



CAIXA SEGURADORA S.A.  
CNPJ: 34.020.354/0001-10

**Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2024**  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

→ continuação

**4.3.2. Atribuições relacionadas ao monitoramento de risco**

Cabe ao administrador da carteira dos ativos:  
 • Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os fundos e carteiras dos clientes;  
 • Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos fundos, conforme regras pré-estabelecidas;  
 • Acompanhar diariamente os limites de cada fundo, verificando seu enquadramento;  
 • Monitorar a compatibilidade entre a carteira de ativos e de passivos, quanto a prazos, vencimentos e indicadores, bem como o enquadramento aos limites de exposição definidos nas políticas;  
 • Produzir os relatórios de risco de mercado da Companhia, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (VaR) e de análise de perdas e ganhos (Stress Analysis); e  
 • Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pela Companhia.  
 Cabe à área de controle de risco da Companhia:  
 • Monitorar se os limites de alocação foram devidamente respeitados para todos os tipos de ativos;  
 • Monitorar o risco de perda potencial (VaR) das carteiras gerenciadas;  
 • Informar aos Gestores em caso de extrapolação dos limites de alocação por ativo e dos limites de perda potencial (VaR);  
 • Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos.

**4.4. Risco de liquidez**

Risco associado à insuficiência de recursos financeiros para a Companhia honrar seus compromissos em razão dos descasamentos no fluxo de pagamentos e recebimentos, considerando os diferentes prazos de liquidação dos ativos e as obrigações. A falta de liquidez imediata pode impor perdas em virtude da necessidade de alienação de ativos com a consequente realização de prejuízo.  
 A liquidez é monitorada através do modelo de gestão de ativos e passivos (ALM - Assets and Liabilities Management). O ajuste nos prazos de vencimento das aplicações segundo a projeção de exigibilidade dos recursos é monitorado permanentemente, além da manutenção de um volume mínimo de caixa para atender demandas recorrentes.  
 A Política de Liquidez de ALM vigente determina um conjunto de estratégias e mecanismos de monitoramento dos indicadores dos riscos. Desta forma, a gestão do fluxo de caixa estabelece critérios para gerir a manutenção de recursos financeiros suficientes para cumprir todas as obrigações à medida de sua exigibilidade e um conjunto de controles, principalmente para atingir os limites técnicos, fazem parte da estratégia e dos procedimentos para situações de necessidade imediata de caixa.  
 No caso da Companhia, o risco de liquidez pode ser considerado baixo, pois considera as projeções revisadas periodicamente dos fluxos de caixa dos ativos e passivos e seu nível de suficiência, conforme demonstrado no quadro a seguir. Além disso, a carteira é constituída em sua maior parte por ativos classificados nas categorias "valor justo por meio do resultado" ou "valor justo por meio de outros resultados abrangentes", reduzindo assim o risco da insuficiência de recursos nas datas projetadas para o cumprimento de suas obrigações.

	31/12/2024				Total
	Até 1 ano	Mais de 1 ano	Mais de 5 anos	Sem vencimento	
Fluxo dos ativos (i)	1.623.726	4.127.967	436.230	818.730	7.006.653
Fluxo dos passivos (ii)	1.595.049	1.272.010	17.603	-	2.884.662

	31/12/2023				Total
	Até 1 ano	Mais de 1 ano	Mais de 5 anos	Sem vencimento	
Fluxo dos ativos (i)	2.066.584	5.346.671	-	973	7.414.228
Fluxo dos passivos (ii)	2.154.402	2.742.941	-	20.840	4.918.183

(i) O fluxo de ativos considera o disponível, aplicações financeiras, créditos das operações com seguros e resseguros, ativos de resseguro e títulos e créditos a receber, e outros créditos. Os ativos financeiros foram distribuídos com base nos fluxos de caixa contratuais. As aplicações financeiras estão classificadas na categoria ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e valor justo por meio do resultado, e em eventual necessidade de liquidez podem ser alienados para cumprir as necessidades de caixa; e  
 (ii) O fluxo de passivos considera os passivos de contas a pagar, débitos das operações com seguros e resseguro, passivos de arrendamento e provisões técnicas. Os passivos financeiros foram distribuídos com base nos fluxos de caixa contratuais, exceto para o fluxo de caixa de saída das provisões técnicas, o qual considera a expectativa de liberação das provisões. O modelo de projeção leva em consideração premissas técnicas, tais como permanência e hipóteses econômicas, bem como o comportamento histórico de algumas provisões, permitindo a geração de expectativa futura de liberação.

**5. Instrumentos financeiros**

**5.1. Resumo da classificação das aplicações e da hierarquia do valor justo**

Os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos exclusivos estão sendo apresentados em conjunto com os títulos de propriedade direta da Companhia. Os valores a receber, a pagar e de tesouraria desses fundos estão sendo apresentados na linha de outros valores.

Hierarquia a Valor Justo	31/12/2024				31/12/2023				
	Até 1 ano	Entre 1 e 5 anos	Sem vencimento	Valor de curva	Ajuste ao valor justo	Valor de mercado	% de mercado	Valor de mercado	% de mercado
Letras Financeiras do Tesouro	5.218	-	818.731	-	823.949	823.949	20%	1.063.580	24%
Operações Compromissadas	1	-	-	-	-	-	0%	1.153	0%
Quotas de fundos de Investimentos	1	-	-	5.218	5.218	5.218	1%	3.851	0%
Caixa/cantos a pagar/receber	1	-	768.402	768.402	768.402	768.402	93%	1.058.576	100%
Ações	1	-	-	(1.427)	(1.427)	(1.427)	0%	-	0%
Ações	1	-	51.756	51.756	51.756	51.756	6%	-	0%

Os resultados abrangentes são de 859.482,2 mil reais em 31/12/2024 e de 859.482,2 mil reais em 31/12/2023. Nota do Tesouro Nacional é de 1.063.580 mil reais em 31/12/2024 e de 1.063.580 mil reais em 31/12/2023. Letras Financeiras do Tesouro é de 5.218 mil reais em 31/12/2024 e de 5.218 mil reais em 31/12/2023. Quotas de fundos de Investimentos é de 768.402 mil reais em 31/12/2024 e de 768.402 mil reais em 31/12/2023. Caixa/cantos a pagar/receber é de (1.427) mil reais em 31/12/2024 e de (1.427) mil reais em 31/12/2023. Ações é de 51.756 mil reais em 31/12/2024 e de 51.756 mil reais em 31/12/2023.

Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes		31/12/2024		31/12/2023	
Resultado	Imparidade	Resultado	Imparidade	Resultado	Imparidade
Letras Financeiras do Tesouro	859.482	859.482	-	859.482	-
Letras Financeiras do Tesouro	859.482	-	859.482	-	859.482
Letras do Tesouro Nacional	-	-	2.244.554	2.089.781	2.089.781
Nota do Tesouro Nacional	-	-	441.907	435.758	435.758
Total	859.482	859.482	2.734.141	2.525.539	2.525.539

O saldo do balanço patrimonial é composto pelo valor de mercado. **5.2. Movimentação das aplicações**  
 A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	31/12/2023		31/12/2024	
	Aplicações	Resgates	Ajuste e Valor justo	Rendimentos
Valor justo por meio do resultado	1.063.580	3.268.779	(3.594.508)	86.096
Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	3.420.223	2.561.887	(2.757.028)	312.568
Saldo	4.483.803	5.830.666	(6.351.535)	398.664

Os resultados abrangentes são de 859.482,2 mil reais em 31/12/2024 e de 859.482,2 mil reais em 31/12/2023. Nota do Tesouro Nacional é de 1.063.580 mil reais em 31/12/2024 e de 1.063.580 mil reais em 31/12/2023. Letras Financeiras do Tesouro é de 5.218 mil reais em 31/12/2024 e de 5.218 mil reais em 31/12/2023. Quotas de fundos de Investimentos é de 768.402 mil reais em 31/12/2024 e de 768.402 mil reais em 31/12/2023. Caixa/cantos a pagar/receber é de (1.427) mil reais em 31/12/2024 e de (1.427) mil reais em 31/12/2023. Ações é de 51.756 mil reais em 31/12/2024 e de 51.756 mil reais em 31/12/2023.

**5.3. Análise de sensibilidade**

A carteira de investimentos da Companhia possui ativos classificados como: Valor justo por meio do resultado e Ativo ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.  
 O método utilizado para a análise de sensibilidade dos ativos da Companhia é o de Stress Test. Nos exercícios de estresse diário, são calculados os resultados do VaR das carteiras e o choque de 100 basis point curva de juros. Este cenário contempla variações na curva de inflação e curva de juros. O resultado dos testes realizados com o principal risco e sua variação estão apresentados no quadro abaixo:

Fatores de Risco	Value-at-Risk	DV-1
Fundos	1.629	-
Juros Pré	18.109	(32.642)
Equity	3.047	-
IPCA	2.131	-
LFT	-	(3)
Total	24.915	(32.645)

**5.4. Taxas de juros contratadas**  
 A carteira de investimentos da Companhia possui as seguintes taxas de juros contratadas:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Maior taxa	Menor taxa	Maior taxa	Menor taxa
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC
Nota do Tesouro Nacional - NTN-F	7,19%	6,05%	11,89%	5,97%
Letras do Tesouro Nacional - LTN	12,77%	10,95%	11,06%	10,94%
Nota do Tesouro Nacional - NTN-B	7,03%	7,03%	6,25%	6,22%

**6. Créditos das operações**

**6.1. Prêmios a receber de seguros**

**6.1.1. Prêmios a receber e provisão para risco de crédito por ramo**

Ramo	31/12/2024		31/12/2023	
	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito
Habitacional fora do SFH	200.277	(177)	200.100	(223)
Automóvel	474.417	(1.564)	472.853	(8.008)
Compreensivo residencial	28.866	(4.388)	24.478	(34.194)
Compreensivo empresarial	13.951	(3.022)	10.929	(2.335)
Demais ramos	5.930	(289)	5.641	(361)
Total	723.441	(9.440)	714.001	(773.077)

**6.1.2. Movimentação dos prêmios a receber e da provisão para risco de crédito**

	31/12/2024		31/12/2023	
	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito
Saldo inicial	757.183	933.614	757.183	933.614
Prêmios emitidos	3.297.811	-	3.590.608	-
IOF	(2.545)	(698)	(2.545)	(698)
Adicional de fracionamento	2	3	2	3
Prêmios cancelados	(246.874)	(432.501)	(246.874)	(432.501)
Recebimentos	(3.098.112)	(3.331.008)	(3.098.112)	(3.331.008)
Prêmios de RVNE	707.547	(1.106)	707.547	(1.106)
Saldo	723.441	(9.440)	714.001	(773.077)

**6.1.3. Faixas de vencimento**

	31/12/2024		31/12/2023	
	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito	Prêmios a receber	Provisão para risco de crédito
De 1 a 60 dias	282.468	(741)	281.747	(294.989)
De 61 a 120 dias	65.176	(244)	64.932	(65.960)
De 121 a 180 dias	59.625	(195)	59.429	(61.199)
De 181 a 365 dias	146.846	(476)	146.370	(1.138)
Acima de 365 dias	125.984	(387)	125.597	(15.712)
Prêmios Vencidos	-	-	-	-
De 1 a 60 dias	36.400	(475)	35.926	(1.086)
De 61 a 120 dias	372	(372)	-	(711)
De 121 a 180 dias	366	(366)	-	(378)
De 181 a 365 dias	992	(992)	-	(1.081)
Acima de 365 dias	5.192	(5.192)	-	(3.930)
Total	723.441	(9.440)	714.001	(773.077)

Atualmente a Companhia opera com prêmio parcelado para os produtos empresarial, automóvel e residencial. O prazo médio de parcelamento, em 31 de dezembro de 2024 e em 31 de dezembro de 2023, foi de 5 meses para o produto empresarial, 24 meses para o produto automóvel e 60 meses para o produto residencial.

**6.2. Outros créditos operacionais**

A rubrica de outros créditos operacionais é representada integralmente por valores a receber do Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS).

**6.2.1. Apresentamos a seguir a composição dos créditos a receber do FCVS**

	31/12/2024	31/12/2023
Títulos e créditos a receber - FCVS (iii)	51.464	67.302
Créditos a receber do FCVS (i)	364.311	327.689
Títulos e créditos a receber - FCVS (iii)	975.766	994.585
Redução ao valor recuperáveis (ii)	(192.160)	(192.948)
Total do FCVS	1.199.381	1.196.628

(i) É composto por créditos junto ao Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS). O FCVS foi criado pela Resolução do Conselho de Administração do Banco Nacional da Habitação - RC BNH nº 25, de 16 de junho de 1967 e, desde 1988, passou a ter o encargo adicional de garantir o equilíbrio da apólice pública do Seguro Habitacional do Sistema Financeiro da Habitação - SH/SFH. Entretanto, passaram a figurar no polo passivo de demandas judiciais com fundamento na apólice pública, em que os segurados buscavam indenização pelos danos físicos ao imóvel ou morte e invalidez permanente, suportando todos os ônus do passivo judicial. Dessa forma, a Companhia realiza a defesa dos interesses do Fundo em juízo e, em razão dessas demandas judiciais, é obrigada a assumir todas as despesas processuais e, posteriormente, busca o ressarcimento dos montantes pagos junto ao FCVS, uma vez que a Lei nº 12.409/2011, com nova redação dada pela Lei nº 13.000/2014, bem como a Resolução CFC/VS nº 364/2014 atribuíram expressamente ao FCVS a responsabilidade pelos direitos e obrigações do SH/SFH e pela cobertura direta aos contratos de financiamento habitacional averbados na extinta apólice SH/SFH, além de atribuir à CAIXA, na qualidade de Administradora do Fundo, a competência para representar judicial e extrajudicialmente os interesses do FCVS. Os créditos a receber do FCVS são registrados contabilmente mediante o efetivo desembolso financeiro decorrente da execução dos processos judiciais.

(ii) Representa a provisão para redução ao valor recuperável dos valores a receber do FCVS. Considerando que parte dos valores que a Companhia busca o ressarcimento são glosados pelo fundo, por motivos como:

(a) ausência de comprovação de vínculo; (b) ausência de documentos relacionados ao processo, entre outros. A Companhia, após avaliar a natureza e motivo das glosas, avalia o ingresso de uma ação de cobrança, na esfera judicial, com objetivo de obter o ressarcimento daquilo que foi glosado e que, na sua avaliação, não tem substância ou argumento para tal. Diante deste cenário, a Companhia mensura uma provisão ao valor recuperável, por meio de metodologia específica, que é baseada em médias históricas da experiência da Companhia, que considera: (i) percentual de glosa administrativa realizada diretamente pelo FCVS; e (ii) percentual de perda das ações judiciais de cobrança. Desta forma, a provisão corresponde a estimativa dos montantes que serão glosados administrativamente, ponderado pelas recuperações das ações judiciais de cobrança.

(iii) Para compor o saldo total a receber do FCVS considera-se também parte do valor dos Títulos e créditos a receber - FCVS, conforme demonstrado na nota 9.1.

**6.2.2. Movimentação dos créditos a receber do FCVS:**

	31/12/2024		31/12/2023	
	Saldo inicial	Adições - pagamentos realizados	Saldo inicial	Adições - pagamentos realizados
Baixas - por recebimentos	1.196.628	69.401	1.196.628	107.749
Redução ao valor recuperável	(67.437)	(42.922)	(67.437)	(42.922)
Saldo final	1.199.381	1.196.628	1.199.381	1.196.628

**7. Operações com resseguradoras**

Apresentamos a seguir informações referentes às operações de resseguro:

	31/12/2024	31/12/2023
Sinistros pagos a recuperar (i)	103.667	34.490
Provisão para risco de crédito	(28.560)	(23.386)
Operações com resseguradoras	75.107	11.104
Provisão de sinistros a liquidar	36.446	34.159
Provisão de sinistros não ganhos - PNNG + RVNE	2.870	4.041
Provisão de prêmios não ganhos - PNNG + RVNE	11.800	5.950
Provisão de despesas relacionadas	3.246	2.246
Redução ao valor recuperável - ativos de resseguro (ii)	(41)	-
Ativos de resseguros - Provisões técnicas	54.322	46.396
Total	129.428	57.500

(i) Aumento observado decorrente de resseguro dos sinistros catastróficos ocorridos no Rio Grande do Sul, detalhados na nota 4.1.4.  
 (ii) Conforme define a circular nº 678/22 e critérios descritas na nota 2.6.4.

**8. Outros valores e bens**

Apresentamos a seguir as informações referentes a bens a venda e outros valores:

8.1. Composição	31/12/2024	31/12/2023
Bens a venda-salvados (8.2)	16.761	14.944
Direito a salvados - estimado (8.4)	5.426	5.237
Bens de direitos de uso (8.5)	45.640	86.952
Outros	98	127
Total	67.925	107.260

**8.2. Movimentação de bens a venda - salvados**

	31/12/2024	31/12/2023
Saldo inicial	14.944	18.568
Aviso de salvados	66.516	58.307
Reavaliação de salvados	(14.397)	(18.964)
Reabertura de salvados	(2.210)	(1.409)
CANCELAMENTO de salvados	1.311	502
Recebimentos	(50.859)	(42.392)
Saldo	15.305	14.612
Redução ao valor recuperável	(1.456)	332
Saldo final	16.761	14.944

**8.3. Faixas de vencimento**

	31/12/2024	31/12/2023
Salvados	16.761	14.944
De 1 a 60 dias	7.681	6.424
De 61 a 120 dias	6.681	3.633
De 121 a 180 dias	1.590	3.709
De 181 a 365 dias	2.278	3.788
Acima de 365 dias	6.700	7.016
Total	24.930	24.570
Redução ao valor recuperável	(8.169)	(9.626)
Total	16.761	14.944

**8.4. Direitos e salvados estimados**

Salvados	31/12/2024		31/12/2023	
----------	------------	--	------------	--