorrentes da possibilidade de falta de recursos com disponibilidade imediata para honrar compromissos assumidos em função do descasamento entre fluxos de pagamentos e recebimentos.

A Política de Investimentos da Companhia prevê e descreve montantes mínimos que devem ser investidos em ativos de alta liquidez para mitigar o risco de não pagamento de sinistros e benefícios.

São realizadas projeções de caixa para detectar previamente qualquer situação de anormalidade, possuindo um controle sobre o risco de liquidez.

As tabelas a seguir, apresentam as expectativas de vencimentos e pagamentos dos principais ativos e passivos financeiros e de seguros em 2024 e 2023.

Descrição	2024										
	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Mais de 10 anos	Valor de custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
Instrumentos financeiros											
Aplicações financeiras	80.023	-	-	-	-	-	80.023	80.023	-	-	80.023
Valor justo por meio do resultado	80.023	-	-	-	-	-	80.023	80.023	-	-	80.023
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	3.890	-	-	-	-	3.890	-	-	-	3.890
Seguros e resseguros											
Provisões técnicas	-	6.460	156	217	2.237	8.476	-	-	-	-	17.546
Ativos de resseguros	-	717	19	26	267	1.014	-	-	-	-	2.043
Passivos											
Seguros	-	7.177	175	243	2.504	9.490	-	-	-	-	19.589

Descrição	2023										
	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Mais de 10 anos	Valor de custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
Instrumentos financeiros											
Aplicações financeiras	67.996	-	-	-	-	-	67.996	67.996	-	-	67.996
Valor justo por meio do resultado	67.996	-	-	-	-	-	67.996	67.996	-	-	67.996
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	3.508	-	-	-	-	3.508	-	-	-	3.508
Seguros e resseguros											
Provisões técnicas	-	5.765	85	547	3.708	6.308	-	-	-	-	16.413
Ativos de resseguros	-	5.793	9	61	413	702	-	-	-	-	6.978
Passivos											
Seguros	-	11.558	94	608	4.121	7.010	-	-	-	-	23.391

A data de vencimento dos ativos foi o critério utilizado na classificação dos instrumentos financeiros apresentados neste item. No entanto, é importante mencionar que os ativos classificados como valor justo por meio do resultado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes possuem liquidez imediata, apesar de a distribuição ocorrer em diversas faixas das tabelas. Portanto, tais ativos são suficientes para honrar as obrigações nas datas previstas.

4.3. Riscos de crédito

Os riscos de crédito estão relacionados com a possibilidade de devedores deixarem de cumprir um contrato ou deixarem de cumpri-los nos termos em que foi acordado.

Estes riscos podem se materializar e afetar significativamente os resultados esperados da Companhia caso os emissores de créditos não honrem com os pagamentos nas datas previstas ou os resseguradores com os quais a Companhia opera não honrem os contratos para pagamentos dos sinistros ressegurados.

4.3.1. Alocação dos investimentos

A tabela a seguir apresenta a alocação dos investimentos por categoria de risco, totalizando 98,62% em 2024 (97,43% em 2023) alocados em títulos do governo (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA da tabela), segundo melhores práticas do mercado.

Descrição	2024	2023
Renda fixa pública "risco soberano"	78.922	66.251
Outros	1.101	1.745
Total	80.023	67.996

4.3.2. Contratos de resseguro

Ramos	2024	2023
Massificados	263	910
Patrimonial demais ramos	1.904	6.144
Total	2.167	7.054

Classe	Categoria de risco	2024		2023	
		Exposição	%	Exposição	%
Local	Nível 2	1.703	78,59%	6.656	94,35%
Local	Nível 3	52	2,40%	45	0,64%
Admitida	Nível 1	124	5,72%	107	1,52%
Admitida	Nível 2	218	10,06%	192	2,72%
Eventual	Nível 2	70	3,23%	54	0,77%
Total		2.167	100,00%	7.054	100,00%

A Companhia não possui contratos de resseguro vigentes. Os valores apresentados no exercício atual referem-se a exposições com sinistros de operações que não estão mais ativas.

Em 2024, adicionalmente aos valores informados na tabela anterior, há R\$ 89.527 (R\$ 81.157 em 2023) em exposição com resseguradores referente a sinistros judiciais não ordinários (casos especiais) que em função da probabilidade de êxito "possível" destas ações judiciais, não foram contabilizados conforme orientação normativa.

4.4. Riscos operacionais

O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas ou eventos externos que possam causar danos à Companhia.

O gerenciamento do risco operacional é um processo de aprimoramento contínuo, de maneira a acompanhar a evolução dinâmica dos negócios e minimizar a existência de lacunas que possam comprometer a qualidade das operações.

A gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo de ERM da Companhia com foco na identificação, avaliação dos riscos e controles, testes de aderência dos controles e na resposta aos riscos.

O processo de identificação de riscos operacionais e seus respectivos controles é realizado em reuniões com os pontos focais de cada macroprocesso. Após o processo de identificação dos riscos operacionais, é realizada avaliação qualitativa desses riscos além das avaliações dos seus respectivos mitigadores, incluindo testes de controle dos riscos classificados como médio e alto.

Esta metodologia também contempla avaliação financeira dos riscos identificados, sempre que possível, utilizando-se os dados constantes nas bases de dados da Companhia.

Utilizando-se as avaliações qualitativa e quantitativa dos riscos, classificam-se todos os riscos operacionais em risco alto, risco médio e risco baixo.

4.5. Riscos legais e compliance

Consistem nos riscos de perdas resultantes do não cumprimento de leis e/ou regulamentações. O risco legal pode ser decorrente de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais.

4.5.1. Gestão dos riscos legais

Com uma visão corporativa, o departamento jurídico da organização, junto com seus prestadores de serviço, realiza a revisão em todos os contratos firmados pela Companhia a fim de mitigar o risco legal de contratos, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da organização. A área jurídica atua também contribuindo com projetos para melhoria de gestão das causas judiciais além de sugestões de como evitar riscos legais nas operações.

Adicionalmente, a área atuarial utiliza uma metodologia específica de experiência de pagamento para o cálculo da provisão judicial baseada na relação histórica observada entre o custo do processo encerrado e as estimativas dos advogados para o valor a ser pago caso a causa fosse perdida (exposição ao risco). Esta metodologia tem por objetivo cobrir os custos com processos nos quais a Companhia é ré ou denunciada desde a data do cadastro do processo judicial no sistema da Companhia até o efetivo pagamento.

A evolução da provisão de sinistros judiciais pode ser observada na nota 4.1.1.

4.5.2. Gestão dos riscos de compliance

A Companhia possui uma estrutura de compliance, a fim de adequar as suas atividades às determinações dos órgãos reguladores e fiscalizadores, mediante elevados padrões de integridade, excelência ética e aderência à legislação e normas internas.

O objetivo desta estrutura é agir com imparcialidade na gestão e monitoramento do risco de compliance, contribuindo para o cumprimento das leis e regulamentação aplicáveis aos negócios, por meio da conscientização de conduta legal, ética e transparente, que favoreça os interesses de empregados, clientes, acionistas e parceiros, bem como que previna e detecte violações as leis e regulamentação através da identificação e gestão do risco de compliance, assim como facilite a defesa das posições relativas à compliance da organização perante os órgãos reguladores.

4.6. Gestão de capital

A Companhia apura mensalmente, a suficiência do PLA em relação ao capital regulatório requerido. Nas datas bases de 2024 e 2023, o PLA da Companhia foi sempre suficiente em relação ao capital mínimo requerido pelos reguladores.

Adicionalmente, a Companhia possui modelos internos próprios para apuração do capital econômico, observando, desta forma, independente do capital regulatório, sua própria estimativa de capital baseado em riscos. Através destes modelos internos são obtidos mensalmente métricas de retorno sobre o capital para auxílio na gestão dos negócios.

A tabela abaixo demonstra a suficiência do capital regulatório em relação ao PLA apurado no exercício.

Descrição	2024	2023
Patrimônio líquido contábil	7.583.797	6.881.940
Deduções:		
Participações acionárias diretas e indiretas classificadas como investimentos nacionais de caráter permanente, considerando ágio e perdas esperadas	(5.345.604)	(4.769.095)
Despesas antecipadas não relacionadas a resseguro	(317)	(459)
Créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social	(11.242)	(11.764)
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do Capital Mínimo Requerido (*)	(99.656)	(94.735)
Dedução dos imóveis urbanos e fundos de investimentos imobiliários com lastros em imóveis urbanos, considerando reavaliações, redução ao valor recuperável e depreciação, que excedam 14% do ativo total ajustado; (*)	(677)	(655)
PLA NÍVEL 1	2.126.301	2.005.232
Valores das diferenças entre os saldos contábeis e as respectivas deduções previstas nas alíneas "d" do inciso I, art 56 da RN 432	32.107	30.037
Valores das diferenças entre os saldos contábeis e as respectivas deduções previstas nas alíneas "f" do inciso I, art 56 da RN 432	677	655
PLA NÍVEL 3	32.784	30.692
AJUSTE DO EXCESSO DE PLA DE NÍVEL 2 E PLA DE NÍVEL 3	(677)	-
Patrimônio líquido ajustado – PLA (a)	2.158.408	2.035.924
Capital base (b)	15.000	15.000
Capital de risco (c)	214.048	200.246
Capital de risco de subscrição (d)	537	1.406
Capital de risco operacional (e)	80	96
Capital de risco de crédito (f)	202.314	179.924
Capital de risco de mercado (g)	34.809	52.072
CMR = Maior entre capital base e capital de risco (h)	214.048	200.246
Suficiência de capital - R\$ (i) = (a) - (h)	1.944.360	1.835.678
Suficiência de capital - % (j) = (i) / (h)	908,38%	916,71%

(*) As deduções dos ativos serão realizadas pelo valor integral dos seus respectivos saldos contábeis para fins de apuração do PLA de nível 1, desconsiderando os limites previstos nas alíneas "d" e "f" do inciso I, art. 56 da RN 432.

5. Aplicações

5.1. Composição das aplicações

Descrição	2024		
	Valor justo por meio do resultado		Total
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	
Titulos de renda variável	-	-	-
Ações	14	14	14
Valor recuperável	(14)	(14)	(14)
Cotas de fundos de investimentos	80.023	80.023	80.023
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	80.023	80.023	80.023
Subtotal	80.023	80.023	80.023
Percentual total contábil		100,00%	100,00%
Outras aplicações			3.490
Total			83.513
Circulante			83.513

31/12/2023

Descrição	Valor justo por meio do resultado		Total
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	
Títulos de renda variável	-	-	-
Ações	16	16	16
Valor recuperável	(16)	(16)	(16)
Cotas de fundos de investimentos	67.996	67.996	67.996
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	67.996	67.996	67.996
Subtotal	67.996	67.996	67.996
Percentual total contábil		100,00%	100,00%
Outras aplicações			2.957
Total			70.953
Circulante			70.953

(a) A linha de cotas de fundos de investimentos não exclusivos é composta por fundos de investimentos de renda fixa.

5.2. Movimentação das aplicações

	Valor justo por meio do resultado	Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	Total
	Saldo em 01/01/2023	24.990	707
Aplicações	326.848	22.988	349.836
Rendimentos resgate	(4.857)	(683)	(5.540)
Principal resgate	(284.941)	(23.594)	(308.535)
Resultado financeiro	5.956	584	6.540
Ajustes no patrimônio líquido	-	(2)	(2)
Saldo em 31/12/2023	67.996	-	67.996

	Valor justo por meio do resultado	Total
	Saldo em 31/12/2023	67.996
Aplicações	280.426	280.426
Rendimentos resgate	(6.333)	(6.333)
Principal resgate	(267.861)	(267.861)
Resultado financeiro	5.795	5.795
Saldo em 31/12/2024	80.023	80.023

5.3. Análise de sensibilidade das aplicações

As métricas de risco utilizadas na elaboração das análises de sensibilidade das aplicações financeiras são:

- A metodologia de *Value at Risk* (VaR) paramétrico utiliza nível de confiança de 95% e ponderação maior para os retornos mais recentes. O conceito de VaR tem como objetivo quantificar qual a perda esperada em um prazo específico dentro de um intervalo de confiança. É denominado VaR paramétrico por utilizar dois parâmetros para ser quantificado: volatilidade e correlação. São avaliados também os prazos de maturidade e *duration*, nos quais cada ativo pode estar alocado. A carteira de investimentos é monitorada visando garantir que os limites e enquadramentos definidos sejam respeitados; e
- DV01 (*dollar-value* ou *value for one basis-point*), que é uma forma conveniente e amplamente utilizada de se mensurar o risco de mercado dos ativos de renda fixa, verificando o quanto seu valor de mercado se altera (ΔP) na oscilação de um *basis-point* (ou seja, 0,01%) na taxa de juros. Para a apuração dos valores para renda variável, considera-se a variação de 1% na posição.

O cálculo do ganho ou perda esperados em um dia no resultado e no patrimônio líquido através da metodologia VaR e da metodologia DV01 na Companhia para o período não foram materiais.

5.4. Critérios adotados na determinação dos valores de mercado

Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimentos exclusivos são avaliados a valor de mercado, utilizando-se preços negociados em mercados ativos e índices divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA) e pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (B3), exceto para os títulos classificados como custo amortizado, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições.

Os instrumentos financeiros foram classificados por níveis de hierarquia de mensuração a valor de mercado, sendo:

(i) Nível 1:

Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;

(ii) Nível 2:

Informações, exceto os preços cotados (incluídos no Nível 1), que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e

(iii) Nível 3:

Premissas que não são baseadas em dados observáveis de mercado (informações não observáveis, modelos baseados em metodologias próprias), para o ativo ou passivo.

Nível 1

Títulos de renda variável:

Calculados com base na cotação de fechamento do último dia útil em que foram negociados no mês;

Títulos de renda fixa - públicos:

Calculados com base nas tabelas de preços unitários de mercado secundário da ANBIMA; e

Nível 2

Cotas de fundos de investimentos:

Calculados de acordo com os critérios de marcação a mercado, estabelecidos pelo administrador de cada fundo, sintetizados no valor da cota divulgada, exceto para os títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento, que são calculados pelos indexadores pactuados, acrescidos dos juros incorridos.

A estimativa utilizada pela Companhia para apurar o valor de mercado dos demais saldos das contas a receber e a pagar contabilizados no circulante e não circulante aproximam-se dos seus correspondentes valores de realização e exigibilidade, respectivamente, devido ao vencimento em curto prazo desses instrumentos.

Descrição	2024
Aplicações financeiras	Nível 2
Valor justo por meio do resultado	80.023
Total	80.023

Descrição	2023
Aplicações financeiras	Nível 2
Valor justo por meio do resultado	67.996
Total	67.996

6. Ativos e passivos de resseguro

6.1. Ativos de resseguro e retrocessão

Os saldos apresentados se referem aos ativos relacionados com as responsabilidades dos resseguradores em relação às provisões técnicas da Companhia. As provisões técnicas são registradas no passivo de forma bruta de resseguro, sendo então registradas no ativo as expectativas de crédito associados aos resseguradores.

Descrição	Provisão de sinistros a liquidar / IBNR e outros	
	2024	2023
Danos	2.043	6.978
Total	2.043	6.978
Circulante	717	5.793
Não circulante	1.326	1.185

6.1.1. Movimentação da provisão de sinistros a liquidar / IBNR e outros

	Danos
Saldo em 01/01/2023	7.337
Adições/baixas	(21)
Atualização monetária / juros	(338)
Saldo em 31/12/2023	6.978
Circulante	5.793
Não circulante	1.185

	Danos
Saldo em 31/12/2023	6.978
Adições/baixas	(7.073)
Atualização monetária / juros	2.138
Saldo em 31/12/2024	2.043
Circulante	717
Não circulante	1.326

7. Créditos e débitos tributários e previdenciários diferidos

7.1. Créditos e débitos tributários

Descrição	2024	2023
Tributos a compensar / recuperar (nota 7.2)	104.052	121.284
Créditos tributários	110.897	106.499
Débitos tributários	(12.431)	(13.465)
Total	202.518	214.318
Circulante	38.702	33.766
Não circulante	163.816	180.552

7.2. Tributos a compensar / recuperar

Descrição	2024	2023
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	56.017	61.521
Contribuição Social Sobre o Lucro - CSLL	32.367	44.023
Programa de Integração Social - PIS	1.206	1.206
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	5.563	5.563
Outros	8.899	8.971
Total	104.052	121.284
Circulante	38.702	33.766
Não circulante	65.350	87.518

7.3. Movimentação dos tributos diferidos

As tabelas abaixo demonstram os tributos diferidos e as respectivas movimentações nos períodos.

Descrição	Saldo em 01/01/2023	Benefícios (despesas) adicionais registrados	Outros resultados abrangentes	Outros	Saldo em 31/12/2023
Ativo					
Prejuízos fiscais	6.699	1.769	-	(652)	7.816
Base negativa de contribuição social	3.948	391	-	(391)	3.948
Provisão para perda em investimentos	695	-	-	-	695
Provisão para contingências e obrigações fiscais	-	13.286	-	-	13.286
Redução ao valor recuperável de créditos	72.054	3.364	-	-	75.418
Provisões indedutíveis	244	10	-	-	254
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	4.953	1	-	-	4.954
Perda com ajuste a valor justo	2	-	1	-	3
Amortização direito de uso (CPC 06 (R2))	-	96	-	-	96
Apropriação AVP (CPC 06 (R2))	-	29	-	-	29
Outros	19	(19)	-	-	-
Total de ativo fiscal diferido	88.614	18.927	1	(1.043)	106.499
Passivo					
Atualização de depósitos judiciais	(12.166)	(1.176)	-	-	(13.342)
Ganho com ajuste a valor justo	1	(1)	-	-	-
Arrendamento (CPC 06 (R2))	-	(123)	-	-	(123)
Outros	(132)	132	-	-	-
Total de passivo fiscal diferido	(12.297)	(1.168)	-	-	(13.465)
Efeito líquido - ativo/ (passivo)	76.317	17.759	1	(1.043)	93.034
Efeito patrimônio líquido	-	-	1	-	1

Descrição	Saldo em 31/12/2023	Benefícios (despesas) adicionais registrados	Outros resultados abrangentes	Outros	Saldo em 31/12/2024
Ativo					
Prejuízos fiscais	7.816	(523)	-	-	7.293
Base negativa de contribuição social	3.948	-	-	-	3.948
Provisão para perda em investimentos	695	-	-	-	695
Provisão para contingências e obrigações fiscais	13.286	38.193	-	-	51.479
Redução ao valor recuperável de créditos	75.418	(33.421)	-	-	41.997
Provisões indedutíveis	254	-	-	-	254
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	4.954	-	(18)	-	4.936
Perda com ajuste a valor justo	3	-	-	-	3
Amortização direito de uso (CPC 06 (R2))	96	(96)	-	-	-
Apropriação AVP (CPC 06 (R2))	29	(29)	-	-	-
Outros	-	292	-	-	292
Total de ativo fiscal diferido	106.499	4.416	(18)	-	110.897
Passivo					
Atualização de depósitos judiciais	(13.342)	911	-	-	(12.431)
Arrendamento (CPC 06 (R2))	(123)	123	-	-	-
Total de passivo fiscal diferido	(13.465)	1.034	-	-	(12.431)
Efeito líquido - ativo/ (passivo)	93.034	5.450	(18)	-	98.466
Efeito patrimônio líquido	-	-	(18)	-	(18)

Em 31/12/2024, a expectativa de realização, por ano, dos créditos tributários de prejuízos fiscais e de bases negativas de contribuição social é apresentada conforme demonstrado a seguir:

Ano	Imposto de renda	Contribuição social
2030	100%	100%

Os valores apresentados no quadro abaixo são constituídos por créditos tributários não registrados contabilmente, integrados, mormente, por prejuízos fiscais, bases negativas, assim como diferenças temporárias, para as quais, segundo a Administração da Sociedade, não haveria perspectivas de realização, no curso do estudo de rentabilidade futura, abrangido pelos resultados fiscais a serem levantados para os próximos 5 anos.

Descrição	Base	Créditos tributários não reconhecidos
Diferenças temporárias - IRPJ	635.030	158.757
Diferenças temporárias - CSLL	348.368	52.255
Total	983.398	211.012

8. Outros créditos operacionais

Composto basicamente pela operação abaixo:

Sistema Financeiro da Habitação

Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 01/01/2023	1.921.639
Adições	266.755
Baixas	(224.461)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2023	1.963.933
Saldo da redução ao valor recuperável em 31/12/2023	(223.474)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 31/12/2023	1.740.459
Circulante	146.304
Não circulante	1.594.155
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2023	1.963.933
Adições	212.433
Baixas	(147.399)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2024	2.028.967
Saldo da redução ao valor recuperável em 31/12/2024	(227.873)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 31/12/2024	1.801.094
Circulante	143.926
Não circulante	1.657.168

Em 31/12/2024, existem processos judiciais relativos ao Seguro Habitacional do Sistema Financeiro da Habitação (SH/SFH) em que a Companhia é citada e que se encontram em andamento. Ditos processos podem originar desembolso de caixa futuro com o correspondente pedido de reembolso pela Companhia à Caixa Econômica Federal (CAIXA), administradora do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS). Nos casos em que o processo judicial se encontra em fase de execução provisória, para evitar a antecipação do desembolso naqueles não transitados em julgado, a Companhia oferece para garantia do juízo apólices de seguro garantia. Em 31/12/2024, o montante total garantido por meio de seguro garantia é de R\$ 1.133.941 (R\$ 1.184.025 em 31/12/2023). O SH/SFH foi criado pelo artigo 14 da Lei nº 4.380/1964 e desde 1967 passou a ser garantido pelo FCVS. As seguradoras são demandadas judicialmente no equivocado papel de representantes do FCVS, papel este de responsabilidade da CAIXA, administradora do referido Fundo. Em decorrência da defesa nas ações judiciais, em benefício do FCVS, é garantido às seguradoras, por serem partes ilegítimas nos processos, o direito de receberem o reembolso de todos os dispêndios incorridos. A Lei nº 12.409/2011, modificada pela Lei nº 13.000/2014, bem como a Resolução CCFCVS nº 364 de 28/03/2014 determinam expressamente a responsabilidade do FCVS, através da sua administradora CAIXA, pelos processos judiciais que tenham fundamento na apólice pública do SH/SFH. Em setembro de 2018 o Supremo Tribunal Federal (STF) reconheceu a repercussão geral em recurso extraordinário interposto pela SulAmérica para analisar a competência da Justiça Federal nos julgamentos das ações desta natureza. Em junho de 2020, foi julgado o mérito do referido recurso, no qual foi dado provimento para consolidar o interesse da CAIXA, administradora do FCVS, nas demandas relacionadas ao SH/SFH e, por consequência, fixar a competência da Justiça Federal para processamento e julgamento das ações desta natureza. O referido recurso transitou em julgado em 17/06/2023. Atualmente o ressarcimento das seguradoras pelo FCVS, relativos aos pagamentos realizados em ações judiciais envolvendo o SH/SFH, é realizado de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CCFCVCS nº 448/2019 e atualizado pela variação da TR entre a data do pagamento de cada despesa e a data do efetivo reembolso.

9. Participações societárias

	Sul América Companhia de Seguro Saúde - CIA. SAÚDE
Saldo em 01/01/2023	4.422.526
Aumento de capital	90.000
Aumento de capital com juros sobre o capital próprio	133.599
Juros sobre capital próprio a receber	(157.174)
Dividendos	(106.798)
Equivalência patrimonial (a) (b)	333.710
Perda de capital - variação de participação acionária	(809)
Deságio em transação de capital (d)	(668)
Ajustes de avaliação patrimonial (c)	54.709
Reflexo - perda atuarial de benefício definido	555
Reflexo - perda de ajuste a valor de mercado de títulos mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes	53.983
Ganho variação de participação acionária	171
Saldo em 31/12/2023	4.769.095
Juros sobre capital próprio a receber	(261.058)
Dividendos	(214.093)
Equivalência patrimonial (a) (b)	1.093.976
Ajustes de práticas contábeis (e)	(65.028)
Perda de capital - variação de participação acionária	(1.760)
Transação de capital	49.136
Ajustes de avaliação patrimonial (c)	(24.664)
Reflexo - perda atuarial de benefício definido	1.514
Reflexo - perda de ajuste a valor de mercado de títulos mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes.	(26.178)
Saldo em 31/12/2024	5.345.604

- Em 31/12/2024, está registrada na rubrica "Resultado patrimonial" a equivalência patrimonial no montante de R\$ 1.093.976 (R\$333.710 em 2023) que contempla também R\$118 (R\$ 26 em 2023) de outras receitas patrimoniais, líquidas de outras despesas patrimoniais;
- A equivalência patrimonial refletida no resultado da Companhia contempla os ajustes no patrimônio líquido de sua investida CIA SAÚDE, provenientes da harmonização com as práticas contábeis da SUSEP não adotadas pelo órgão regulador da investida;
- Referem-se a valores da controlada, que afetam a controladora por reflexo, no momento do reconhecimento por equivalência patrimonial. São compostos por (1) ganhos e/ou perdas não realizados dos ativos financeiros classificados como valor justo por meio de outros resultados abrangentes, que afetam o patrimônio líquido das controladas; e (2) ganhos e/ou perdas atuariais referentes aos planos de benefício definido dos membros da administração das controladas, registrados de acordo com o que preconiza o CPC 33 – Benefícios a empregados;
- Refere-se a mudança de participação da sua investida CIA SAÚDE na Sul América Investimentos distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (SAMI);e
- Refere-se ao efeito da adoção inicial da Circular SUSEP nº 678/2022 na Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (SULASEG).

2024

Descrição	Sul América Companhia de Seguro Saúde - CIA. SAÚDE	Total
Ativo	22.144.284	-
Passivo	11.944.969	-
Patrimônio líquido	10.199.315	-
Receita líquida (a)	31.611.404	-
Lucro líquido do exercício	2.082.207	-
Percentual de participação (%)	52,41%	-
Valor contábil do investimento	5.345.604	5.345.604
Quantidade de ações ordinárias	50.373.499	-
Quantidade de ações preferenciais	16.527.703	-

2023

Descrição	Sul América Companhia de Seguro Saúde - CIA. SAÚDE	Total
Ativo	18.092.098	-
Passivo	9.048.829	-
Patrimônio líquido	9.043.269	-
Receita líquida (a)	27.400.944	-
Lucro líquido do exercício	634.175	-
Percentual de participação (%)	52,74%	-
Valor contábil do investimento	4.769.095	4.769.095
Quantidade de ações ordinárias	50.373.499	-
Quantidade de ações preferenciais	16.527.703	-

(a) As receitas referem-se as receitas oriundas da operação deduzidas de suas despesas de vendas, acrescidas das receitas patrimoniais e financeiras

10. Contas a pagar

10.1. Obrigações a pagar

Descrição	2024	31/12/2023 (Reclassificado)
Obrigações fiscais (vide nota 14.3)	301.069	289.073
Refinanciamento fiscal - REFIS (a)	3.890	3.508
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	187.000	34.902
SFH - FESA/FCVS (b)	16.964	16.619
Participações no lucro	310	328
Demais	542	698
Total	509.775	345.128
Circulante	208.706	56.055
Não circulante	301.069	289.073

- (a) Em dezembro de 2013, a Companhia aderiu ao Refinanciamento Fiscal (REFIS) cujo prazo foi reaberto pela Lei nº 12.865/2013, e parcelou valores devidos relativos à CSLL e INSS, que estavam em discussão nas esferas administrativa e/ou judicial. O montante total das obrigações na data da adesão, incluídas no REFIS, foi de R\$27.498 (líquido das reduções de 90% das multas de mora ou de ofício, 35% das multas isoladas, 40% dos juros e 100% dos encargos legais). A Companhia realizou o pagamento da última parcela relativa aos valores devidos de CSLL em 29/04/2016 e aguarda a conversão em renda dos depósitos relativos às ações previdenciárias. Em 31/12/2024, as obrigações correspondem a R\$3.890 (R\$3.508 em 2023) no passivo circulante; e
- (b) Reclassificação de saldos para adequação ao elenco de contas conforme manual da SUSEP. Tais valores são provisionados pela Companhia, após decisão judicial desfavorável referentes a reembolsos pagos pela CEF, conforme Nota 8

11. Depósitos de terceiros

Os depósitos de terceiros estão apresentados a seguir conforme distribuição por idade:

Descrição	2024	
	Prêmio	Total
De 01 a 30 dias	1.150	1.150
De 31 a 60 dias	799	799
De 61 a 120 dias	805	805
De 121 a 180 dias	677	677
De 181 a 365 dias	1.201	1.201
Total	4.632	4.632

Descrição	2023	
	Prêmio	Total
De 01 a 30 dias	237	237
De 31 a 60 dias	6.471	6.471
De 61 a 120 dias	722	722
De 121 a 180 dias	493	493
De 181 a 365 dias	1.072	1.072
Total	8.995	8.995

12. Provisões técnicas de seguros

12.1. Movimentação das provisões técnicas de seguros

Danos

Provisão de sinistros a liquidar, sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR e de despesas relacionadas - PDR

Saldo em 01/01/2023	26.417
Pagamentos/ baixas / cancelamentos	(6.242)
Avisados / alterações	2.354
Atualização monetária / juros	862
Saldo em 31/12/2023	23.391
Circulante	11.558
Não circulante	11.833

Provisão de sinistros a liquidar, sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR e de despesas relacionadas - PDR

Saldo em 31/12/2023	23.391
Pagamentos/ baixas / cancelamentos	(12.565)
Avisados/ alterações	5.566
Atualização monetária / juros	3.197
Saldo em 31/12/2024	19.589
Circulante	7.177
Não circulante	12.412

Em 31/12/2024 e 2023, a PSL contempla sinistros em disputa judicial relacionados, principalmente, à negativa de coberturas fundamentada na ausência de enquadramento nas condições contratuais, relativas, principalmente, a carteiras remanescentes do runoff. Em 2024 e 2023, a posição de sinistros em disputa judicial era a seguinte:

Descrição	Danos 2024			Danos 2023		
	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado
Até 02 Anos	2	301	50	1	67	23
02 a 05 Anos	-	-	-	11	93	9
05 a 10 Anos	14	265	134	12	5.670	6.111
Mais de 10 anos	42	13.613	12.377	36	7.592	5.931
Total Danos	58	14.179	12.561	60	13.422	12.074

Em 2024, o valor em discussão dos sinistros em processos judiciais cíveis especiais, cuja probabilidade de perda é classificada como "possível" é de R\$107.518 (R\$102.334 em 2023), com resseguro de R\$89.527 (R\$81.157 em 2023), que representa um valor residual de R\$17.991 (R\$21.178 em 2023).

12.2. Garantia das provisões técnicas

As provisões técnicas possuem as seguintes coberturas:

Descrição	2024	2023
Provisões técnicas de seguros	19.589	23.391
Total das provisões técnicas	19.589	23.391
(-) Ativos de resseguro - provisões técnicas	2.043	6.978
(-) Depósitos judiciais	1.465	500
(-) Depósitos especiais/ provisões retidas - IRB	3.490	2.956
Montante a ser garantido	12.591	12.957
Ativos dados em garantia:		
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos	78.922	66.251
Total de ativos	78.922	66.251
Ativos vinculados em excesso	66.331	53.294

13. Partes relacionadas

13.1. Transações

As principais transações com partes relacionadas estão resumidas a seguir:

Descrição	Categoria	Controladora	Ativo		Passivo	
			2024	2023	2024	2023
Sul América Companhia de Seguro Saúde (a) (g)	Controlada direta	Traditio Companhia de Seguros	221.906	-	-	18
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (a)	Controlada indireta	Sul América Holding de Investimentos S.A.	3	6	-	-
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (a) (c)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	312	94	143	-
Saepar Serviços e Participações S.A. (g) (h)	Controladora direta	Rede D'Or São Luiz S.A.	-	-	50.359	9.399
Rio's Participação S.A. (nova denominação da Rio's Capitalização S.A.) (a)	Controlada indireta	Sul América Santa Cruz Participações S.A.	-	-	2	-
Sul América Serviços de Saúde S.A. (a) (b)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	91	-
Sul América Odontológico S.A. (a)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	4	-
Rede D'Or São Luiz S.A. (f) (g)	Controladora direta	Outros	-	-	136.641	25.509
Total			222.221	100	187.240	34.926

Descrição	Categoria	Controladora	Receita		Despesa	
			2024	2023	2024	2023
Sul América Companhia de Seguro Saúde (e)	Controlada direta	Traditio Companhia de Seguros	-	-	-	(3)
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (d)	Controlada indireta	Sul América Holding de Investimentos S.A.	-	-	-	(6)
Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A. (d)	Controlada indireta	Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	-	-	-	(7)
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (c)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	(48)	(40)
Sul América Serviços de Saúde S.A. (b)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	(10)	(12)
Total			-	-	(58)	(68)

(a) Valor referente à conta corrente, rateio e reembolso de despesas relativas à utilização de sistemas operacionais e estrutura administrativa entre empresas do grupo;

(b) Valor referente ao seguro saúde dos funcionários da Companhia;

(c) Valor referente ao seguro de vida grupal e do plano de previdência complementar oferecido a todos os colaboradores;

(d) Valor referente à taxa de administração e gestão de 0,25% sobre o valor da carteira de ativos administrados, cuja liquidação é efetuada mensalmente;

(e) Valor referente ao rateio de aluguel dos prédios da Nova Matriz e Pinheiros entre companhias do Grupo SulAmérica;

(f) Valor referente a prestação de serviço das obras nas Unidades Call Center, Alameda, Assets e Sede Pinheiros pagas pela Rede D'Or;

(g) Valor referente aos juros sobre o capital próprio a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios, registrado no ativo circulante, na rubrica "Títulos e créditos a receber"; e

(h) Valor referente aos dividendos a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios.

Os montantes de dividendos e juros sobre capital próprio ("JCP") recebidos e pagos pela Companhia até 31/12/2024 e 2023 estão demonstrados a seguir:

Descrição	Dividendos e JCP recebidos		Dividendos e JCP pagos	
	2024	2023	2024	2023
Rede D'Or São Luiz S.A.	-	-	108.942	-
Saepar Serviços e Participações S.A.	-	-	40.150	12.924
Sul América Companhia de Seguro Saúde	214.093	106.798	-	-
Total	214.093	106.798	149.092	12.924

14. Depósitos judiciais e fiscais, outras ações judiciais e obrigações fiscais

Em 2024 e 2023, os depósitos judiciais e fiscais, registrados na rubrica “Depósitos judiciais e fiscais” no ativo não circulante, as provisões para ações judiciais fiscais, cíveis e trabalhistas registradas na rubrica “Provisões judiciais” no passivo circulante e não circulante e as obrigações fiscais, registradas na rubrica “Obrigações a pagar”, no passivo não circulante, são compostos conforme demonstrados a seguir:

14.1. Depósitos judiciais

Descrição	2024	2023
Fiscais:		
COFINS	296.207	280.451
PIS	151.179	144.550
IRPJ	2.227	2.136
Outros	34.948	38.875
Previdenciárias:		
INSS	11.121	10.805
Trabalhistas e cíveis:		
Ações trabalhistas	49.766	56.528
Ações cíveis	15.970	6.060
Total	561.418	539.405
Não circulante	561.418	539.405

Os depósitos judiciais e fiscais são registrados no ativo não circulante, conforme a expectativa de realização.

14.2. Movimentação das provisões para ações judiciais e obrigações fiscais

Descrição	Saldo em 01/01/2023	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/ baixas	Saldo em 31/12/2023
Trabalhistas:	61.299	24.215	5.937	(13.361)	78.090
Circulante	6.363				10.308
Não circulante	54.936				67.782
Cíveis e Outros:					
Cíveis (a)	9.010	1.278	760	(1.962)	9.086
Outros	113	-	2	(115)	-
Subtotal	9.123	1.278	762	(2.077)	9.086
Circulante	357				343
Não circulante	8.766				8.743
Tributárias: (b)					
PIS	123.655	-	6.891	(2.595)	127.951
COFINS	143.345	-	7.566	-	150.911
IRPJ	-	5	-	(5)	-
CSLL	-	1.486	-	(1.486)	-
INSS	197.422	-	2.149	(189.286)	10.285
Honorários	9.751	3.473	856	(3.870)	10.210
Subtotal	474.173	4.964	17.462	(197.242)	299.357
Não circulante	474.173				299.357
Total	544.595	30.457	24.161	(212.680)	386.533
Circulante	6.720				10.651
Não circulante	537.875				375.882

Descrição	Saldo em 31/12/2023	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/ baixas	Saldo em 31/12/2024
Trabalhistas:	78.090	(84)	4.826	(14.692)	68.140
Circulante	10.308				3.904
Não circulante	67.782				64.236
Cíveis e Outros:					
Cíveis (a)	9.086	3.639	3.562	(1.443)	14.844
Outros	-	5	-	-	5
Subtotal	9.086	3.644	3.562	(1.443)	14.849
Circulante	343				539
Não circulante	8.743				14.310
Tributárias: (b)					
PIS	127.951	-	5.647	-	133.598
COFINS	150.911	-	6.238	-	157.149
INSS	10.285	-	277	-	10.562
Honorários	10.210	-	360	(248)	10.322
Subtotal	299.357	-	12.522	(248)	311.631
Não circulante	299.357				311.631
Total	386.533	3.560	20.910	(16.383)	394.620
Circulante	10.651				4.443
Não circulante	375.882				390.177

(a) Em 2024, o montante de R\$ 1.349 refere-se a honorários sucumbenciais (R\$ 826 em 2023).

(b) Inclui as obrigações fiscais, que em 2024 são de R\$ 301.069 (R\$ 289.073 em 2023) registradas no passivo não circulante, na rubrica “Obrigações a pagar” (vide nota 10.1)

14.3. Obrigações fiscais

As principais ações judiciais oriundas de obrigações fiscais em 31/12/2024 e 2023 são:

COFINS

A Companhia questiona judicialmente a majoração da alíquota da COFINS em 1% (Lei nº 10.684 de 30/05/2003) incidentes sobre as receitas obtidas com prêmios emitidos, em decorrência da comercialização de apólices de seguros. Em 06/2018, o pleno do STF julgou o RE 578.846, em sede de repercussão geral, pelo qual foi reafirmada a constitucionalidade da exigência da alíquota majorada da COFINS devida por instituições financeiras e entidades de seguro. Os advogados que patrocinam a causa reputam como provável a probabilidade de perda da demanda sobre a majoração da alíquota de 1% sobre as atividades de seguro e remota sobre outras receitas. Os valores questionados no passado estavam sendo depositados judicialmente e provisionados e, atualmente, a Companhia está recolhendo a contribuição majorada em 1% incidente sobre as receitas da atividade.

A Companhia ajuizou Mandado de Segurança para questionar a incidência da contribuição para a COFINS sobre as receitas financeiras vinculadas aos ativos garantidores das reservas técnicas auferidas a partir de 2017, tendo obtido decisão deferindo a liminar pleiteada. Em 11/2020 a Companhia obteve sentença desfavorável que suspendeu os efeitos da liminar. Em consequência disso, em 12/2020, a Companhia realizou depósitos judiciais no montante de R\$21.850.

Em 05/1999 a Companhia impetrou Mandado de Segurança com o propósito de afastar a cobrança da COFINS que lhes foi imposta por meio da Lei nº 9.718/98, tendo a matéria sido equacionada, conforme decisão monocrática exarada pelo Ministro Cezar Peluso, transitada em julgado em 12/02/2007. De acordo com esta decisão, o mérito desta disputa tributária foi julgado parcialmente favorável a pretensão da Companhia.

Em 04/04/2009, dado o trânsito em julgado do Mandado de Segurança, foi conferido às autoras deste Mandado de Segurança a prerrogativa de levantar os depósitos correspondentes ao quinhão que foi a elas dado provimento. Em que pese os fatos anteriormente narrados, em 05/03/2020, o TRF inovou no sentido de exigir a restituição os valores anteriormente levantados, dispondo que se faz necessário apurar o montante passível de aproveitamento por parte das Autoras do Mandado de Segurança.

A Companhia foi intimada a efetuar depósito desconsiderando os rendimentos financeiros provenientes dos recursos livres. Estes depósitos ocorreram em 09/2021 no montante de R\$61.117. A Companhia protocolizou nos autos do processo petição comprovando o depósito e requerendo seu levantamento, visto que correspondem à COFINS sobre receitas financeiras, ou seja, créditos tributários extintos por decisão transitada em julgado, nos termos do art. 156, inciso X, do CTN.

PIS

A Companhia questiona judicialmente a legalidade da contribuição ao PIS à alíquota de 0,75% sobre a receita bruta, estabelecida pelas Emendas Constitucionais (EC's) nºs 01/1994, 10/1996 e 17/1997. Os valores questionados encontram-se depositados judicialmente. Os advogados que patrocinam as causas reputam como provável a expectativa de perda dos processos relativos às EC's nºs 01/1994, 10/1996 e 17/1997, sendo remota no que se refere à alegação de ofensa aos princípios da anterioridade e da irretroatividade.

Em 24/05/2013, foi publicada uma decisão do STF assegurando à Companhia o direito de calcular e pagar o PIS, no período de 01/1996 a 06/1997, de acordo com a Lei Complementar nº 07/1970, sem observar as regras da EC 10/1996 e das Medidas Provisórias que a regulamentaram, que já transitou em julgado.

Em 2013, foi realizada a baixa do valor de R\$45.799 e foram iniciados os procedimentos necessários para levantamento dos depósitos judiciais. Até 31/12/2024 não ocorreram alterações no status deste processo.

A Companhia obteve decisão transitada em julgado nos autos do processo 9701070780, assegurando o direito de calcular e pagar o PIS, no período de 07/1997 a 02/1998, de acordo com a Lei Complementar nº 07/1970, sem observar as regras da EC 17/1997 e das Medidas Provisórias que a regulamentaram. Com isso, reverteu a provisão relativa a esta parcela em 12/2019, no montante de R\$12.629 e aguarda o levantamento e a transformação em pagamento definitivo em favor da União dos depósitos judiciais realizados nos autos deste processo. As demais discussões sobre o tema permanecem aguardando decisão.

A Companhia ajuizou Mandado de Segurança para questionar a incidência da Contribuição para o PIS sobre as receitas financeiras vinculadas aos ativos garantidores das reservas técnicas auferidas a partir de 2017, tendo obtido decisão deferindo a liminar pleiteada.

Em 11/2020 a Companhia obteve sentença desfavorável que suspendeu os efeitos da liminar. Em consequência disso, em 12/2020, a Companhia realizou depósitos judiciais no montante de R\$3.551.

14.4. Provisões judiciais

As principais ações com provisões judiciais em 2024 e 2023, são:

INSS

A Companhia questiona e depositava judicialmente a contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas aos corretores de seguro, instituídas pela Lei Complementar nº 84/1996 e alterada pela Lei nº 9.876/1999, à alíquota de 20% e adicional de 2,5%, por entender que os serviços de corretagem de seguros e os serviços médicos não são prestados às seguradoras, mas ao segurado, estando, desta forma, fora do campo de incidência da contribuição prevista no Inciso III, art. 22, da Lei nº 8.212/1991. Os valores questionados relativos ao INSS de corretores de seguros se encontram com sua exigibilidade suspensa por depósito judicial e

provisionados em sua totalidade até 05/2015. Os advogados que patrocinam as causas reputam como provável a perda da demanda relativa à contribuição previdenciária incidente sobre as remunerações pagas aos corretores.

Em 06/2015, a Companhia decidiu passar a recolher o INSS sobre os pagamentos aos prestadores corretores e descontinuar os depósitos judiciais referentes a essa discussão.

Em 06/2020, a Companhia obteve decisão desfavorável transitada em julgado em um de seus processos sobre a matéria e aguarda a transformação em pagamento definitivo a favor da União dos depósitos judiciais realizados nos autos desta ação.

Em 05/2022, com a transformação parcial do pagamento em definitivo a favor da União da disputa 9600082618, foi baixado o montante de R\$15.693.

No mês de 08/2020, o STF concluiu o julgamento da Ação Direta de Inconstitucionalidade nº 4.673, no qual declarou a constitucionalidade do caput, do inciso III e do § 1º do art. 22 da Lei nº 8.212/1991, na redação dada pelo art. 1º da Lei nº 9.876/1999, reconhecendo, consequentemente, a higidez constitucional da incidência de contribuição para seguridade social sobre os valores repassados pelas seguradoras, a título de comissão, aos corretores de seguros.

Em 03/2023, a Companhia realizou a baixa contábil das provisões contábeis e depósitos relativos à contribuição previdenciária sobre pagamentos aos prestadores corretores, no montante de R\$189.286, em razão da transformação dos depósitos judiciais em pagamento definitivo em favor da União.

IRPJ

A Companhia impetrou Mandado de Segurança objetivando obter o reconhecimento judicial, no sentido de afastar a tributação pelo IRPJ, supostamente, incidente sobre receitas provenientes da correção com base na variação da SELIC, de débitos tributários apurados nos cálculos dos seus resultados fiscais. Na data de 24/09/2021, por decisão de sua maioria, o pleno do STF, sob o abrigo do Instituto da repercussão geral, firmou o entendimento de que tais receitas não deveriam submeter-se à tributação pelas exações do IRPJ. Esta manifestação do STF poderá ainda ser objeto de recursos que limitem a fruição dos benefícios por parte da autora do Mandado de Segurança. O processo em que a Companhia figurou como autora no ano de 2021 registrou benefício econômico proveniente da referida disputa judicial, em conformidade com a sua melhor estimativa, no valor global a que faz referência o item 8.1. O reconhecimento do benefício econômico a que fazemos alusão neste parágrafo é decorrente da posição firmada pelos advogados que patrocinam estas disputas, que reputam como provável a realização do ganho, aderente às disposições consignadas no Ofício IBRACON Circular nº 09/2021.

CSLL

Companhia impetrou Mandado de Segurança objetivando obter o reconhecimento judicial, no sentido de afastar a tributação pela CSLL, supostamente, incidente sobre receitas provenientes da correção com base na variação da Taxa Selic, de débitos tributários apurados nos cálculos dos seus resultados fiscais. Na data de 24/09/2021, por decisão de sua maioria, o pleno do Supremo Tribunal Federal, sob o abrigo do Instituto da repercussão geral, firmou o entendimento de que tais receitas não deveriam submeter-se à tributação pelas exações da CSLL. Esta manifestação do STF poderá ainda ser objeto de recursos que limitem a fruição dos benefícios por parte da autora do Mandado de Segurança. O processo em que a Companhia figurou como autora no ano de 2021 registrou benefício econômico proveniente da referida disputa judicial, em conformidade com a sua melhor estimativa, no valor global a que faz referência o item 8.1. O reconhecimento do benefício econômico a que fazemos alusão neste parágrafo é decorrente da posição firmada pelos advogados que patrocinam estas disputas, que reputam como provável a realização do ganho, aderente às disposições consignadas no Ofício IBRACON Circular nº 09/2021.

14.5. Contingências

Em 2024 e 2023, o valor total em discussão dos processos relevantes cuja probabilidade de perda é classificada como possível pelos advogados que patrocinam as causas e pela Administração é de:

Descrição	2024	2023
Fiscais (a)	214.107	214.051
Cíveis	11.002	37.880
Trabalhistas	28.039	24.933
Total	253.148	276.864

- (a) A parcela não provisionada, em 2024, no montante de R\$ 214.107 (R\$ 214.051 em 2023) é composta, principalmente, por infração lavrados contra a Companhia, em que se questiona: (i) a dedutibilidade da amortização de ágio oriundo de incorporação da controladora STA Participações S.A. nos anos calendários 2006 e 2007; (ii) não homologação da compensação de tributos na esfera administrativa; e (iii) processos judiciais e administrativos relativos a discussões sobre PIS e COFINS. A redução nas causas cuja expectativa de perda é possível foi provocada, principalmente, pelo trânsito em julgado do RE nº 400.479, em que o Plenário do STF definiu que as seguradoras não devem sujeitar as suas receitas financeiras decorrentes da aplicação em investimentos compulsórios e reservas técnicas à contribuição ao PIS e COFINS, e, portanto, os consultores legais atribuíram probabilidade de perda remota.

15. Patrimônio líquido

15.1. Capital social

O capital social da Companhia em 31/12/2024 é de R\$4.226.449 (R\$4.205.105 em 2023), dividido em 3.768.117 ações ordinárias (301 ações em 2023) e 3.540.239 ações preferenciais (282 ações em 2023), totalizando 7.308.356 ações (583 ações em 2023), todas nominativas, sem valor nominal e totalmente integralizadas.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31/10/2023, os Acionistas da Companhia aprovaram o aumento do capital social da Companhia no valor total de R\$23.700, com a emissão de 2 novas ações preferenciais, todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$11.849.902,71 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, na data-base de 30/09/2023. As novas ações emitidas foram subscritas e integralizadas pela Acionista Rede D'Or, mediante a utilização de parte do crédito relativo ao dividendo intermediário declarados na reunião da Diretoria da Companhia realizada em 31/10/2023, passando o capital social de R\$4.169.463 para R\$4.193.162. O ato societário tramitou na SUSEP sob o nº de processo 15414.647231/2023-91 sendo aprovado em 19 de dezembro de 2023.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 22/12/2023, os Acionistas da Companhia aprovaram o aumento do capital social da Companhia no valor total de R\$ 11.943, com a emissão de 1 nova ação preferencial, nominativa e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 11.943.259,37 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, na data-base de 30/11/2023. A nova ação emitida foi subscrita e integralizada pela Acionista Rede D'Or, sendo parte mediante aporte de recursos em moeda corrente nacional e parte mediante utilização do crédito relativo aos juros sobre capital próprio declarados na reunião da Diretoria da Companhia realizada em 22/12/2023, passando o capital social de R\$ 4.193.162 para R\$ 4.205.106. O ato societário tramitou na SUSEP sob o nº de processo 15414.602213/2024-61, sendo aprovado em 12 de março de 2024.

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 13/12/2024, os Acionistas da Companhia aprovaram o desdobramento das ações da Companhia de modo que cada ação, ordinária ou preferencial, seja desdobrada em 12.500 ações da mesma espécie, todas nominativas e sem valor nominal, sem qualquer mudança na proporção entre ações ordinárias e preferenciais ou nos direitos e características de cada espécie. Ainda na mesma Assembleia Geral Extraordinária, os acionistas da Companhia aprovaram o aumento do capital social no valor total de R\$21.344, com a emissão de 20.856 novas ações, sendo 5.617 novas ações ordinárias e 15.239 novas ações preferenciais, todas nominativa e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 1.023,40 (em reais) por ação, calculado conforme disposto no art. 170, §1º, II da Lei nº 6.404/1976, na data-base de 31/10/2024, e considerando a quantidade de ações da companhia na data da AGE, em razão do desdobramento de ações deliberado naquele ato. As novas ações ordinárias emitidas foram subscritas e integralizadas pela Acionista Saepar Serviços e Participações S.A. e as novas ações preferenciais emitidas foram subscritas e integralizadas pela Acionista Rede D'Or São Luiz S.A., sendo parte mediante aporte de recursos em moeda corrente nacional e parte mediante utilização do crédito relativo aos dividendos obrigatórios declarados na Assembleia Geral Ordinária realizada em 28 de março de 2024, passando o capital social de R\$ 4.205.105 para R\$ 4.226.449. O ato societário que deliberou sobre o desdobramento e o aumento do capital, está em fase de homologação pela SUSEP.

15.2. Reserva de capital

A Reserva de Capital da Companhia em 31/12/2024 é de R\$39.072 (R\$88.015 em 2023). Esse saldo refere-se ao ágio apurado em transações de capital e na aquisição de ações de empresas que a Companhia já detém o controle.

15.3. Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/1976, alterada pela Lei nº 10.303/2001, até o limite de 20% do capital social. A constituição da reserva legal poderá ser dispensada no exercício em que o saldo, acrescido do montante de reservas de capital, exceder a 30% do capital social.

15.4. Reserva estatutária

A reserva para expansão dos negócios sociais, constituída em até 71,25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, após as destinações alocadas para reserva legal, de lucros e de contingências, quando for o caso, além de dividendos, não poderá exceder o montante do capital social. Uma vez atingido tal limite, a Assembleia Geral, por proposta dos órgãos de administração, deverá deliberar sobre a aplicação do excesso em aumento do capital social ou distribuição de dividendos aos acionistas.

15.5. Ajuste de avaliação patrimonial

A rubrica “Ajuste de avaliação patrimonial” considera, conforme legislação vigente, os efeitos decorrentes dos critérios de registro e avaliação dos títulos e valores mobiliários mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes, relativos a títulos próprios e de suas controladas, os ganhos e perdas atuariais do plano de benefício definido de suas controladas, líquidos dos correspondentes efeitos tributários e os ganhos e perdas decorrentes de variação no percentual de participação acionária.

15.6. Política de distribuição de dividendos

O estatuto social assegura aos acionistas a distribuição de um dividendo obrigatório equivalente a 25% do lucro líquido do exercício anual ajustado em consonância com a legislação em vigor.

Em 30/03/2023, os acionistas aprovaram na Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos obrigatórios no montante de R\$16.704 e a distribuição de dividendos complementares no montante de R\$50.113, aos quais foram imputados os juros sobre capital próprio declarados pelo Conselho de Administração na reunião realizada em 22/12/2022, não tendo havido, desta forma, saldo de dividendo a ser pago às acionistas.

Em 31/10/2023, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$32.496, sendo R\$ 56.027,93 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 22/12/2023, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio no valor bruto de R\$ 18.000, sendo R\$ 30.927,84 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 28/03/2024, as acionistas aprovaram na Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos obrigatórios no montante de R\$ 82.698, aos quais foram imputados os dividendos intermediários declarados pela Diretoria em 31/10/2023 e os juros sobre capital próprio declarados pela mesma Diretoria na reunião realizada em 22/12/2023, restando um saldo a pagar de R\$34.902, à razão de R\$59.865,39 (em reais), a ser pago a partir da realização da referida Assembleia.

Em 10/05/2024, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$ 78.886, sendo R\$ 135.310,12 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 10/07/2024, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$ 19.160, sendo R\$ 32.865,09 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 18/07/2024, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$ 31.933, sendo R\$ 54.774,14 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 22/07/2024, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de dividendos intermediários no montante de R\$ 5.554, sendo R\$ 9.525,94 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

Em 16/12/2024, a Diretoria da Companhia aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio no valor bruto de R\$ 220.000, sendo R\$ 30,10 (em reais) por ação ordinária ou preferencial, para pagamento aos acionistas a partir da referida data.

15.7. Distribuição do resultado

Descrição	2024	2023
Lucro antes dos impostos e participações	1.075.509	331.984
(-) Impostos e contribuições	3.181	16.545
(-) Participações	(356)	(328)
Lucro líquido do exercício	1.078.334	348.201
(+) Ajustes de prática (a)	(64.835)	
Lucro líquido do exercício após compensações e outros ajustes	1.013.499	348.201
(-) Constituição da reserva legal (5%)	(50.675)	(17.410)
Lucro líquido ajustado	962.824	330.791
Dividendos obrigatórios		
25% do Lucro líquido ajustado (a)	240.706	82.698
(-) Dividendos antecipados imputados nos dividendos obrigatórios (b)	53.706	32.496
(-) Dividendos antecipados não imputados nos dividendos obrigatórios	81.827	-
(-) Juros sobre capital próprio imputados nos dividendos obrigatórios (b)	187.000	15.300
Bruto	220.000	18.000
Imposto de renda	(33.000)	(2.700)
Saldo dos dividendos obrigatórios propostos (c) = (a) – (b)	-	34.902
Destinação:		
Constituição de reserva estatutária	722.118	245.393

(a) Ajustes de prática relacionados a Adoção inicial Circular SUSEP nº 678/2022.

16. Detalhamento das contas do resultado

16.1. Outras receitas e despesas operacionais

Descrição	2024	2023
Despesas com operações de seguros	(685)	(6.550)
Constituição/(reversão) de provisão para ações judiciais cíveis e outras operações de seguros	(3.564)	(5.509)
Reversão / (constituição) da provisão para riscos de crédito	(4.400)	(8.563)
Outras despesas e receitas operacionais	129	-
Total	(8.520)	(20.622)

16.2. Despesas administrativas

Descrição	2024	2023
Pessoal próprio	(4.353)	(16.907)
Serviço de terceiros	(29.845)	(26.213)
Localização e funcionamento	(1.552)	(1.930)
Outras despesas administrativas	(362)	(882)
Total	(36.112)	(45.932)

Os benefícios aos funcionários, incluídos na rubrica "Pessoal próprio", estão representados de forma detalhada na tabela a seguir (não inclui honorários de diretoria):

Descrição	2024	2023
Remunerações	(2.159)	(2.713)
Encargos sociais	(513)	598
Indenizações e rescisões	(908)	(13.908)
Vale alimentação, refeição e transporte	(618)	(637)
Seguro de vida, saúde e odontológico	(268)	(220)
Outros benefícios	(24)	(21)
Total	(4.490)	(16.901)

16.3. Resultado financeiro por categoria

Descrição	2024	2023
Títulos e valores mobiliários	5.795	6.542
Valor justo por meio do resultado	5.795	5.957
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes	-	585
Operações de seguros - outros	15.785	37.972
Atualização monetária e juros de depósitos judiciais, da provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, da provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	8.475	15.263
Atualização monetária de créditos tributários	5.191	5.366
Outros	(8.530)	(614)
Total	26.716	64.529

(a) A linha de "Outros" compreende os valores de PIS e COFINS incidentes em Juros sobre capital próprio no montante de R\$ 12.139 em 2024 (R\$ 7.173 em 2023)

16.3.1 Receitas financeiras

Descrição	2024	2023
Valorização de cotas de fundos de investimentos	5.817	6.141
Títulos de renda fixa - privados	41	73
Títulos de renda fixa - públicos	-	579
Títulos de renda variável	-	-
Operações de seguros	27.035	39.473
Juros e variação monetária sobre depósitos judiciais	29.446	40.215
Atualização monetárias de créditos tributários	5.191	5.366
Outras	3.797	6.729
Total	71.327	98.576

16.3.2. Despesas financeiras

Descrição	2024	2023
Operações de seguros	(11.250)	(1.501)
Desvalorização de cotas de fundos de investimentos e de títulos públicos e privados	(63)	(251)
Atualização monetária e juros da provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(20.971)	(24.952)
Outras	(12.327)	(7.343)
Total	(44.611)	(34.047)

16.4. Demonstração dos cálculos de imposto de renda e contribuição social

As despesas com imposto de renda e contribuição social de 2024 e 2023 são compostas como segue:

Descrição	2024	2023
Diferido:		
Imposto de renda	3.320	11.518
Contribuição social	2.131	6.240
Corrente:		
Imposto de renda	(1.210)	485
Contribuição social	(1.060)	(1.698)
Total	3.181	16.545

O imposto de renda e a contribuição social de 31/12/2024 e 2023, calculados com base nas alíquotas oficiais, estão reconciliados para os valores reconhecidos nas demonstrações de resultado, conforme demonstrados a seguir

Descrição	2024	2023
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e contribuição social	1.075.509	331.984
Despesa com imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(430.203)	(132.794)
Alíquota nominal	40%	40%
Ajustes para obtenção da alíquota efetiva:		
Equivalência Patrimonial	437.590	133.483
Juros sobre o capital próprio	(16.423)	(55.670)
Diferido não constituído - Ausência de expectativa de rentabilidade futura	-	72.979
Atualizações de depósitos judiciais	9.117	(8.122)
Apuração de indébito tributário (Ação Selic)	2.079	3.916
Apuração de indébito tributário (Ação PAT)	284	-
Benefício fiscal - Inovação tecnológica	196	2.913
Diferido constituído (PAT)	292	-
Outros	249	(160)
Receitas/ (Despesas) na demonstração do resultado	3.181	16.545
Alíquota efetiva	-0,30%	-4,98%

17. Transações que não envolvem caixa ou equivalente de caixa nas atividades de investimento e financiamento

Conforme descrito na nota 15.1, a Companhia aumentou seu capital social. Do total do aumento, R\$21.343 com transações que não envolvem caixa ou equivalente de caixa, mediante a capitalização de crédito relativo aos dividendos obrigatórios.

18. Comitê de Auditoria

O Comitê de Auditoria está instituído na instituição Líder do grupo segurador Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. ("Sulaseg"), nos termos da Resolução CNSP nº 432/2021, tendo alcance sobre a Companhia.

Traditio Companhia de Seguros
CNPJ: 33.041.062/0001-09

Diretoria	Glauca Maria Ribeiro de Carvalho	Diretora
	Gustavo Kohn Giometti	Diretor
	Jonas Berbert Pulcheri	Diretor
	Leonardo Fraga Pacheco	Diretor
	Otávio da Garcia Lazcano	Diretor
	Rafael Pinto Fróes	Diretor
Contadora	Flavia Vieira Pereira	CRC RJ 094.933/O-3
Atuária	Manuelle Maggessi Garcez	MIBA/MTPS/2244

Parecer dos atuários auditores independentes

Em atendimento à Resolução CNSP 432/2021 e suas alterações e conforme o CPA 002 do Instituto Brasileiro de Atuária em 31/12/2024

Referente à:

TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS

Emitido por:

ERNST & YOUNG Serviços Atuariais S/S Ltda.

Parecer dos atuários auditores independentes

**Aos Acionistas e Administradores da
TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS
Rio de Janeiro - RJ
CNPJ: 33.041.062/0001-09**

Examinamos as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras bem como os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS ("Sociedade"), em 31 de dezembro de 2024, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - Susep e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

Responsabilidade da Administração

A Administração da Sociedade é responsável pela elaboração dos itens auditados definidos no primeiro parágrafo acima, elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelas bases de dados e respectivos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos atuários auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens auditados relacionados no parágrafo de introdução a este parecer, com base em nossa auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas. Estes princípios atuariais requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Em particular quanto ao aspecto de solvência da Sociedade, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Sociedade auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera que os controles internos da Sociedade são relevantes para planejar os procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo requerido, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da análise dos indicadores de solvência regulatória, incluindo os ajustes associados à variação econômica do patrimônio líquido ajustado e dos limites de retenção da TRADITIO COMPANHIA DE SEGUROS em 31 de dezembro de 2024 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.

Outros Assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Sociedade e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que existe correspondência desses dados, que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício auditado, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2025.

ERNST & YOUNG Serviços Atuariais S/S Ltda., CIBA 57
CNPJ 03.801.998/0001-11

Fernanda Gama
Atuária - MIBA 947

Endereço: Av.: Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 - SP Corporate Tower Torre Norte
andar 6 conj 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo

Anexo ao Parecer dos Atuários Auditores Independentes

(A publicação desse Anexo, juntamente com as Demonstrações Financeiras, é facultativa)

Demonstrativo dos Valores Sujeitos à Auditoria Atuarial em 31/12/2024

<i>Provisões Técnicas</i>	<i>Em Milhares de R\$</i>
<i>Provisão de Prêmios Não Ganhos</i>	-
<i>Provisão de Sinistros a Liquidar</i>	18.269
<i>Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados</i>	178
<i>Provisão de Despesas Relacionadas</i>	1.142
<i>Provisão Complementar de Cobertura</i>	-
<i>Total de Provisões Técnicas</i>	19.589

<i>Valores Redutores da Cobertura Financeira das Provisões Técnicas</i>	<i>Em Milhares de R\$</i>
<i>Direitos Creditórios</i>	-
<i>Custos de Aquisição Diferidos Redutores</i>	-
<i>Ativos de Resseguro Redutores de PPNG</i>	-
<i>Ativos de Resseguro Redutores de PSL</i>	1.915
<i>Ativos de Resseguro Redutores de IBNR</i>	7
<i>Ativos de Resseguro Redutores de PDR + PDC</i>	121
<i>Depósitos Judiciais Redutores</i>	1.465
<i>Ativos de Resseguro Redutores de PCC</i>	-
<i>Total de Valores Redutores de Provisões Técnicas</i>	3.508

<i>Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido</i>	<i>Em Milhares de R\$</i>
<i>Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)</i>	2.158.409
<i>Capital Base (b)</i>	15.000
<i>Capital de Risco - Subscrição (c)</i>	537
<i>Capital de Risco - Crédito (d)</i>	202.314
<i>Capital de Risco - Operacional (e)</i>	80
<i>Capital de Risco - Mercado (f)</i>	34.809
<i>Ganho por Correlação dos Riscos (g)</i>	(23.693)
<i>Capital de Risco (h) = (c)+(d)+(e)+(f) +(g)</i>	214.048
<i>Capital Mínimo Requerido (i) = Maior entre (b) e (h)</i>	214.048
<i>Suficiência do PLA (a) - (i)</i>	1.944.361



Centro Empresarial PB 370
Praia de Botafogo, 370
8º ao 10º andar - Botafogo
22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Tel: +55 21 3263-7000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Diretores e Acionistas da
Traditio Companhia de Seguros

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Traditio Companhia de Seguros (Companhia), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Traditio Companhia de Seguros em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício 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". 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 exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Realização dos créditos a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS relativo ao seguro do Sistema Financeiro Habitacional - SFH

Em 31 de dezembro de 2024, a Companhia possuía créditos a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS relativo ao seguro do Sistema Financeiro Habitacional - SFH, no montante total de R\$1.801.094 mil, líquido da provisão para perdas sobre os créditos a receber cujo saldo é de R\$227.873 mil, conforme detalhado na nota explicativa nº 8.

A Companhia vem realizando, ao longo dos últimos anos, desembolsos significativos relativos a processos judiciais associados à apólice pública do SFH. Os créditos a receber do FCVS são registrados contabilmente mediante o efetivo desembolso financeiro decorrente da execução dos processos judiciais, sendo atualizados pela taxa referencial divulgada pelo Banco Central do Brasil. A mensuração da provisão para perdas sobre os referidos créditos está baseada em premissas e metodologia que levam em conta a expectativa de perda com base na experiência de perdas históricas.

A avaliação das premissas e metodologia adotadas pela diretoria para a mensuração da provisão para perdas sobre os créditos a receber do FCVS, foi considerada um dos principais assuntos de auditoria, em função da magnitude dos valores envolvidos e de toda complexidade e julgamento envolvidos na determinação do saldo da referida provisão.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros (i) a avaliação dos controles internos chave relacionados à identificação dos créditos a receber do FCVS, bem como ao processo de mensuração da respectiva provisão para perdas; (ii) o entendimento e avaliação da razoabilidade da metodologia e das premissas utilizadas pela diretoria na mensuração da provisão para perdas sobre os créditos a receber do FCVS; (iii) a avaliação e validação, com base em evidências de auditoria, da consistência da aplicação da metodologia utilizada na determinação da referida provisão; (iv) a inspeção, com base em amostragem, dos documentos suporte das transações que originaram os créditos a receber, incluindo a avaliação da integridade e exatidão das bases de dados utilizadas pela diretoria; e (v) a revisão da adequação das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras.

Mensuração e reconhecimento das provisões técnicas de controladas direta e indireta

As controladas da Companhia, direta e indireta, que se encontram apresentadas nas demonstrações financeiras como participações societárias e reconhecidas pelo método da equivalência patrimonial no ativo não circulante, possuem saldos de provisões técnicas decorrentes dos contratos de seguros, planos de saúde e planos de previdência constituídas em montantes expressivos em 31 de dezembro de 2024.

Além da relevância dos valores envolvidos, a estimativa do valor de determinadas provisões envolve julgamento profissional por parte da diretoria na definição da metodologia e premissas tais como: expectativa de longevidade, taxa de cancelamento, comportamento do participante na entrada em aposentadoria, sinistralidade esperada, desenvolvimento histórico de sinistros, taxa de desconto, fatores de risco dos sinistros judiciais, riscos assumidos e vigentes de apólices em processo de emissão, entre outros.

A avaliação das metodologias e premissas utilizadas pela diretoria na constituição de suas provisões técnicas foi considerada um dos principais assuntos de auditoria em função da magnitude dos valores envolvidos e da subjetividade e complexidade no processo de mensuração relacionado à provisão de sinistros ocorridos mas não avisados, provisão matemática de benefícios concedidos e ao teste de adequação de passivos.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) a utilização de especialistas atuários para nos auxiliar na avaliação e teste dos modelos atuariais utilizados na mensuração das provisões técnicas dos contratos de seguros, planos de saúde e planos de previdência firmados pelas controladas da Companhia, direta e indireta; (ii) a avaliação da razoabilidade das premissas e metodologias utilizadas pela diretoria da Companhia, incluindo aquelas relacionadas ao teste de adequação de passivos; (iii) a validação das informações utilizadas nos cálculos das provisões técnicas; e (iv) a realização de cálculos independentes sensibilizando algumas das principais premissas utilizadas.

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

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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, 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.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria 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.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras com diligência razoável; (ii) entendem que as demonstrações financeiras 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 eventos futuros; e (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras.
- 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 como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor fixado pelo auditor, inferior ao considerado relevante para as demonstrações financeiras 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, 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 diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, 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 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, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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



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 do exercício 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.

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2025.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-015199/F

A handwritten signature in blue ink, consisting of a horizontal line followed by a stylized, circular scribble.

Marcelo Felipe L. de Sá
Sócio
Contador CRC RJ-094644/O