





CARDIF DO BRASIL VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.546.261/0001-08

\* continuação

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
Em 31 de dezembro de 2024  
(Em milhares de reais)

realização ultrapassar o prazo de doze meses subsequentes à respectiva data-base. Os títulos e valores mobiliários classificados como "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimentos. Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são apresentados como não circulantes. Partes dos itens passíveis de serem vencimento definido, foram considerados os valores administrativos e sem classificação, no ativo ou passivo circulante, e os valores judiciais no ativo ou passivo não circulantes. As provisões atuariais, bem como a provisão de prêmios não ganhos e os custos de aquisição diferidos, são segregadas entre Circulante e Não Circulante, nos termos do artigo 113 da Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores, com base na expectativa de desenvolvimento e consumo de cada uma das provisões, baseada na vigência dos prêmios e nos fluxos de caixa estimados no Teste de Adequação de Passivos.

**3 ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS CONTÁBEIS**

A preparação das Demonstrações Financeiras de acordo com os pronunciamentos e interpretações do CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis. O uso de estimativas e premissas é inerente às demonstrações financeiras. Os resultados podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no exercício em que as estimativas são revistas e em quaisquer exercícios futuros afetados. As premissas listadas abaixo incluem: (i) informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas Demonstrações Financeiras; e (ii) informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possam um risco significativo. Com base em premissas, a Seguradora faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão detalhadas a seguir: a) Estimativas de provisões diferidas: (i) títulos públicos na avaliação de ativos financeiros; O valor justo dos ativos financeiros é apurado da seguinte forma: (i) Títulos públicos: com base nos preços de mercado secundários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro e de Capitais (ANBIMA); (ii) Os certificados de depósitos bancários, as letras financeiras e as debêntures são registradas ao valor justo, conforme manual de marcação a mercado do custodiante; (iii) As quotas de fundos de investimentos são valorizadas pelo valor da quota informado pelos administradores dos fundos na data de encerramento do balanço. b) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguro: A constituição de passivos de seguro é um componente que a Seguradora mais exerce o julgamento e utiliza estimativa. Existem diversas fontes de informações que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Seguradora é obrigada a liquidar para as seguradoras. O processo de avaliação de passivos de seguro é baseado em dados disponíveis sobre experiências passadas e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração e dos atuários da Seguradora para definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurador já tenha ocorrido, consequentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações. c) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para contingências civis e trabalhistas: O processo utilizado pela Administração para mensuração dos dados de contingências é baseado na avaliação de assessoria jurídica especializada na área de cada caso, além da evolução dos processos e status (ou instância) do julgamento de cada caso específico. d) Estimativas utilizadas para cálculo de redução ao valor recuperável (RVR) de Instrumentos financeiros: A Seguradora aplica regras de análise de redução ao valor recuperável para créditos individualmente significativos conforme informado pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC 48 Instrumentos Financeiros. A seguradora aplica alto grau de julgamento para determinar a realização dos fluxos contábeis estimados dos ativos financeiros, incluindo os prêmios a receber. Os impactos contábeis da adoção do CPC 48 estão demonstrados na nota nº 5. e) Estimativas utilizadas para cálculo de créditos tributários: Impostos diferidos ativos são reconhecidos no limite de que seja provável que lucros futuros tributáveis estejam disponíveis. A determinação das estimativas futuras quanto à capacidade e determinação de horizonte de geração de lucros futuros tributáveis requer a utilização de julgamento da Administração da Seguradora, e estudo técnico de acordo com a regulação vigente.

**4 GERENCIAMENTO DE RISCOS**  
Introdução: A Seguradora está exposta aos seguintes riscos provenientes de suas operações e que poderiam afetar os objetivos estratégicos: • Risco de subscrição; • Risco de crédito; • Risco de liquidez; • Risco de mercado; e • Risco operacional. Esta nota apresenta informações sobre a exposição a cada um dos riscos acima, os objetivos, as políticas, os processos de mensuração, o gerenciamento dos riscos e gerenciamento de capital. **Estrutura de gerenciamento de riscos:** Entendemos que a atividade de gerenciamento de riscos é altamente relevante em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e em função da globalização dos negócios. Por essa razão as atividades relacionadas ao gerenciamento de riscos são aprimoradas continuamente. Considerávamos investimentos em ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos e controles internos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários e ferramentas. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzam maior valor agregado. O processo de gerenciamento de riscos é realizado de modo integrado e é abordado, dentro da Estrutura de Gestão de Riscos (EGR), com a participação de todas as camadas e linhas de defesas que fazem parte do escopo da Governança Corporativa, abrangendo desde a Alta Administração até as diversas áreas de negócios, conforme previsto na Resolução CNSP 416/2021 e alterações posteriores. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração. A Gestão de Riscos na Seguradora se divide em gestão de riscos qualitativa e gestão de riscos quantitativos, responsáveis por monitorar e suportar continuamente a gestão de riscos corporativos da organização, dentro de um processo que permita a supervisão, o controle da eficácia dos sistemas de controles internos, da gestão de risco, vigilância e notificação de exposição a riscos. Por fim, para assegurar a eficácia do gerenciamento de Riscos, a Seguradora conta também com Conselho de Administração, Comitê de Riscos e Comitê de Auditoria. a) **Risco de subscrição:** A gestão de riscos de seguro objetiva o acompanhamento constante dos resultados de cada produto comercializado, sempre visando à manutenção e o equilíbrio técnico atuarial dos produtos e, sobretudo, da solvência da Seguradora. Esse constante acompanhamento permite não só corrigir possíveis desvios na sinistralidade, mas também adequar os prêmios de seguro de cada produto para que sejam mais competitivos frente à concorrência. O risco baseado em um contrato de seguro resulta de um acordo mantido entre a Seguradora e o tomador do seguro, sendo que a Seguradora recebe do tomador o prêmio correspondente ao risco que é transferido para a Seguradora, que concorda em compensar o tomador, segurador ou beneficiário, através de pagamentos em forma de indenização, quando da ocorrência de um acontecimento que afete adversamente o tomador, segurador ou beneficiário. Consideramos que os contratos de seguro são adequadamente precificados através de modelos estatísticos, o risco transferido para a Seguradora é o de que os sinistros avisados excedam o valor esperado/provisionado. Isso ocorre em função da frequência e/ou da severidade dos sinistros. A experiência histórica demonstra que, quanto maior o grupo de contratos de riscos similares, menor seria a variabilidade sobre os fluxos de caixa que a Seguradora incorreria para fazer face aos eventos de sinistros. A Seguradora possui contrato de Resseguro Proporcional (Quota Parte e Excedente de Responsabilidade) com a Resseguradora Munich Re para as seguintes coberturas: Morte Qualquer Causa (MQC), Morte Acidental (MA) e Invalidez Permanente. O valor de prêmios de resseguros representa 0,3% do prêmio emitido, com base nos últimos 12 meses. A Munich Re está classificada como resseguradora local e apresenta o rating satisfatório, conforme as principais agências de classificação de risco. **Estratégia de subscrição:** A subscrição é o processo de decisão quanto à aceitação ou rejeição do risco pela Seguradora, também conhecido como "underwriting" ou análise de risco. A estratégia de subscrição visa diversificar as operações de seguros para assegurar o balanceamento da carteira e pode se basear no agrupamento de riscos com características similares, de forma a reduzir o impacto de riscos isolados. Essa estratégia é definida através da política interna de subscrição por tipo de cobertura comercializada definida pela Matriz (Matriz da Seguradora Cardif, situada na França) e que define as práticas permitidas ou excluídas por tipo de risco e tipo de produto, as regras de aceitação, riscos cobertos e excluídos, limites de cobertura, formas de comercialização, tipos de prêmios, sinistros indenizáveis, os períodos de carência e franquias aplicáveis, canais de distribuição e demais orientações. Existe uma "Global Guidelines" para cada cobertura comercializada. **Exposição de risco individual:** A tabela a seguir apresenta a exposição máxima da Seguradora ao risco por contrato de seguro em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023:

Ramo	Exposição máxima ao risco 31/12/2024		Exposição máxima ao risco 31/12/2023	
	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Auxílio funeral (coletivo)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Prestamista (coletivo)	R\$ 600	R\$ 375	R\$ 375	R\$ 375
Acidentes pessoais coletivo	R\$ 600	R\$ 375	R\$ 375	R\$ 375
Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Desemprego/perda de renda (coletivo)	R\$ 100	R\$ 288	R\$ 100	R\$ 288
Eventos aleatórios (coletivo)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Vida em grupo	R\$ 600	R\$ 375	R\$ 375	R\$ 375
Auxílio funeral (individual)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Prestamista (individual)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Doenças Graves ou Doença Terminal	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Desemprego/perda de renda (individual)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Eventos aleatórios (individual)	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100
Microseguros de pessoas	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100	R\$ 100

**Gerenciamento de riscos por segmento de negócios:** O monitoramento da carteira de contratos de seguro permite o acompanhamento e a adequação das tarifas praticadas, bem como avaliar a eventual necessidade de alterações. São utilizados os seguintes instrumentos de monitoramento: (i) análises de sensibilidade; (ii) verificação de algoritmos e alertas dos sistemas (testes de subscrição, emissão e sinistros); e (iii) casamento de ativos e passivos. Além disso, o TAP (Teste de Adequação de Passivos) é realizado com o objetivo de averiguar a adequação do montante registrado contabilmente a título de provisões técnicas, considerando as premissas mínimas determinadas pela SUSEP. O risco de seguro de pessoas resulta de: • Flutuações na ocorrência, frequência e gravidade dos sinistros e das indenizações de sinistros relativas às expectativas; • Precificação incorreta ou subscrição inadequada de riscos; e • Provisões técnicas insuficientes ou supervalorizadas. A natureza dos seguros subscritos é de média duração. As estratégias e metas de subscrição são ajustadas pela Administração e divulgadas através de políticas internas e manuais de práticas e procedimentos. A seguir apresentamos um resumo dos riscos inerentes nas principais linhas de negócio de seguro de vida, risco biométrico, que incluem experiência de mortalidade, morbidade adversa, longevidade e invalidez. O risco de mortalidade pode se referir aos segurados que vivem mais tempo do que o previsto (longevidade) ou que morram antes do que o previsto. • Risco devido a movimentações nos mercados financeiros, retornos de investimento e risco de taxa de juros que são gerenciados como parte do risco de resultado; e • O seguro de acidentes inclui, entre outros, riscos de mortalidade, morbidade e taxa de juros resultantes dos contratos de seguro de acidentes e saúde. A seguir apresentamos um resumo dos riscos inerentes nas principais linhas de negócios de seguro de pessoas: • Acidentes pessoais: garante o pagamento de uma indenização correspondente ao capital segurado contratado, em caso de morte ou invalidez permanente total do segurado; • Doenças graves e renda hospitalar: assegura ao beneficiário, respectivamente, o pagamento de uma indenização em caso de doenças cobertas pelo seguro e um valor diário fixo, referente a cada dia de internação hospitalar; • Vida: garante ao segurado ou beneficiário o pagamento de uma indenização correspondente ao capital segurado contratado, em caso de morte ou invalidez total permanente; e • Proteção financeira: garante a liquidação do financiamento obtido pelo segurado, em casos de desemprego involuntário, incapacidade física total temporária, falecimento e invalidez total e permanente por acidente deste. Determinados contratos de seguro de vida contêm garantias para as quais foram registradas obrigações referentes a benefícios adicionais e garantias mínimas. Os riscos de seguro de vida individual são gerenciados como se seguem: • Riscos de mortalidade e morbidade são atenuados mediante a cessação de resseguro; e • O risco de um elevado nível de despesas é monitorado principalmente pela avaliação da rentabilidade das unidades de negócio e o monitoramento frequente dos níveis de despesas. **Resultados do teste de sensibilidade:** Os resultados do teste de sensibilidade abaixo demonstrados representam o impacto em uma base razoável de mudança esperada das premissas atuariais.

Fator de sensibilidade	Descrição do fator de sensibilidade aplicado	Impacto sobre lucro antes de impostos e contribuições	Impacto sobre o Patrimônio Líquido
Impacto de uma mudança nas taxas de juros de mercado de ± 2% (exemplo: se a taxa de juros atual é de 10%, o impacto de uma mudança imediata para 8% e 12%). O teste permite consistentemente mudanças similares em retornos de investimento e movimentações no valor de mercado de títulos de juros fixos utilizados como respaldo.		24.190 (24.299)	14.508 (14.580)
Impacto de uma mudança na taxa de sinistralidade de 10% sobre a taxa atual.		9.005 (9.084)	5.403 (5.450)

Sensibilidade em 31 de dezembro de 2024	Taxa de juros	Taxa de juros	Sinistralidade (10%)
Impacto sobre lucro antes de impostos e contribuições	24.190	(24.299)	(17.998)
Impacto sobre o Patrimônio Líquido	14.508	(14.580)	(10.799)

**Sensibilidade em 31 de dezembro de 2023**

Taxa de juros	Taxa de juros	Sinistralidade (10%)	
Impacto sobre lucro antes de impostos e contribuições	9.005	(9.084)	(12.081)
Impacto sobre o Patrimônio Líquido	5.403	(5.450)	(7.249)

(i) Na hipótese de a sinistralidade apresentar variação de -10%, os impactos econômicos seriam inversamente proporcionais aos apresentados no quadro acima.

**Limitações da análise de sensibilidade:** Os quadros acima demonstram o efeito de uma mudança em uma premissa importante enquanto os outros fatores permanecem inalterados. Na realidade, as premissas não são totalmente independentes. Deve-se também ser observado que essas sensibilidades não são lineares, impactos maiores ou menores não devem ser interpolados ou extrapolados a partir desses resultados. As análises de sensibilidade não levam em consideração que os ativos e passivos são altamente gerenciados e controlados. Além disso, a posição financeira da Seguradora poderia variar na ocasião em que qualquer movimentação no mercado ocorra. Por exemplo, a estratégia de gerenciamento de riscos visa gerenciar a exposição a flutuações no mercado. A medida que os mercados de investimentos se movimentam através de diversos níveis, as ações de gerenciamento poderiam incluir a venda de investimentos, mudança na alocação da carteira, entre outras medidas de proteção. Outras limitações nas análises de sensibilidade incluem o uso de movimentações hipotéticas no mercado para demonstrar o risco potencial que somente representa a visão da Administração da Seguradora de possíveis mudanças no mercado no futuro próximo, que não podem ser previstas com certeza, além de considerar como premissa que todas as taxas de juros se movimentam de forma idêntica. **Sensibilidade das estimativas:** Os ativos financeiros são mensurados pelo valor justo com base nas informações cotadas no mercado ou em dados de mercado observados. Quando estimativas são usadas, estas se baseiam em uma combinação de evidências de terceiros independentes e modelos desenvolvidos internamente, ajustados aos dados de mercado observáveis, quando possível. Enquanto essas avaliações são sensíveis a estimativas, acredita-se que alterar uma ou mais premissas para alternativas razoavelmente possíveis não alteraria o valor justo de maneira significativa.

**Concentração de Riscos:** O risco de catástrofe natural é avaliado pela projeção de perdas potenciais nas áreas mais predispostas a perigos. Essas avaliações abordam principalmente o risco de tornados, granizo, vendavais, terremotos, enchentes de rios, epidemias, condições climáticas e outros fatores. As catástrofes provocadas pelo homem incluem, entre outros, incêndios em grande escala e terrorismo. Os riscos de catástrofes provocadas pelo homem apresentam um desafio para ser avaliado, devido ao alto grau de incerteza sobre quais eventos poderiam efetivamente ocorrer. Potenciais exposições são monitoradas analisando determinadas concentrações em algumas áreas geográficas, utilizando uma série de premissas sobre as características potenciais da ameaça. O quadro abaixo mostra a concentração de risco no âmbito do negócio por região e linha de negócios baseada nos prêmios emitidos líquidos. A exposição aos riscos varia significativamente por região geográfica e pode mudar ao longo do tempo.

Ramo	Sudeste	Sul	Nordeste	Norte	Centro-Oeste	Total
Prestamista	674.679	257.308	266.482	93.417	629.173	1.921.059
Vida	34.118	10.885	11.148	3.932	25.616	85.699
Auxílio funeral	5.924	2.251	2.303	806	5.322	16.606
Acidentes pessoais coletivo	14.072	5.385	5.300	1.953	12.569	39.509
Eventos aleatórios	372	172	177	62	401	1.184
Outros	13.813	3.617	3.764	1.325	9.181	31.700
Total	742.978	279.618	289.404	101.495	682.262	2.095.757

Total de prêmios emitidos líquidos por regiões geográficas em 31 de dezembro de 2023

Ramo	Sudeste	Sul	Nordeste	Norte	Centro-Oeste	Total
Prestamista	583.345	185.533	204.407	76.208	450.589	1.500.882
Vida	32.377	11.026	12.244	4.547	27.752	88.306
Auxílio funeral	11.256	3.522	3.956	1.487	7.694	27.915
Acidentes pessoais coletivo	11.533	3.921	4.338	1.619	9.081	30.492
Eventos aleatórios	1.197	414	476	179	758	3.024
Outros	8.249	76	85	31	167	8.608
Total	648.317	204.492	225.506	84.071	496.041	1.658.427

b) **Risco de crédito:** Risco de crédito é a possibilidade de a contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Seguradora. O risco de crédito relacionado à operação de seguro da Seguradora está integralmente concentrado nos parceiros de venda, que repassam os valores dos prêmios à Seguradora, independentemente do seu recebimento pelo segurado. A Administração considera como baixo o risco de inadimplência por parte de seus parceiros comerciais, visto que não há evidências objetivas de que os compromissos não serão honrados pelas contrapartes. A tabela a seguir apresenta todos os ativos financeiros detidos pela Seguradora, distribuídos por rating de crédito, divulgados por agências renomadas de rating (Standard & Poors, Fitch Ratings Brasil e Moody's). Os ativos classificados na categoria "sem rating" compreendem, substancialmente, a valores relativos a investimentos em quotas de fundos e prêmios a receber.

Composição da carteira - 31 de dezembro de 2024							
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	Sem rating	Total
Caixa e equivalentes de caixa	3.633	-	-	-	-	-	3.633
Quotas de fundos de investimentos abertos	-	-	-	-	-	414.338	414.338
Títulos de renda fixa privados	140.721	34.619	80.196	31.628	24.686	-	311.850
Títulos de renda fixa públicos	633.829	-	-	-	-	-	633.829
Prêmios a receber de seguros	-	-	-	-	-	256.563	256.563
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>778.183</b>	<b>34.619</b>	<b>80.196</b>	<b>31.628</b>	<b>24.686</b>	<b>670.901</b>	<b>1.620.213</b>

Composição da carteira - 31 de dezembro de 2023							
	AAA	AA+	AA	AA-	A+	Sem rating	Total
Caixa e equivalentes de caixa	1.705	-	-	-	-	-	1.705
Quotas de fundos de investimentos abertos	-	-	-	-	-	290.502	290.502
Títulos de renda fixa privados	100.102	30.302	48.377	42.877	8.482	-	229.870
Títulos de renda fixa públicos	561.484	-	-	-	-	-	561.484
Prêmios a receber de seguros	-	-	-	-	-	208.300	208.300
<b>Exposição máxima ao risco de crédito</b>	<b>663.291</b>	<b>30.302</b>	<b>48.377</b>	<b>42.877</b>	<b>8.482</b>	<b>498.532</b>	<b>1.912.591</b>

c) **Risco de liquidez:** Está relacionado tanto com a incapacidade da Seguradora saldar seus compromissos quanto aos sacrifícios ocasionados na transformação de um ativo em caixa necessária para quitar uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimento com uma obrigação. Controles exaustivos da liquidez são mantidos para garantir recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Gerenciamento do risco de liquidez:** É realizado pelo Departamento Financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para habilitar a Seguradora a liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro. **Controle do risco de liquidez:** São elaboradas análises de fluxo de caixa projetado, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas a fim de mitigar os riscos financeiros. Adicionalmente, é mantida uma "carteira de liquidez", constituída por investimentos de curto prazo e de alta liquidez, para cobrir eventuais cenários de stress. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez



A seguradora para um mundo em mudança

CARDIF DO BRASIL VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.546.261/0001-08

★ continuação

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
Em 31 de dezembro de 2024  
(Em milhares de reais)

**14 DEPÓSITOS DE TERCEIROS**

Registra os depósitos recebidos pela Seguradora e ainda não identificados. Demonstramos abaixo a composição desses depósitos considerando as datas de recebimento:

	De 1 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 120 dias	De 121 a 180 dias	De 181 a 365 dias	Superior a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	3.478	1.112	1.559	116	2.266	445	8.976
Outros depósitos	850	6.190	3	2	–	–	7.046
<b>Total</b>	<b>4.328</b>	<b>7.302</b>	<b>1.562</b>	<b>117</b>	<b>2.268</b>	<b>445</b>	<b>16.022</b>

	De 1 a 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 120 dias	De 121 a 180 dias	De 181 a 365 dias	Superior a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	5.065	809	653	307	–	–	6.834
Outros depósitos	3.884	–	20	1	2	–	3.907
<b>Total</b>	<b>8.949</b>	<b>809</b>	<b>673</b>	<b>308</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>10.741</b>

**15 ARRENDAMENTOS**

a) **Saldos reconhecidos no balanço patrimonial:** O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

**16 PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS**

a) **Composição das provisões técnicas:**

Ramo	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Prestamista	2.407.454	1.755.280	25.346	22.750	23.260	20.160	4.466	4.175	2.460.526	1.802.365
Vida	43.264	35.813	532	170	389	262	57	41	44.242	36.286
Auxílio funeral	6.134	12.184	1.372	1.064	1.340	1.285	47	51	8.893	14.584
Acidentes pessoais coletivo	1.750	2.753	137	41	183	137	40	49	2.110	2.980
Outros aleatórios	–	4	44	–	38	34	19	–	116	61
Desemprego/perda de renda	4	42	–	14	182	438	69	63	259	557
Outros	15.826	7.547	118	28	99	80	9	27	16.052	7.682
<b>Total</b>	<b>2.474.432</b>	<b>1.813.623</b>	<b>27.553</b>	<b>24.067</b>	<b>25.491</b>	<b>22.400</b>	<b>4.722</b>	<b>4.425</b>	<b>2.532.198</b>	<b>1.864.515</b>
Circulante	907.938	723.340	27.553	24.067	25.491	22.400	4.722	4.425	965.704	774.232
Não Circulante	1.566.494	1.090.283	–	–	–	–	–	–	1.566.494	1.090.283

(i) O saldo da Provisão técnica PPNG contempla R\$ 219.391 em 31 de dezembro de 2023) de Provisão de Prêmios Não Ganhos dos riscos vigentes e não emiteiros (PPNG-RVNE); (ii) O saldo de PSL contempla ajustes de IBNeR (Sinistros Ocorridos e Não Suficientemente Avisados) no montante de R\$ 5.417 (R\$ 5.249 em 31 de dezembro de 2023).

b) **Movimentação das provisões técnicas:**

Saldo inicial	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Constituição	1.813.623	1.340.351	24.067	19.646	22.400	20.665	4.425	4.389	2.460.526	1.802.365
Apropriação/Reversão	1.303.868	1.030.554	359.129	269.673	25.491	22.400	4.722	4.425	1.360.017	1.081.856
Pagamentos	(643.059)	(557.282)	(185.187)	(145.408)	(22.400)	(20.665)	(4.425)	(4.389)	(1.587.072)	(1.159.318)
<b>Saldo final</b>	<b>2.474.432</b>	<b>1.813.623</b>	<b>27.553</b>	<b>24.067</b>	<b>25.491</b>	<b>22.400</b>	<b>4.722</b>	<b>4.425</b>	<b>2.532.198</b>	<b>1.864.515</b>

c) **Garantia das provisões técnicas de seguros:** Estão vinculados para cobertura das provisões técnicas os seguintes ativos:

Quotas de fundos de investimentos abertos	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Títulos de renda fixa privados (LFTs e debêntures)	124.926	143.966	127.918	108.825	118.853	122.880	140.234	174.868	101.746	122.701
Títulos de renda fixa públicos (LFTs, LTNs e NTN's)	127.052	142.774	129.750	111.258	118.796	126.917	143.948	178.372	103.297	119
<b>Total dos ativos garantidores (a)</b>	<b>251.978</b>	<b>286.740</b>	<b>257.668</b>	<b>220.083</b>	<b>237.649</b>	<b>249.797</b>	<b>284.182</b>	<b>353.240</b>	<b>205.043</b>	<b>122.820</b>
<b>Total das provisões técnicas (c)</b>	<b>27.553</b>	<b>24.067</b>	<b>25.491</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>	<b>22.400</b>
<b>Total das provisões técnicas a serem cobertas (b)</b>	<b>243.925</b>	<b>262.777</b>	<b>232.177</b>	<b>197.683</b>	<b>215.249</b>	<b>227.197</b>	<b>266.582</b>	<b>275.640</b>	<b>182.643</b>	<b>100.420</b>

d) **Tabela de desenvolvimento de sinistros:**

Ano de Ocorrência	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
No final do ano de divulgação	101.967	122.002	108.619	97.884	109.160	108.336	129.539	159.306	86.064	102.825	150.030
Até 1 ano depois	124.926	143.966	127.918	108.825	118.853	122.880	140.234	174.868	101.746	122.701	–
Até 2 anos depois	127.052	142.774	129.750	111.258	118.796	126.917	143.948	178.372	103.297	119	–
Até 3 anos depois	129.014	144.024	131.177	111.032	121.259	129.598	145.895	179.592	–	–	–
Até 4 anos depois	130.815	145.092	132.101	111.183	123.228	131.089	147.117	–	–	–	–
Até 5 anos depois	131.442	145.515	132.553	111.788	123.805	131.963	–	–	–	–	–
Até 6 anos depois	131.889	146.024	133.265	112.483	124.035	–	–	–	–	–	–
Até 7 anos depois	131.959	146.112	133.716	112.694	–	–	–	–	–	–	–
Até 8 anos depois	132.405	146.205	133.929	–	–	–	–	–	–	–	–
Até 9 anos depois	132.791	146.289	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Até 10 anos depois	132.883	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Estimativa Corrente	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Estimativa Corrente	132.883	146.289	133.929	112.694	124.035	131.963	147.117	179.592	103.297	122.701
Despesas acumuladas	131.753	145.889	133.104	111.372	122.295	129.293	144.645	178.550	102.584	121.404
Ajuste da PSL (IBNeR)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Passivo reconhecido no balanço</b>	<b>1.130</b>	<b>400</b>	<b>825</b>	<b>1.322</b>	<b>1.740</b>	<b>2.670</b>	<b>2.472</b>	<b>1.042</b>	<b>713</b>	<b>1.661</b>
Passivo em relação a anos anteriores a 2014	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total do passivo no balanço</b>	<b>1.130</b>	<b>400</b>	<b>825</b>	<b>1.322</b>	<b>1.740</b>	<b>2.670</b>	<b>2.472</b>	<b>1.042</b>	<b>713</b>	<b>1.661</b>

e) **Teste de Adequação de Passivos (TAP):** O resultado do teste efetuado em conformidade com a Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores demonstrou suficiência na adequação de passivos, não sendo necessária a constituição de qualquer provisão complementar de cobertura.

**Resultado TAP - Fluxo registrado**

Valor líquido (Net Carrying Amount - NCA)	Ocorridos	Futuros	Total
(A1) PPNG-RVNE	–	2.255.039	2.255.039
(A2) PPNG-RVNE	–	219.392	219.392
(A3) PDR	4.722	–	4.722
(A4) PSL	32.970	–	32.970
(A5) IBNER	(5.417)	–	(5.417)
(A6) IBNR	25.491	–	25.491
<b>[A] Total do Passivo</b>	<b>57.766</b>	<b>2.474.431</b>	<b>2.532.197</b>
(B1) CAD-RVNE	–	1.371.059	1.371.059
(B2) CAD-RVNE	–	124.352	124.352
<b>[B] Total do Ativo (B1+B2)</b>	<b>1.495.411</b>	<b>1.495.411</b>	<b>1.495.411</b>
<b>[C] Total do Net Carrying Amount [A - B]</b>	<b>57.766</b>	<b>979.020</b>	<b>1.036.786</b>

**Fluxos de Caixa Projetado - FCP**

	Ocorridos	Futuros	Total
(D1) Sinistros Ocorridos (desenv. IBNR+PSL+IBNeR)	49.063	–	49.063
(D2) Despesas de Sinistros Ocorridas (desenv. futuro)	4.367	–	4.367
(D3) Sinistros Futuros	–	267.520	267.520
(D4) Despesas Futuras	–	522.558	522.558
<b>[D] Fluxo de Caixa Projetado (D1+D2+D3+D4)</b>	<b>53.430</b>	<b>790.078</b>	<b>843.508</b>

**[D] Valor Presente do Fluxo de Caixa**

[E] Resultado TAP - Fluxo Registrado [C - D] > suficiência de:	Ocorridos	Futuros	Total
	4.336	188.942	193.278

**Resultado TAP - Fluxo não registrado**

Fluxos de Caixa Projetado - FCP	Ocorridos	Futuros	Total
(A1) Prêmios não Computados na PPNG	–	713.319	713.319
(A2) Comissões não Computadas na CAD	–	437.235	437.235
(A3) Sinistros Futuros	–	61.274	61.274
(A4) Despesas Futuras	–	176.650	176.650
<b>[A] Fluxo Presente do Fluxo de Caixa (A1-A2-A3-A4)</b>	<b>–</b>	<b>38.160</b>	<b>38.160</b>
<b>[B] Resultado TAP - Fluxo Não Registrado [A] &gt; Suficiência de:</b>	<b>–</b>	<b>38.160</b>	<b>38.160</b>

**17 PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

a) **Composição do Capital Social:** Em 31 de dezembro de 2024, o Capital Social da Seguradora totaliza R\$ 486.662 (R\$ 486.662 em 31 de dezembro de 2023), subscritos e integralizados, constituídos por 413.778.882 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal. b) **Reservas de Lucros:** A Reserva Legal é constituída por 5% do Lucro Líquido do exercício, limitada a 20% do Capital Social. E a Seguradora poderá deixar de constituir a Reserva Legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital de que se trata o artigo 182 da Lei nº 6.404/76, exceder de 30% do capital social. Em 31 de dezembro de 2024 a Reserva de Lucros é composta por R\$ 51.488 referente a Reserva Legal (R\$ 48.161 em 31 de dezembro de 2023), R\$ 194.743 de reserva estatutária de retenção de lucros (R\$ 116.476 em 31 de dezembro de 2023) e R\$ (8.943) de Outras Reservas de Lucros (R\$ (8.943) em 31 de dezembro de 2023). c) **Dividendos:** Conforme determinado pelo estatuto social da Seguradora, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 25% do Lucro Líquido do final de cada exercício social, ajustado de acordo com a legislação vigente. Os valores de dividendos mínimos são registrados no passivo ao final de cada exercício social. Valores acima do mínimo obrigatório somente são reconhecidos no passivo da Seguradora após aprovação dos acionistas em Assembleia Geral. Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de março de 2024, os acionistas deliberaram ainda sobre a destinação do resultado remanescente do exercício de 2023 para a rubrica Reserva de Lucros, devido a sua distribuição na forma de dividendos ser incompatível com a situação financeira da Seguradora. Em Assembleia Geral Extraordinária, em 13 de dezembro de 2024, foi deliberado a aprovação da não distribuição e consequente não provisionamento contábil dos dividendos mínimos obrigatórios aos acionistas, referente ao lucro líquido do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, em linha com a situação econômico-financeira da Seguradora.

**18 PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO, CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO E LIQUIDEZ EM RELAÇÃO AO CAPITAL DE RISCO**

As sociedades seguradoras deverão apresentar, Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR) e liquidez em relação ao Capital de Risco (CR). Conforme os termos da Resolução CNSP nº 432/2021 e alterações posteriores, o CMR equivale ao maior valor entre o capital-base e o capital de risco (risco de subscrição, de crédito, operacional e de mercado). A suficiência destes indicadores de solvência está demonstrada abaixo:

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>706.449</b>	<b>645.258</b>
(I) <b>Ajustes Contábeis</b>	<b>(359.380)</b>	<b>(356.197)</b>
(-) Despesas Antecipadas	(1.037)	(1.061)
(-) Ativos Intangíveis	(358.343)	(355.136)
(II) <b>Ajustes Associados à Variação dos Valores Econômicos</b>	<b>113.366</b>	<b>84.095</b>
Superávit entre provisões e fluxo realista registrado	113.366	84.095
<b>Patrimônio Líquido Ajustado</b>	<b>460.435</b>	<b>373.155</b>
<b>Capital Mínimo Requerido (CMR) = o maior entre (a) e (b)</b>	<b>430.315</b>	<b>310.663</b>
Capital Base (a)	15.000	15.000
Capital de Risco (b)	430.315	310.663
(+) Capital de risco de subscrição	384.304	276.587
(+) Capital de risco de crédito	70.397	50.940
(+) Capital de risco operacional	3.916	2.963
(+) Capital de risco de mercado	8.958	8.666
(-) Benefício da correlação entre os capitais	(37.260)	(28.493)
<b>Suficiência de Capital (PLA - CMR)</b>	<b>30.120</b>	<b>62.492</b>

**Ativos de direito de uso**

	31/12/2024	31/12/2023
Edificações	10.767	24.944
Veículos	1.435	1.371
<b>Total</b>	<b>12.202</b>	<b>26.315</b>

**Passivos de arrendamento**

	31/12/2024	31/12/2023
Edificações	1	



CARDIF DO BRASIL VIDA E PREVIDÊNCIA S.A. - CNPJ 03.546.261/0001-08

→ continuação



**PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES**

**Aos Acionistas e Administradores da Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. São Paulo - SP CNPJ: 03.546.261/0001-08**

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 Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (“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 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 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 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 Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2024 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pelos órgãos reguladores 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.



**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Saos Diretores e Acionistas da Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. São Paulo - SP

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (“Seguradora”), 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 Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. 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 Seguradora, 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. **Mensuração das provisões técnicas de seguros:** Conforme divulgado nas notas explicativas nº 2.13, 3.b e 16 em 31 de dezembro de 2024, a Seguradora, registrou provisões técnicas decorrentes dos contratos de seguros no montante de R\$ 2.532.198mil. Como parte do processo de determinação dos valores relativos a essas provisões é requerido julgamento profissional da diretoria na seleção das metodologias de cálculo e das premissas, tais como: valor estimado de abertura de sinistros, sinistralidade esperada, desenvolvimento histórico de sinistros, taxas de desconto e cancelamento, fatores de risco dos sinistros judiciais, riscos assumidos e vigentes de apólices em processo de emissão, entre outros. Adicionalmente, a diretoria realiza o Teste de Adequação do Passivo (“TAP”) com o objetivo de capturar possíveis deficiências nos valores das obrigações decorrentes dos contratos de seguro. O TAP considera a estimativa a valor presente de todos os fluxos de caixa futuros, incluindo despesas administrativas e operacionais, despesas de liquidação de sinistros e impostos diretos, a partir de premissas baseadas na melhor expectativa na data de execução do teste. O TAP também considera premissas de sinistralidades calculadas conforme descrito na nota explicativa nº 2.12.2. A avaliação das metodologias e premissas utilizadas pela diretoria na constituição de suas provisões técnicas dos contratos de seguros 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 a essas provisões e a 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 de seguros firmados pela Seguradora; (ii) a avaliação da razoabilidade das premissas e metodologias utilizadas pela diretoria da Seguradora, incluindo aquelas relacionadas ao Teste de Adequação de Passivos; (iii) a validação das informações utilizadas nos cálculos das provisões técnicas de seguro; (iv) a realização de cálculos independentes sensibilizando as principais premissas utilizadas; e (v) a revisão da adequação das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras. **Existência e mensuração dos ativos garantidores das provisões técnicas de seguros:** Em 31 de dezembro de 2024, a Seguradora possuía aplicações em quotas de fundos de investimentos abertos, títulos de renda fixa privados e títulos de renda fixa públicos no montante de R\$ 1.360.017mil, demonstradas na nota explicativa nº 5 das demonstrações financeiras. A existência dos títulos de renda fixa é assegurada por meio de conciliações com as informações dos órgãos custodiantes no Sistema a Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC) e ou B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Já para as quotas de fundos de investimentos, a administração utiliza os extratos dos fundos investidos, emitidos pelos respectivos administradores. As aplicações financeiras são mensuradas e contabilizadas pelo valor justo. Para as quotas de fundos de investimento, a administração obtém o valor justo com base extrato disponibilizado pelos administradores dos fundos investidos; no caso dos títulos públicos, a

administração obtém o valor justo com base nos preços unitários divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA); e, no caso dos títulos privados de renda fixa, a mensuração é obtida, principalmente, por cotação de mercado. Para os títulos de renda fixa sem cotação de mercado, foram utilizados modelos construídos com dados observáveis de mercado. Considerando os montantes envolvidos, consideramos existência e mensuração dos ativos garantidores das provisões técnicas de seguros como relevante em nosso processo de auditoria. **Como nossa auditoria conduziu esse assunto:** Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, (i) confronto das informações da posição de ativos garantidores das provisões técnicas de seguros da Seguradora com os extratos de custódia emitidos pelos respectivos órgãos custodiantes para os títulos públicos e privados. Já para as quotas de fundos de investimentos utilizamos o extrato do administrador; (ii) efetuamos o confronto do valor utilizado para mensuração das aplicações financeiras em quotas dos fundos de investimento com o valor da quota disponibilizado pelo administrador do fundo investido e reexecutamos a valorização dessas aplicações financeiras; (iii) obtivemos o relatório de auditoria sobre as últimas demonstrações financeiras disponíveis dos fundos investidos e analisamos se havia alguma modificação no relatório dos auditores com impacto relevante nas demonstrações financeiras dos fundos de investimento, a fim de avaliar eventual impacto nos registros contábeis desses ativos na Seguradora; (iv), para os títulos de renda fixa públicos e privados realizamos, em base amostral, a reexecução da valorização com base nos dados observáveis de mercado; e (v) a revisão da adequação das divulgações incluídas nas demonstrações financeiras. **Outros Assuntos:** A demonstração financeira da Seguradora para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi auditada por outro auditor independente que emitiu relatório datado de 27 de fevereiro de 2024, sem modificação. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor:** A diretoria da Seguradora 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, concluímos 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 Seguradora 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 Seguradora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Seguradora 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

São Paulo, 26 de fevereiro de 2025

**ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS, CIBA**  
CNPJ 03.801.998/0001-11  
**Anderson Gomes Ferreira da Silva**  
Atuário - MIBA 2.043

**EY** Shape the future with confidence

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**

	<b>Em Milhares de R\$</b>
<b>Provisões Técnicas</b>	
Provisão de Prêmios Não Ganhos	2.474.432
Provisão de Sinistros a Liquidar	27.553
Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados	25.491
Provisão de Despesas Relacionadas	4.722
<b>Total de Provisões Técnicas</b>	<b>2.532.198</b>
<b>Valores Redutores da Cobertura Financeira das Provisões Técnicas</b>	<b>Em Milhares de R\$</b>
Direitos Creditórios	219.816
Custos de Aquisição Diferidos Redutores de PPNG	1.366.805
Ativos de Resseguro/Retrocessão Redutores de PSL	451
<b>Total de Valores Redutores de Provisões Técnicas</b>	<b>1.587.072</b>
<b>Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido</b>	<b>Em Milhares de R\$</b>
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	460.435
Capital Base (b)	15.000
Capital de Risco - Subscrição (c)	384.304
Capital de Risco - Crédito (d)	70.397
Capital de Risco - Operacional (e)	3.916
Capital de Risco de Mercado (f)	8.958
Redução por Correlação dos Riscos (g)	(37.260)
Capital de Risco (h) = (c)+(d)+(e)+(f)+(g)	430.315
<b>Capital Mínimo Requerido (i) = Maior entre (b) e (h)</b>	<b>430.315</b>
<b>Suficiência do PLA (a) - (i)</b>	<b>30.120</b>

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 Seguradora 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 ou valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) 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 Seguradora. • Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria. • Concluímos 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 Seguradora e suas controladas. Se concluímos 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 Seguradora 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.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2025.

**ERNST & YOUNG**  
**Auditores Independentes S/S Ltda.**  
CRC-SP034519/O  
**Diana Yukie Naki dos Santos**  
Contadora CRC-SP300514/O

**EY** Shape the future with confidence

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil



Certificado por Editora Globo SA 04067191000160 Pub: 27/02/2025

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2025/02/27/CARDIFVIDA1581075627022025.pdf>  
Hash: 1741808426870c1f7de74d49d793084b681db0a12b