

Itaú Vida e Previdência S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2021

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Itaú Vida e Previdência S.A. relativos aos períodos de 31/12/2021 e 31/12/2020 para contas patrimoniais e de 01/01 a 31/12 de 2021 e de 2020 para resultado, os quais seguem as normas estabelecidas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

1. Mercado

No período de janeiro a dezembro de 2021 o faturamento do conjunto dos mercados supervisionados pela SUSEP apresentou aumento de 12,0% em relação ao mesmo período do ano anterior, com cerca de R\$ 307 bilhões em vendas de seguros (prêmios emitidos), previdência (contribuição) e capitalização (arrecadação). Apesar do cenário de COVID-19, verifica-se uma recuperação do setor impulsionado pelos segmentos de seguros (+R\$ 17,9 bilhões) e de previdência (+R\$ 14,0 bilhões).

No acumulado de 2021, a participação do mercado brasileiro de seguros, previdência e capitalização no PIB (1) foi de 3,5%, redução de 0,1 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em dezembro de 2021, o total das provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização atingiu R\$ 1,3 trilhão, apresentando aumento de 5,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

1.2 Mercado de Previdência

A contribuição total dos planos de previdência no acumulado de janeiro até dezembro de 2021 atingiu R\$ 141,1 bilhões, aumento de 11,0% quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

Em dezembro de 2021, as provisões técnicas de previdência atingiram R\$ 1,1 trilhão, aumento de 4,5% em relação a dezembro de 2020, principalmente em função do aumento das provisões técnicas de VGBL (+ R\$ 32,9 bilhões).

1.3 Mercado de Seguros de Pessoas

No acumulado de 2021, os prêmios ganhos do mercado brasileiro de seguros de pessoas (desconsiderando VGBL e Dotal) (2) atingiram R\$ 36,0 bilhões líquidos de resseguro (3), com

crescimento de 10,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse crescimento foi influenciado pelo destaque do produto vida + acidentes pessoais, que apresentou crescimento de 10,2%, e de prestamista, com crescimento de 10,9%.

O índice de sinistralidade (4) do mercado de seguros de pessoas, que é obtido por meio da divisão dos sinistros retidos pelos prêmios ganhos líquidos de resseguro, atingiu 43,6% no acumulado de janeiro até dezembro de 2021, aumento de 11,2 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, impactado pelos eventos de COVID-19 nos produtos de vida + acidentes pessoais e prestamista.

As provisões técnicas de seguros de pessoas e vida individual atingiram R\$ 69,1 bilhões, aumento de 22,6% em relação a dezembro de 2020.

2. Desempenho

2.1 Resultados

Variações de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2021:

O lucro líquido foi de R\$ 147,7 milhões no período, com redução de 38,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Essa redução decorreu principalmente por menor resultado financeiro e pelo aumento de sinistros ocorridos, devido principalmente à pandemia de COVID-19 que afetou todo o mercado segurador.

2.2 Patrimonial

Variações de 31 de dezembro de 2021 em relação a 31 de dezembro de 2020:

O total de ativos atingiu R\$ 215,0 bilhões, redução de 2,7%, influenciado principalmente pelas aplicações.

O patrimônio líquido totalizou R\$ 3,8 bilhões, aumento de 13,2%, em função de aumento de capital no valor de R\$ 1,1 bilhão (R\$ 0,3 bilhão ainda em aprovação pela SUSEP).

As provisões técnicas de seguros e previdência totalizaram o montante de R\$ 210,7 bilhões, uma redução de 2,9%.

3. Negócios

Em dezembro de 2021, segundo a Federação Nacional de Previdência Privada e Vida (FENAPREVI), o nosso *market share* de provisões técnicas de previdência foi de 19,8%, enquanto o nosso *market share* dos planos individuais de previdência foi de 19,1%.

4. Distribuição de dividendos

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

5. Declaração de Capacidade Financeira

Declaramos que a empresa possui capacidade financeira compatível com as suas operações e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento" no montante de R\$ 3,4 bilhões.

Agradecimentos

Agradecemos aos nossos colaboradores, pelo empenho e competência que nos permitem obter resultados consistentes, e aos nossos clientes pela confiança que nos é atribuída. São Paulo, 21 de fevereiro de 2022.

A Administração

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

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

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

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

CNPJ nº 92.661.388/0001-90

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2021	31/12/2020	Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Circulante		204.089.684	211.463.515	Circulante		1.500.366	1.292.435
Disponível - Caixa e Bancos	2d II	155.282	204.866	Contas a Pagar		291.168	104.172
Aplicações	2d III, 3	203.207.084	210.744.652	Obrigações a Pagar		136.679	10.375
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros		337.787	325.587	Impostos e Encargos Sociais a Recolher		97.497	93.361
Prêmios a Receber	4f I	334.127	325.403	Encargos Trabalhistas		--	436
Operações com Resseguradoras		3.660	184	Impostos e Contribuições	2d VI	56.992	--
Créditos das Operações com Previdência Complementar		2.453	2.724	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		84.041	78.787
Créditos de Resseguros		2.453	2.724	Prêmios a Restituir	2d VII	2.029	1.827
Outros Créditos Operacionais		270	262	Operações com Resseguradoras		6.475	2.669
Ativos de Resseguros e Retrocessão		5.731	13.452	Corretores de Seguros e Resseguros		75.537	74.291
Títulos e Créditos a Receber		306.140	102.495	Depósitos de Terceiros		40.554	57.221
Títulos e Créditos a Receber		291.813	64.208	Provisões Técnicas - Seguros e Previdência		820.156	818.556
Créditos Tributários e Previdenciários	2d VI, 7b	14.307	38.287	Pessoas	4f III, 4f IV, 2d VII	541.300	528.516
Outros Créditos		20	--	Vida Individual		2.917	2.703
Despesas Antecipadas		4.334	972	Vida com Cobertura por Sobrevida		275.939	287.337
Custos de Aquisição Diferidos - Seguros	2d VII, 4g	70.603	68.505	Provisões Técnicas - Previdência Complementar		264.420	233.699
Ativo Não Circulante		10.903.813	9.445.851	Planos não Bloqueados	4f III, 4f IV, 2d VII	200.793	187.192
Realizável a Longo Prazo		10.273.674	8.829.111	PGBL		63.627	46.507
Aplicações		9.917.652	8.650.132	Outros Débitos - Outros Valores e Provisões		27	--
Créditos das Operações com Seguros e Resseguros - Prêmios a Receber		94	120	Passivo Não Circulante		209.716.311	216.280.309
Títulos e Créditos a Receber	4f I	355.898	178.819	Contas a Pagar		109.090	410.526
Créditos Tributários e Previdenciários	2d VI, 7b	330.022	149.896	Obrigações a Pagar		260	253
Depósitos Judiciais e Fiscais	5	22.781	25.239	Tributos Diferidos	2d VI, 7b	108.830	410.273
Outros Créditos Operacionais		3.095	3.684	Provisões Técnicas - Seguros e Previdência	4f III, 4f IV, 2d VII	152.773.482	160.395.015
Custos de Aquisição Diferidos - Seguros		2d VII, 4g	30	Pessoas		143	189
Investimentos		371.290	357.844	Vida com Cobertura por Sobrevida		152.773.339	160.394.826
Participações Societárias	8	370.348	356.896	Provisões Técnicas - Previdência Complementar		56.792.566	55.431.462
Imóveis Destinados à Renda		942	948	Planos não Bloqueados	4f III, 4f IV	10.105.769	8.761.475
Imobilizado		2d IV	1.058	PGBL		46.686.797	46.669.987
Imóveis de Uso Próprio		1.056	1.088	Outros Débitos - Provisões Judiciais		2d VIII	41.173
Bens Móveis		2	17	Patrimônio Líquido		9	3.776.820
Intangível		2d V	257.791	Capital Social		2.091.000	1.166.000
Outros Intangíveis		257.791	257.791	Aumento de Capital em Aprovação		300.000	--
				Reservas de Capital		309.351	309.351
				Reservas de Lucros		1.288.562	1.402.309
				Outros Resultados Abrangentes		(212.093)	458.962
Total do Ativo		214.993.497	220.909.366	Total do Passivo e Patrimônio Líquido		214.993.497	220.909.366

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais, exceto as informações de quantidade de ações e de lucro por ação)

	Nota	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Operações de Seguros		362.231	431.166
Prêmios Emitidos	4f II, 11b II	645.983	618.025
Contribuições para Coberturas de Riscos	11b II	248.185	260.808
Variação das Provisões Técnicas de Prêmios		29.117	(3.461)
Prêmios Ganhos		923.285	875.372
Sinistros Ocorridos	6a	(428.115)	(306.299)
Custos de Aquisição	6b	(125.964)	(124.598)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		(8.480)	(10.894)
Resultado com Operações de Resseguro		1.505	(2.415)
Operações de Previdência		265.372	(76.548)
Rendas de Contribuições e Prêmios	11b II	9.620.876	10.351.106
Constituição da Provisão de Benefício a Conceder		(9.616.656)	(10.354.880)
Receitas de Contribuições e Prêmios de VGBL		4.220	(3.774)
Variação de Outras Provisões Técnicas		240.092	(72.660)
Custos de Aquisição	6b	(3.864)	(3.826)
Outras Receitas e Despesas Operacionais		19.961	(10.352)
Resultado com Operações de Resseguro		4.963	14.064
Despesas Administrativas		6c	(543.396)
Despesas com Tributos		(43.321)	(27.397)
Resultado Financeiro		6d	63.102
Resultado Patrimonial		29.010	46.369
Resultado Operacional		132.998	374.125
Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes		38	23
Resultado Antes dos Impostos e Participações		133.036	374.148
Imposto de Renda	7a	9.557	(83.284)
Contribuição Social	7a	5.063	(50.265)
Lucro Líquido/(Prejuízo)		147.656	240.599
Quantidade de Ações	9a	1.005.260.528	791.397.755
Lucro Líquido/(Prejuízo) por Ação - R\$	2d IX	0,15	0,30

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE (Em milhares de reais)

	Nota	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Lucro Líquido/(Prejuízo)		147.656	240.599
Ativos Financeiros Disponíveis para Venda		(671.055)	(644.995)
Variação de Valor Justo		(1.100.207)	(1.059.208)
Efeito Fiscal		440.083	423.683
Coligadas		(10.931)	(9.470)
Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-Emprego		--	(5)
Remensurações		--	(9)
Efeito Fiscal		--	4
Total de Outros Resultados Abrangentes		(671.055)	(645.000)
Total do Resultado Abrangente		(523.399)	(404.401)

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em milhares de reais)

	Nota	Reservas de Lucros			Outros Resultados Abrangentes			Lucros/(Prejuízos) Acumulados	Total do Patrimônio Líquido
		Capital Social	Aumento de Capital em Aprovação	Reservas de Capital	Ativos Financeiros Disponíveis para Venda	Remensurações em Obrigações de Benefícios de Pós-Emprego	Variações Cambiais de Investimentos no Exterior		
Saldos em 01/01/2020		1.131.000	--	309.351	225.386	973.730	1.103.957	5	3.743.429
Aumento de Capital - AGO/E de 29/03/2019	9a	35.000	--	--	--	(35.000)	--	--	--
Total do Resultado Abrangente		--	--	--	--	--	(5)	--	--
Lucro Líquido/(Prejuízo)		--	--	--	--	--	--	--	240.599
Outros Resultados Abrangentes		--	--	--	--	--	(5)	--	240.599
Destinações									(645.000)
Reservas		--	--	--	--	238.193	--	--	(238.193)
Dividendos		--	--	--	--	--	--	--	(2.406)
Saldos em 31/12/2020		1.166.000	--	309.351	225.386	1.176.923	458.962	(5)	3.336.622
Mutações no Período		35.000	--	--	--	203.193	(644.995)	(5)	(406.807)
Saldos em 01/01/2021		1.166.000	--	309.351	225.386	1.176.923	458.962	--	3.336.622
Aumento de Capital - AGO/E's de 31/03, 27/05, 30/06 e 30/09/2021	9a	925.000	--	--	--	(120.000)	--	--	805.000
Aumentos de Capital em Aprovação - AGE de 12/01/2022	9a	--	300.000	--	--	--	--	--	300.000
Juros sobre o Capital Próprio		--	--	--	--	(140.000)	--	--	(140.000)
Total do Resultado Abrangente		--	--	--	--	--	(671.055)	--	147.656
Lucro Líquido/(Prejuízo)		--	--	--	--	--	--	--	147.656
Outros Resultados Abrangentes		--	--	--	--	--	(671.055)	--	147.656
Destinações									(671.055)
Reservas		--	--	--	7.383	138.870	--	--	(146.253)
Dividendos		--	--	--	--	--	--	--	(1.403)
Saldos em 31/12/2021		2.091.000	300.000	309.351	232.769	1.055.793	(212.093)	--	3.776.820
Mutações no Período		925.000	300.000	--	7.383	(121.130)	(671.055)	--	440.198



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadãori.estadao.com.br/publicacoes/>

Itaú Vida e Previdência S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2021 E 31/12/2020 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01/2021 - CONTEXTO OPERACIONAL

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

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

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

Estas Demonstrações Financeiras foram aprovadas pelos órgãos de governança em 21 de fevereiro de 2022.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Preparação

As Demonstrações Financeiras da ITAÚ VIDA foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a entidades reguladas pela SUSEP incluindo os pronunciamentos emitidos pelo International Accounting Standards Board - IASB, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, no que não contrariem a Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações posteriores. As informações nas demonstrações contábeis e nas correspondentes notas explicativas evidenciam todas as informações relevantes inerentes às demonstrações contábeis, e somente elas, as quais estão consistentes com as informações utilizadas pela Administração na sua gestão.

Conforme determina o artigo 134, parágrafo 3º da Circular nº 517/2015 e alterações posteriores, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Notas 2d III, 3a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independentemente de suas datas de vencimento.

b) Novos Pronunciamentos, Alterações e Interpretações de Pronunciamentos Existentes

I - Pronunciamentos Contábeis Aplicáveis para o Período Fimdo em 31 de dezembro de 2021

• Resolução CNSP nº 412/2021 - Altera a Resolução CNSP nº 321/15, sendo as principais alterações: ajustes de qualidade de cobertura do capital mínimo requerido; segregação do patrimônio líquido ajustado em níveis e altera seu cálculo e implementa o Plano de Regularização de Suficiência de Cobertura (PRC).

• Circular Susep nº 634/2021 - Altera a Circular SUSEP nº 517/15, sendo as principais alterações: inclusão de operações de resseguro e retrocessão no resultado no teste de adequação de passivos, e em caso positivo, a supervisonada poderá efetuar reavaliação dos respectivos ativos; exigência da divulgação do cálculo dos níveis do patrimônio líquido ajustado.

• Circular SUSEP nº 648/2021 - Altera a Circular SUSEP nº 517/15, a partir de 12/11/2021, modificando os critérios para constituição de ativos fiscais diferidos.

II - Pronunciamentos Contábeis Emitidos Recentemente e Aplicáveis em Períodos Futuros

• Resolução CNSP nº 432/2021 - Substitui a Resolução CNSP nº 321/15, a partir de 03/01/2022, agregando prazo para adequação dos ajustes de patrimônio líquido ajustado dados pela Resolução CNSP nº 412/21.

• Circular SUSEP nº 648/2021 - Substitui a Circular SUSEP nº 517/15, a partir de 03/01/2022, alterando, principalmente, a forma de reconhecimento da reversão da reserva de contingência de benefícios; do ágio e deságio para entidade cessionária de carteiras.

c) Estimativas Contábeis Críticas e Julgamentos

A preparação das Demonstrações Financeiras exige que a Administração realize estimativas e utilize premissas que afetam os saldos de ativos, passivos e passivos contingentes divulgados na data das Demonstrações Financeiras, devido às incertezas e ao alto nível de subjetividade envolvido no reconhecimento e mensuração de determinados itens. As estimativas e julgamentos que apresentam risco significativo e podem ter impacto relevante nos valores de ativos e passivos são divulgados a seguir. Os resultados reais podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e julgamentos.

I - Valor Justo dos Instrumentos Financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros é calculado mediante o uso de técnicas de avaliação baseadas em premissas, que levam em consideração informações e condições de mercado. As principais premissas são: dados históricos, informações de transações similares e técnicas de precificação. Para instrumentos mais complexos ou sem liquidez, é necessário um julgamento significativo para determinar o modelo utilizado mediante seleção de *inputs* específicos e em alguns casos, são aplicados ajustes de avaliação ao valor do modelo ou preço cotado para instrumentos financeiros que não são negociados ativamente.

II - Redução ao Valor Recuperável (Impairment) do Ágio

A revisão do ágio por redução ao valor recuperável reflete a melhor estimativa da Administração sobre os fluxos de caixa futuros das Unidades Geradoras de Caixa (UGC), com a identificação das UGC e a estimativa de seu valor justo menos custos de venda e/ou valor em uso. Utiliza-se da metodologia do fluxo de caixa descontado para um período de 5 anos, premissas macroeconômicas, de taxa de crescimento e taxa de desconto.

III - Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido

Ativos Fiscais Diferidos são reconhecidos somente em relação a diferenças temporárias dedutíveis, prejuízos fiscais e base negativa a compensar na medida em que se considera provável que a ITAÚ VIDA gerará lucro tributável futuro para a sua utilização. A realização esperada do ativo fiscal diferido é baseada na projeção de lucros tributáveis futuros e outros estudos técnicos.

IV - Provisões Técnicas

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

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

As estimativas dessas premissas baseiam-se na experiência histórica da ITAÚ VIDA, em avaliações comparativas e na experiência do atuário, e buscam convergência às melhores práticas do mercado e objetivam a revisão contínua do passivo atuarial. Ajustes resultantes dessas melhorias contínuas, quando necessárias, são reconhecidos no resultado do respectivo período.

V - Provisões, Contingências e Obrigações Legais

A ITAÚ VIDA revisa periodicamente suas contingências. Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser razoavelmente estimado.

As contingências classificadas como perdas prováveis são reconhecidas no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Débitos - Provisões Judiciais.

Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente aos prazos e valores.

d) Resumo das Principais Políticas Contábeis

I - Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

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

II - Caixa e Equivalentes de Caixa

É definido como caixa e contas correntes em bancos e investimentos com prazo original igual ou inferior a 90 dias, considerados no Balanço Patrimonial na rubrica Disponível - Caixa e Bancos.

III - Aplicações, Ativos e Passivos Financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial e mensurados de acordo com a categoria no qual o instrumento foi classificado.

Os Ativos e Passivos Financeiros são classificados nas seguintes categorias:

- Ativos Financeiros Mantidos para Negociação.
- Ativos Financeiros Disponíveis para Venda.
- Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento.
- Empréstimos e Recebíveis.
- Passivos Financeiros ao Custo Amortizado.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos ou os passivos financeiros foram assumidos. A Administração determina a classificação de seus instrumentos financeiros no reconhecimento inicial.

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

III.I - Ativos Financeiros Mantidos para Negociação

Ativos Financeiros adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, avaliados pelo valor justo em contrapartida ao resultado do período.

III.II - Ativos Financeiros Disponíveis para Venda

Ativos financeiros que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, avaliados pelo valor justo em contrapartida à conta destacada do Patrimônio Líquido.

Os ganhos e perdas de Ativos Financeiros, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na Demonstração do Resultado, em contrapartida de conta específica do Patrimônio Líquido.

III.III - Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento

Ativos Financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor justo quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor justo.

Os declínios no valor justo dos Ativos Financeiros Disponíveis para Venda e dos Mantidos até o Vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, são refletidos no resultado como perdas realizadas.

III.IV - Empréstimos e Recebíveis

A ITAÚ VIDA classifica como Empréstimos e Recebíveis as seguintes rubricas do Balanço Patrimonial: Crédito das Operações com Seguros e Resseguros e Títulos e Créditos a Receber.

As receitas de juros são reconhecidas na Demonstração do Resultado na rubrica Resultado Financeiro.

III.V - Passivos Financeiros ao Custo Amortizado

Os Passivos Financeiros que não são classificados como a valor justo através do resultado estão classificados nesta categoria e inicialmente são reconhecidos pelo valor justo e subsequentemente são mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de taxa efetiva de juros. A despesa de juros é apresentada na Demonstração do Resultado em Resultado Financeiro.

Valor Justo

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação ordenada entre participantes do mercado na data de mensuração.

Nos casos em que não estão disponíveis preços cotados em mercado, os valores justos são baseados em estimativas, com a utilização de fluxos de caixa descontados ou outras técnicas de avaliação. Essas técnicas são afetadas de forma significativa pelas premissas utilizadas, inclusive a taxa de desconto e a estimativa dos fluxos de caixa futuros. O valor justo estimado obtido por meio dessas técnicas não pode ser substanciado por comparação com mercados independentes e, em muitos casos, não pode ser realizado na liquidação imediata do instrumento.

A hierarquia de valor justo é classificada conforme a relevância dos dados observados no processo de mensuração. Os métodos e premissas utilizados para a estimativa do valor justo para ativos financeiros estão definidos abaixo:

Nível 1: Títulos e valores mobiliários de alta liquidez com preços disponíveis em um mercado ativo.

Nível 2: Quando as informações de apreamento não estiverem disponíveis para um título ou valor mobiliário específico, a avaliação geralmente se baseia em preços cotados do mercado de instrumentos semelhantes, informações de apreamento obtidas por meio dos serviços de apreamento, como Bloomberg, Reuters e corretoras (somente quando representam transações efetivas) ou fluxos de caixa descontados, que usam as informações derivadas de ativos ativamente negociados em um mercado ativo.

Nível 3: Quando não houver informações de apreamento em um mercado ativo, utilizam-se modelos desenvolvidos internamente, a partir de curvas geradas conforme modelo proprietário.

IV - Imobilizado

O imobilizado é contabilizado pelo seu custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada, que é calculada pelo método linear com a utilização de taxas baseadas na vida útil estimada desses ativos.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados se apropriado ao final de cada período.

A ITAÚ VIDA avalia os ativos a fim de identificar indicações de redução e em seus valores recuperáveis. O valor recuperável do ativo é definido como o maior valor entre o valor justo menos seu custo de venda e o valor em uso, sendo que os ativos são agrupados no nível mínimo para o qual podem ser identificados fluxos de caixa independentes.

Os ganhos e perdas na alienação de ativos imobilizados são registrados na Demonstração do Resultado na rubrica Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes.

Nos períodos findos em 31/12/2021 e 31/12/2020 não houve a indicação de redução ao valor recuperável em valores recuperáveis de ativos.

V - Intangível

Os ativos intangíveis são bens incorpóreos reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição, que se trata da diferença entre o custo de uma aquisição e o valor justo da participação do comprador nos ativos e passivos identificáveis da entidade adquirida na data da aquisição. Contemplam, substancialmente, ágios pagos em aquisições, decorrentes da reorganização societária realizada em função da associação dos conglomerados Itaú e Unibanco. São classificados em ativos de vida útil indefinida e avaliados semestralmente para identificar eventuais perdas por redução ao valor recuperável. Nos períodos, não houve indício de perda, considerando que tais ativos continuam gerando os benefícios econômicos esperados.

A 31/12 DE 2021 E 2020 PARA RESULTADO *(Em milhares de reais, exceto quando indicado)*

VI - Imposto de Renda e Contribuição Social

Existem dois componentes na provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social: corrente e diferido. O componente corrente aproxima-se dos impostos a serem pagos ou recuperados no período aplicável e são registrados no Balanço Patrimonial nas rubricas Impostos e Contribuições e Créditos Tributários e Previdenciários, respectivamente.

O componente diferido, representado pelos ativos fiscais diferidos e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributária dos ativos e passivos no final de cada período. Os ativos fiscais diferidos e as obrigações fiscais diferidas são reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Títulos e Créditos a Receber - Créditos Tributários e Previdenciários e Contas a Pagar - Tributos Diferidos, respectivamente.

VII - Contratos de Seguros

Contrato de seguro é um contrato em que o emissor aceita um risco de seguro significativo da contraparte concordando em compensá-lo se um evento futuro incerto específico afetá-lo adversamente.

Os contratos de investimento com características de participação discricionária são instrumentos financeiros, tratados como contratos de seguro, conforme previsto pelo CPC 11, assim como aqueles que transferem risco financeiro significativo.

Uma vez que o contrato é classificado como um contrato de seguro, ele permanece como tal até o final de sua vida mesmo que o risco de seguro se reduza significativamente durante esse período, a menos que todos os direitos e obrigações sejam extintos ou expirados. Uma descrição detalhada dos produtos classificados como contratos de seguros pode ser encontrada na Nota 4.

Prêmios de Seguros

Os prêmios de seguros são contabilizados pela emissão da apólice ou no decorrer do período de vigência dos contratos na proporção do valor de proteção de seguro fornecido.

Se há evidência de perda por redução ao valor recuperável relacionada aos recebíveis de prêmios de seguros, a ITAÚ VIDA constitui uma provisão suficiente para cobrir tal perda, com base na análise dos riscos de realização dos prêmios a receber com parcelas vencidas há mais de 60 dias.

Os juros cobrados sobre o parcelamento de prêmios de seguros são diferidos para apropriação no resultado, no mesmo prazo do parcelamento dos correspondentes prêmios de seguros.

Resseguros

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

A ITAÚ VIDA detém basicamente contratos não proporcionais, os quais transferem parte da responsabilidade à companhia resseguradora sobre perdas que se materializarão após um determinado nível de sinistros na carteira. Os prêmios de resseguro desses contratos contabilizados na rubrica Resultado com Operações de Resseguros, de acordo com a vigência contratual.

Se há evidência de perda pelo valor recuperável relacionado aos ativos de resseguro, a ITAÚ VIDA constitui redução ao valor recuperável quando o período de inadimplência superar 180 dias, a partir do registro de crédito referentes à restituição de sinistros pagos.

Custos de Aquisição

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

Passivos de Contratos de Seguros

As reservas para sinistros são estabelecidas com base na experiência histórica, sinistros em processo de pagamento, valores projetados de sinistros incorridos, mas ainda não reportados e outros fatores relevantes aos níveis exigidos de reservas.

Derivativos Embutidos

Não há derivativos embutidos em nossos contratos de seguros que devam ser separados ou mensurados a valor justo.

Teste de Adequação do Passivo

A ITAÚ VIDA realiza o teste de adequação dos passivos utilizando premissas atuariais correntes do fluxo de caixa futuro de todos os contratos de seguro em aberto na data de balanço.

Caso a análise demonstre insuficiência, qualquer deficiência identificada será contabilizada no resultado do período.

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

VIII - Provisões, Ativos Contingentes e Passivos Contingentes

Ativos contingentes e passivos contingentes são possíveis direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros incertos.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas Demonstrações Financeiras, exceto quando a Administração da ITAÚ VIDA entender que sua realização for praticamente certa, e geralmente correspondem a ações com decisões favoráveis em julgamento final e inapelável e pela retirada de ações como resultado da liquidação de pagamentos que tenham sido recebidos ou como resultado de acordo de compensação com um passivo existente.

Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração e são classificadas da seguinte forma:

- Prováveis:** para as quais são constituídos passivos reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Débitos - Provisões Judiciais.
- Possíveis:** as quais são divulgadas nas Demonstrações Financeiras, não sendo nenhuma provisão registrada.
- Remotas:** as quais não requerem provisão e nem divulgação.

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

IX - Lucro por Ação

O lucro por ação é calculado pela divisão do Lucro Líquido atribuído aos controladores da ITAÚ VIDA pelo número de ações ordinárias em circulação em cada exercício. Não há fatores de diluição, o lucro básico e o lucro diluído são o mesmo.

X - Receitas

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

NOTA 3 - APLICAÇÕES

a) Ativos Financeiros Mantidos para Negociação

Os Ativos Financeiros Mantidos para Negociação contabilizados pelo seu Valor Justo são apresentados na tabela a seguir:

	Taxa Média a.a.	31/12/2021	31/12/2020
Fundos de Investimentos		202.037.771	208.256.381
Ações.....		12.675.298	11.534.441
Certificados de Recebíveis do Agronegócio.....		--	14.933
Certificados de Recebíveis Imobiliários.....		--	2.822
Certificados de Depósito Bancário.....		76.642	546.843
Compromissadas.....		205.209	8.253.398
Contas a Receber/(Pagar).....		493.579	(126.677)
Credores por Empréstimo de Ações.....		--	2.000.214
Debêntures.....		15.579.692	6.349.516
Derivativos.....		210.120	241.593
Cotas de Fundos de Investimentos.....		10.065.604	9.204.028
Letras Financeiras.....		6.817.585	14.376.456
Letras Financeiras do Tesouro.....		61.527.918	67.856.713
Letras do Tesouro Nacional.....		24.976.929	36.660.339
Notas de Crédito.....		1.417.664	373.793
Notas do Tesouro Nacional.....		67.991.531	50.875.798
Depósito a Prazo com Garantia Especial.....		--	92.171
Títulos de Empresas		1.123.872	118.578
Ações.....		315.392	86.021
Certificados de Recebíveis Imobiliários.....	CDI +3,25%	286	494
Debêntures.....	CDI +1,75%/IPCA +6,81%	539.752	32.063
Letras Financeiras.....	IPCA +5,53%	210.040	--
Notas de Crédito.....	CDI +1,46%	58.402	--
Total		203.161.643	208.374.959

O valor justo dos Ativos Financeiros Mantidos para Negociação, por vencimento, são os seguintes:

	31/12/2021	31/12/2020
Sem vencimento.....	23.551.720	22.698.027
Até um ano.....	36.363.030	45.710.882
De um a cinco anos.....	110.260.624	107.357.854
De cinco a dez anos.....	22.470.929	21.919.331
Após dez anos.....	10.515.340	10.688.865
Total	203.161.643	208.374.959
Circulante.....	203.161.643	208.374.959

b) Ativos Financeiros Disponíveis para Venda

O valor justo e o custo ou custo amortizado correspondente aos Ativos Financeiros Disponíveis para Venda são apresentados na tabela a seguir:

		31/12/2021		31/12/2020		
	Taxa Média a.a.	Ajustes ao Valor Justo (no Patrimônio Líquido)	Valor Justo	Custo	Ajustes ao Valor Justo (no Patrimônio Líquido)	Valor Justo
Títulos Públicos		6.884.852	6.535.430	5.013.217	750.343	5.763.560
Notas do Tesouro Nacional.....	IGPM+12,00%/IPCA+6,00%/PRE 10,00%	6.884.852	(349.422)	6.535.430	5.013.217	750.343
Total		6.884.852	(349.422)	6.535.430	5.013.217	750.343

O valor justo dos Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, por vencimento, são os seguintes:

	31/12/2021	31/12/2020
Até um ano.....	45.441	79.228
De um a cinco anos.....	621.897	292.459
De cinco a dez anos.....	2.861.198	485.732
Após dez anos.....	3.006.894	4.906.141
Total	6.535.430	5.763.560
Circulante.....	45.441	79.228
Não Circulante.....	6.489.989	5.684.332

c) Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento

O Custo Amortizado correspondente aos Ativos Mantidos até o Vencimento são apresentados na tabela a seguir:

	Taxa Média a.a.	31/12/2021	31/12/2020
Títulos Públicos</			

Itaú Vida e Previdência S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2021 E 31/12/2020 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01

d) Movimentação das Aplicações

	31/12/2021			31/12/2020	
	Mantido para Negociação	Disponível para Venda	Mantidos Até o Vencimento	Total	Total
Saldo Inicial - 01/01	208.374.959	5.763.560	5.256.265	219.394.784	217.499.745
Aplicações.....	87.841.705	2.024.714	--	89.866.419	59.213.745
Resgate de Principal.....	(96.343.284)	(1.156.799)	(2.711.291)	(100.211.374)	(64.711.727)
Resultado Financeiro.....	3.288.263	1.003.720	882.689	5.174.672	8.451.449
Ajustes ao Valor Justo (no Patrimônio Líquido).....	--	(1.099.765)	--	(1.099.765)	(1.058.428)
Saldo Final	203.161.643	6.535.430	3.427.663	213.124.736	219.394.784

e) Distribuição dos Níveis

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

	31/12/2021				31/12/2020			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Mantidos para Negociação	584.120	202.541.774	35.749	203.161.643	111.371	208.263.094	494	208.374.959
Fundos de Investimentos.....	--	202.037.771	--	202.037.771	--	208.256.381	--	208.256.381
Títulos de Empresas.....	584.120	504.003	35.749	1.123.872	111.371	6.713	494	118.578
Disponíveis para Venda	6.535.430	--	--	6.535.430	5.763.560	--	--	5.763.560
Títulos Públicos.....	6.535.430	--	--	6.535.430	5.763.560	--	--	5.763.560

f) Exposição Máxima dos Ativos Financeiros Segregados por Setor de Atividade

	31/12/2021	%	31/12/2020	%
Financeiros.....	29.998.320	14,08%	24.254.715	11,05%
Indústria e Comércio.....	6.116.262	2,87%	2.896.967	1,32%
Outros Setores.....	16.117.769	7,56%	14.317.884	6,53%
Serviços.....	16.077.695	7,54%	9.919.331	4,52%
Setor Público.....	144.814.690	67,95%	168.005.887	76,58%
Total	213.124.736	100,00%	219.394.784	100,00%

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

Classificação	31/12/2021				31/12/2020			
	Mantidos para Negociação	Disponíveis para Venda	Mantidos até o Vencimento	Total	Mantidos para Negociação	Disponíveis para Venda	Mantidos até o Vencimento	Total
Interna	203.151.738	6.535.430	3.427.663	213.114.831	208.374.800	5.763.560	5.256.265	219.394.625
Baixo.....	71	--	--	71	--	--	--	--
Médio.....	9.834	--	--	9.834	159	--	--	159
Total	203.161.643	6.535.430	3.427.663	213.124.736	208.374.959	5.763.560	5.256.265	219.394.784
%.....	95,32%	3,07%	1,61%	100,00%	94,98%	2,63%	2,39%	100,00%

A tabela abaixo demonstra a correspondência entre os níveis de risco atribuídos pelos modelos internos do grupo (baixo, médio e alto) e a probabilidade de inadimplência (PD) associada a cada um desses níveis.

Classificação Interna	PD
Baixo	Menor ou igual a 4,44%
Médio	Maior que 4,44% e menor ou igual a 25,95%
Alto	Maior que 25,95%

NOTA 4 - CONTRATOS DAS OPERAÇÕES

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

a) Seguros

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

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

- Seguros Elementares: garantem as perdas, danos ou responsabilidades sobre objetos ou pessoas, excluída desta classificação os seguros do ramo vida.

- Seguros de Vida: incluem cobertura contra risco de morte e acidentes pessoais.

b) Vida Individual e Vida com Cobertura de Sobrevivência

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

c) Previdência Privada

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

- PGBL - Plano Gerador de Benefícios Livres: Tem como principal objetivo a acumulação, mas pode ser contratado com coberturas adicionais de risco. Indicado para clientes que apresentam declaração completa de IR, pois podem deduzir as contribuições feitas da base de cálculo do IR até 12% da renda bruta tributável anual.

- VGBL - Vida Gerador de Benefícios Livres: É um seguro estruturado na forma de plano de previdência. A sua forma de tributação difere do PGBL, neste caso, a base de cálculo são os rendimentos auferidos.

- FGB - Fundo Gerador de Benefícios: Plano de previdência com garantia mínima de rentabilidade e possibilidade de ganho pela performance do ativo. Apesar de existirem planos ativos, não são mais comercializados.

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

A ITAÚ VIDA comercializa produtos de previdência complementar empresariais, na modalidade de PGBL e VGBL (seguro de vida com cobertura por sobrevivência) e em 2011 iniciou a comercialização de produtos atrelados à tábua de sobrevivência brasileira BR-EMS, que garantem juros que variam de 0% a 4% na fase de concessão do benefício, e atualização anual do benefício pelo IPCA.

e) Provisões Técnicas

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

- **Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros avisados e não pagos, incluindo os sinistros administrativos e judiciais. Abrange valores relativos às indenizações, pecúlios e rendas vencidas, todos brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro, quando aplicável. Quando necessário, deve contemplar ajustes de IBNER (sinistros ocorridos e não suficientemente avisados) para o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo de regulação até a sua liquidação final.

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

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

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

- **Provisão de Excedentes Financeiros (PEF)** - constituída para a garantia dos valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit financeiro, quando previsto em contrato. Corresponde ao resultado financeiro excedente à rentabilidade mínima garantida no produto.

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

- **Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)** - constituída para cobertura dos valores referentes aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios ou fundos, às portabilidades solicitadas e, por qualquer motivo, ainda não transferidos para a sociedade seguradora ou entidade aberta de previdência complementar receptora e aos prêmios recebidos e não cotizados.

- **Provisão de Despesas Relacionadas (PDR)** - constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a despesas relacionadas a benefícios e indenizações, em função de eventos ocorridos e a ocorrer.

- **Provisão de Excedentes Técnicos (PET)** - constituída para garantir os valores destinados à distribuição de excedentes decorrentes de superávit técnicos na operacionalização de seus contratos, caso haja sua previsão contratual, conforme regulamentação em vigor.

f) Principais informações relativas às operações

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

	Vencidos		Vencidos		Redução ao Valor Recuperável		Total	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
de 1 a 30 dias.....	49.621	50.051	1.010	1.069	(1.009)	(976)	49.622	50.144
de 31 a 60 dias.....	44.536	54.248	412	408	(261)	(290)	44.687	54.366
de 61 a 120 dias.....	92.399	78.629	185	194	(647)	(569)	91.397	78.254
de 121 a 180 dias.....	66.262	61.565	46	51	(417)	(369)	65.891	61.247
de 181 a 365 dias.....	82.512	81.882	79	69	(601)	(559)	81.990	81.392
superior a 365 dias.....	94	120	357	313	(357)	(313)	94	120
Total	335.424	326.495	2.089	2.104	(3.292)	(3.076)	334.221	325.523

Crítérios de Parcelamento

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

Seguro de Pessoas

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

Seguros Patrimoniais

Seguros direcionados a Pessoas Jurídicas com pagamento de prêmio único ou parcelado em 1+10 vezes.

II - Prêmios a Receber - Movimentação

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo Inicial - 01/01	325.523	322.552
Prêmios Emitidos Líquidos (1).....	646.895	618.580
Recebimentos.....	(637.069)	(615.487)
Redução ao Valor Recuperável ((Constituição)/Reversão).....	(216)	433
Prêmios-Riscos Vigentes não Emitidos (1).....	(912)	(555)
Saldo Final	334.221	325.523

(1) Valores correspondentes a rubrica Prêmios Emitidos da Demonstração do Resultado.

A 31/12 DE 2021 E 2020 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado) (Continuação)

III - Saldo das Provisões Técnicas

	31/12/2021			31/12/2020		
	Seguros (1)	Previdência	Total	Seguros (1)	Previdência	Total
Prêmios não Ganhos (PPNG).....	354.135	12.018	366.153	344.704	11.643	356.347
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) e Concedidos (PMBC).....	2.082	208.874.566	208.876.648	1.948	214.864.746	214.866.694
Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR).....	--	357.929	357.929	--	331.908	331.908
Excedente Financeiro (PEF).....	--	691.338	691.338	--	655.364	655.364
Sinistros a Liquidar (PSL) (2).....	113.591	78.391	191.982	105.797	68.101	173.898
Sinistros/Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR).....	71.794	27.402	99.196	75.193	21.711	96.904
Despesas Relacionadas (PDR).....	2.758	64.620	67.378	3.766	87.674	91.440
Provisão Complementar de Cobertura (PCC).....	--	--	--	--	306.177	306.177
Total	544.360	210.106.264	210.650.624	531.408	216.347.324	216.878.732
Circulante.....	--	--	1.084.576	--	--	1.052.255
Não Circulante.....	--	--	209.566.048	--	--	215.826.477

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

(2) A Tabela de Desenvolvimento de Sinistros a Liquidar está demonstrada na Nota 4VI.

IV - Movimentação das Provisões Técnicas

	31/12/2021			31/12/2020		
	Seguros (1)	Previdência	Total	Seguros (1)	Previdência	Total
Saldo Inicial - 01/01	531.408	216.347.324	216.878.732	532.214	213.263.684	213.795.898
(+) Adições decorrentes de prêmios/contribuições.....	645.983	9.620.876	10.266.859	617.120	10.352.011	10.969.131
(-) Diferimento pelo risco decorrido.....	(636.541)	--	(636.541)	(616.247)	--	(616.247)
(-) Pagamento de sinistros/benefícios.....	(316.278)	(372.392)	(688.670)	(228.606)	(362.576)	(591.182)
(+) Sinistros avisados.....	314.945	--	314.945	219.535	--	219.535
(-) Resgates.....	--	(16.837.396)	(16.837.396)	--	(15.397.961)	(15.397.961)
(+/-) Portabilidades líquidas.....	--	(3.395.712)	(3.395.712)	--	583.519	583.519
(+) Atualização das provisões e excedente financeiro.....	9.174	5.221.077	5.230.251	7.897	7.832.600	7.840.497
(+/-) Outras (Constituição/Reversão).....	(4.331)	(477.513)	(481.844)	(505)	76.047	75.542
Saldo Final	544.360	210.106.264	210.650.624	531.408	216.347.324	216.878.732

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

V - Ativos Garantidores em Cobertura das Provisões Técnicas

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

	31/12/2021	31/12/2020
Total das Provisões Técnicas	210.650.624	216.878.732
(-) Direitos Creditórios (1).....	(305.263)	(287.914)
(-) Resseguros (2).....	(2.978)	(3.050)
Montante a ser Garantido	210.342.383	216.587.768
Títulos Públicos.....	9.073.596	9.523.605
Fundos de Investimentos - Renda Fixa Especialmente Constituído - VGBL/PGBL.....	197.334.637	205.477.627
Fundos de Investimentos - Renda Fixa.....	3.798.658	3.393.970
Fundos de Investimentos - Multimercado.....	342.937	--
Títulos de Empresas.....	799.217	32.557
Garantias das Provisões Técnicas	211.349.045	218.427.759
Cobertura Excedente	1.006.663	1.839.991

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

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

VI - Índices

Principais Ramos de Seguros	Comercialização % (1)		Sinistralidade % (1)	
	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Acidentes Pessoais Coletivo.....	18,4	18,8	13,9	14,1
Doenças Graves ou Terminais.....	26,1	26,8	27,3	21,9
Vida em Grupo.....	19,5	19,8	64,7	46,6

Itaú Vida e Previdência S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2021 E 31/12/2020 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01

III - Sinistros a Liquidar - Judiciais

	Quantidade		Valor	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Saldo Inicial - 01/01	1.451	1.225	37.655	39.824
Constituições.....	364	592	21.641	35.267
Baixa da provisão por êxito, alteração de estimativas ou probabilidades.....	(268)	(73)	(12.595)	(14.638)
Alteração da provisão por atualização monetária e juros.....	--	--	9.641	5.481
Pagamentos efetuados.....	(221)	(293)	(21.540)	(28.279)
Saldo Final	1.326	1.451	34.802	37.655

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

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

i) Teste de Adequação de Passivo

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

Em 31/12/2021, o TAP indicou suficiência nos produtos de Previdência. Em 31/12/2020, o TAP apresentou insuficiência de R\$ 306.177 que representa a insuficiência líquida das deduções previstas na regulamentação vigente.

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

Metodologia e Agrupamento do Teste

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

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

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

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

- Tábuas Biométricas

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

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

- Taxa de Juros Livre de Risco

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

A ETTJ foi obtida da curva de títulos considerados sem risco de crédito disponíveis no mercado financeiro brasileiro e fixada conforme metodologia interna da ITAÚ VIDA, considerando a adição de *spread* que levou em conta o impacto do resultado de mercado dos títulos classificados como Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento da carteira de Ativos Garantidores, quando aplicável.

- Taxa de Conversão em Renda

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

- Outras Premissas

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

j) Capital para a Atividade de Seguros

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
Patrimônio Líquido.....	3.776.820	3.336.622
(-) Participações Societárias.....	(370.348)	(356.896)
(-) Despesas Antecipadas.....	(4.334)	(972)
(-) Ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias.....	(189.926)	--
(-) Ativos Intangíveis (1).....	(154.674)	(154.674)
(-) Imóveis urbanos (e direitos de vendas).....	(1.998)	--
(-) Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG.....	(14.567)	(14.264)
(-) Redução no TAP referente à diferença de marcação dos ativos vinculados.....	(287.681)	(572.273)
(+/-) Diferença entre valor de mercado e valor dos ativos financeiros mantidos até o vencimento.....	334.718	572.273
Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 1 (a)	3.088.010	2.809.816
% Nível 1 sobre CMR.....	121,3%	123,8%
(+) Superávit de fluxos prêmios/contribuições não registrados apurado no TAP.....	93.353	128.281
(+) Superávit entre provisões e fluxo realista de prêmios/contribuições registradas.....	134.137	65.578
Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 2	227.490	193.859
(-) Ajuste de excesso de PLA Nível 2.....	--	--
Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 2 após deduções (b)	227.490	193.859
% Nível 2 sobre CMR.....	8,9%	8,5%
(+) Ativos fiscais diferidos de diferenças temporárias, limitado a 15% do CRM.....	189.926	--
(+) Imóveis urbanos, limitado a 14% do ativo total ajustado.....	1.998	--
Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 3	191.924	--
(-) Ajuste de excesso de PLA Nível 3.....	--	--
Patrimônio Líquido Ajustado - Nível 3 após deduções (c)	191.924	--
% Nível 3 sobre CMR.....	7,5%	--
(-) Excesso ao limite de 15% do CMR para cobertura por PLA de nível 3 (f).....	--	--
(-) Excesso ao limite de 50% do CMR para cobertura pela soma do PLA de nível 2 e do PLA de nível 3 (g).....	--	--
Ajuste do excesso de Patrimônio Líquido Ajustado de Nível 2 e Nível 3 = menor valor entre (f) e (g)	--	--
Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) = soma de (a), (b), (c)	3.507.424	3.003.675
Capital Base (d)	15.000	15.000
Capital Adicional de Risco de Subscrição.....	1.567.743	1.445.577
Capital Adicional de Risco de Crédito.....	155.640	54.059
Capital Adicional de Risco Operacional.....	168.517	173.501
Capital Adicional de Risco de Mercado.....	1.332.492	1.162.804
Benefício da Correlação entre Risco.....	(678.949)	(566.070)
Capital de Risco (e)	2.545.443	2.269.871
Capital Mínimo Requerido (CMR) = maior valor entre (d) e (e)	2.545.443	2.269.871
Suficiência de Capital (PLA - CMR)	961.981	733.804

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

Conforme legislação aplicável em 31/12/2020, a liquidez em relação ao Capital de Risco, neste período, foi de R\$ 405.123.

NOTA 5 - PROVISÕES, ATIVOS CONTINGENTES E PASSIVOS CONTINGENTES

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

a) Ativos Contingentes

Não existem ativos contingentes contabilizados.

b) Provisões e Contingências

As provisões relativas às discussões administrativas e judiciais do ITAÚ VIDA são de longo prazo, e em virtude do tempo de tramitação desses processos impedem a divulgação de prazo para encerramento.

A ITAÚ VIDA com base em pareceres de seus assessores legais, não está envolvido em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais, além dos destacados no decorrer desta nota, que possam afetar, de forma relevante, os resultados de suas operações.

Ações Cíveis

As provisões e as contingências decorrem, geralmente, de pleitos relacionados à revisão de contratos e de ações de indenização por danos materiais e morais, sendo os processos classificados da seguinte forma:

Processos Massificados: são relativos às ações consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante. A apuração da provisão é realizada mensalmente, considerando o valor esperado da perda, realizada por meio de aplicação de parâmetro estatístico, tendo em conta a natureza da ação e as características do juízo em que tramitam (Juizado Especial Cível ou Justiça Comum). As contingências e as provisões são ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é realizado.

Processos Individualizados: são relativos às ações com características peculiares ou de valor relevante, apurando-se periodicamente a probabilidade de perda, a partir da determinação do valor do pedido e particularidades das ações. A probabilidade de perda é estimada conforme as particularidades das ações.

Ações Trabalhistas

As provisões e as contingências decorrem de ações em que se discutem pretensos direitos trabalhistas específicos à categoria profissional, tais como: horas extras, equiparação salarial, reintegração, adicional de transferência, complemento de aposentadoria, entre outros. Esses processos possuem a seguinte classificação:

Processos Massificados: referem-se às ações consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante. O valor esperado da perda é apurado e provisionado mensalmente, conforme modelo estatístico, que precisa as ações e é reavaliado considerando as decisões judiciais proferidas. As provisões e as contingências são ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é realizado.

Processos Individualizados: referem-se às ações com características peculiares ou de valor relevante. A apuração é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do pedido. A probabilidade de perda é estimada conforme as características de fato e de direito relativas àquela ação.

I - Provisões Cíveis e Trabalhistas

Segue abaixo a movimentação das provisões cíveis, trabalhistas e outros riscos:

	31/12/2021				31/12/2020			
	Cíveis	Trabalhistas	Outros Riscos	Total	Cíveis	Trabalhistas	Outros Riscos	Total
Saldo Inicial - 01/01	13.799	7.347	293	21.439	13.799	7.347	293	21.439
(-) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização.....	--	(10)	--	(10)	--	--	--	--
Subtotal	13.799	7.337	293	21.429	13.799	7.337	293	21.429
Atualização/Encargos.....	(1.784)	240	--	(1.544)	(981)	838	--	(153)
Movimentação do Período Refletida no Resultado.....	7.957	838	--	8.795	7.957	838	--	8.795
Constituição.....	7.980	849	--	8.829	7.242	849	--	8.091
Reversão.....	(23)	(11)	--	(34)	(307)	--	--	(307)
Pagamento.....	(7.245)	(3.104)	9	(10.340)	(15.178)	9	--	(15.169)
Subtotal	12.727	5.311	302	18.340	12.727	5.311	302	18.340
(+) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização.....	--	--	--	--	10	--	--	10
Saldo Final	12.727	5.311	302	18.340	12.727	5.311	302	18.340
Saldo Final em 31/12/2020	13.799	7.347	293	21.439	13.799	7.347	293	21.439
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2021	306	3.528	--	3.834	306	3.528	--	3.834
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2020	297	3.831	--	4.128	297	3.831	--	4.128

No Balanço Patrimonial contempla Depósitos Judiciais de Sinistros no montante de R\$ 7.685 (R\$ 10.202 em 31/12/2020).

NOTA 6 - INVESTIMENTOS

Os investimentos em coligadas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Resultado de Participações Societárias

Empresa	Capital	Patrimônio		% de Participação		Quantidade de Ações Ordinárias	Investimento em 31/12/2020	Movimentação de 01/01 a 31/12/2021		Resultado de Participação de 01/01 a 31/12/2021		
		Líquido	Lucro Líquido	Votante	Total			Pagos/Provisionados	Outros Eventos (1)			
Itaúseg Saúde S.A.	380.000	800.232	53.191	46,28	46,28	10.985.071.384	356.896	(234)	(10.931)	24.617	370.348	43.260

(1) Contemplam eventos societários decorrentes de aquisições, cisões, incorporações, aumentos ou reduções de capital e outros resultados abrangentes, se aplicável.

A 31/12 DE 2021 E 2020 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado) (Continuação)

II - Provisões Fiscais e Previdenciárias

As provisões fiscais e previdenciárias correspondem ao valor principal dos tributos envolvidos em discussões fiscais administrativas ou judiciais, objeto de lançamento de ofício, acrescido de juros, multa e, encargos quando aplicável.

Abaixo está demonstrada a movimentação das provisões:

	31/12/2021			31/12/2020
	Obrigação Legal	Ações Fiscais e Previdenciárias	Total	
Saldo Inicial - 01/01	6.634	15.233	21.867	21.613
Atualização/Encargos.....	73	797	870	254
Movimentação do Período Refletida no Resultado.....	--	96	96	--
Constituição.....	--	96	96	--
Saldo Final	6.707	16.126	22.833	21.867
Saldo Final em 31/12/2020	6.634	15.233	21.867	21.613
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2021	3.607	127	3.734	3.734
Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2020	3.574	125	3.699	3.699

III - Contingências não Provisionadas no Balanço

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

Ações Cíveis e Trabalhistas

Nas Ações Cíveis de perda possível, o risco total estimado é de R\$ 36.152 (R\$ 19.600 em 31/12/2020).

Não existem Ações Trabalhistas de perda possível.

Ações Fiscais e Previdenciárias

As Ações Fiscais e Previdenciárias de perda possível totalizam R\$ 118.499 (R\$ 106.106 em 31/12/2020), sendo as principais discussões descritas a seguir:

- ISS - Atividades Bancárias - R\$ 73.249: entende-se que a operação bancária não se confunde com serviço e/ou não está listada na Lei Complementar nº 116/03 ou do Decreto-Lei nº 406/68.
- Glosa de Prejuízo - R\$ 23.058: Discussão sobre o montante do prejuízo fiscal (IRPJ) e/ou base negativa da CSLL, que pode reduzir a base de cálculo dos referidos tributos.
- IRPJ/CSLL/PIS/COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 8.820: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado.

c) Garantias de Contingências

As garantias relativas a discussões judiciais que envolvem a empresa são compostas basicamente por valores que estão vinculados ou depositados no montante de R\$ 7.528 (R\$ 7.210 em 31/12/2020).

NOTA 6 - DETALHAMENTO DE CONTAS

a) Sinistros Ocorridos

	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Sinistros.....	(312.751)	(226.949)
Recuperação de Sinistros.....	--	358
Variação da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados.....	(7.279)	1.772
Serviços de Assistência.....	(2.649)	(2.162)
Despesas com Benefícios.....	(105.436)	(79.318)
Total	(428.115)	(306.299)

b) Custos de Aquisição

	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Comissão sobre Prêmios Emitidos.....	(101.788)	(97.303)
Corretagem e Agenciamento.....	(3.864)	(3.826)
Variação do Custo de Aquisição Diferido.....	2.088	(1.850)
Outros.....	(26.264)	(25.445)
Total	(129.828)	(128.424)

c) Despesas Administrativas

Referem-se basicamente a Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 10a) R\$ 516.620 (R\$ 525.941 de 01/01 a 31/12/2020).

d) Resultado Financeiro

	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Receitas Financeiras	5.274.179	8.463.326
Fundos de Investimentos.....	3.482.855	6.370.511
Títulos de Renda Fixa.....	1.760.435	2.078.151
Outras.....	30.889	14.664
Despesas Financeiras	(5.211.077)	(7.912.082)
Atualização de Operações de Seguros e Previdência.....	(5.129.167)	(7.914.832)
Outras.....	(81.910)	2.750
Resultado Financeiro	63.102	551.244

NOTA 7 - TRIBUTOS

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

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

	15,00%	10,00%	20,00%
Imposto de Renda.....			
Adicional de Imposto de Renda.....			

Itaú Vida e Previdência S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2021 E 31/12/2020 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01

NOTA 9 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O capital social é representado por 1.005.260.528 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGOE de 31/03/2020, aprovada pela Portaria SUSEP nº 350 em 18/05/2020, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 35.000, mediante capitalização de reservas, sem emissão de novas ações. Em AGOE de 31/03/2021, aprovada pela Portaria SUSEP nº 237 em 25/06/2021, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 120.000, mediante capitalização de reservas, sem emissão de novas ações. Em AGE de 27/05/2021, aprovada pela Portaria SUSEP nº 398 em 20/09/2021, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 200.000, mediante emissão de 52.289.175 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGE de 30/06/2021, aprovada pela Portaria SUSEP nº 429 em 07/10/2021, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 500.000, mediante emissão de 130.994.077 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGE de 30/09/2021, aprovada pela Portaria SUSEP nº 559 em 26/12/2021, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 105.000, mediante emissão de 30.579.520 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGE de 29/10/2021, em aprovação pela SUSEP, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 300.000, mediante emissão de 89.266.019 ações ordinárias nominativas (retrificada em AGE de 12/01/2022), sem valor nominal.

b) Dividendos

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

	31/12/2021	31/12/2020
Lucro Líquido	147.656	240.599
(-) Reserva Legal	(7.383)	--
Lucro base para determinação do dividendo	140.273	240.599
Dividendos mínimos obrigatórios	1.403	2.406

Remuneração aos Acionistas

	31/12/2021			31/12/2020		
	Bruto	IRRF	Líquido	Bruto	IRRF	Líquido
Pagos	2.406	--	2.406	264.386	(32.100)	232.286
Dividendos (provisionados no período anterior)	2.406	--	2.406	50.386	--	50.386
Juros Sobre o Capital Próprio (provisionados no período anterior)	--	--	--	214.000	(32.100)	181.900
Provisionados (1)	141.403	(21.000)	120.403	2.406	--	2.406
Dividendos	1.403	--	1.403	2.406	--	2.406
Juros Sobre o Capital Próprio Extraordinários	140.000	(21.000)	119.000	--	--	--

(1) Registrados na rubrica Obrigações a Pagar.

NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS

a) Transações com Partes Relacionadas

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

- Controladoras - acionista direto: Itaúseg Participações S.A. e os indiretos: Itaú Unibanco Holding S.A., sua respectiva agência em Cayman e a Itaúsa S.A.
- Empresas do Grupo - as participações diretas da ITAÚ VIDA, além das demais empresas sob controle do Itaú Unibanco Holding S.A.
- Fundos de Investimentos - fundos sob controle do Itaú Unibanco Holding S.A.

	Ativos/(Passivos)		Receitas/(Despesas)	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Aplicações	5.472.499	4.271.592	484.334	414.398
Fundos de Investimentos	5.472.499	4.271.592	484.334	414.398
Valores a Receber (Pagar)/Receitas de Prestação de Serviços, Despesas Administrativas e/ou Outras Operacionais	36.816	(5.904)	(103.069)	(141.607)
Empresas do Grupo	36.816	(5.904)	(103.069)	(141.607)
Aluguéis	--	--	3.235	3.075
Empresas do Grupo	--	--	3.235	3.075
Convênio de Rateio de Custos Comuns (Inclui atualização monetária registrada no Resultado Financeiro)	--	--	(516.669)	(525.949)
Empresas do Grupo	--	--	(516.669)	(525.949)

b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

As remunerações e benefícios atribuídos aos Administradores da ITAÚ VIDA no período correspondem a:

	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
Honorários	(720)	(720)
Benefícios Pós-Emprego	(4)	(4)
Total	(724)	(724)

NOTA 11 - GERENCIAMENTO DE RISCO

a) Estrutura de Gerenciamento, papéis e responsabilidades

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

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

b) Riscos das Operações

A ITAÚ VIDA oferta seus produtos aos clientes por distribuição bancassurance e distribuição direta. Os produtos de seguros de vida, acidentes pessoais, prestamistas e riscos diversos são majoritariamente distribuídos pela operação bancassurance.

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

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

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

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

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

Risco de subscrição refere-se a possibilidade de perdas decorrentes de operações de seguro, previdência privada e capitalização que contrariem as expectativas do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, associadas, direta ou indiretamente, às bases técnicas e atuariais utilizadas para cálculo de prêmios, contribuições e provisões.

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

I - Efeito das mudanças nas premissas atuariais

Para mensurar o efeito de mudanças nas premissas atuariais, foram realizados testes de sensibilidade nos valores das estimativas correntes dos fluxos de caixa das obrigações futuras. A análise de sensibilidade considera uma visão dos impactos de como a alteração de premissas poderia afetar o resultado do período e o patrimônio líquido da data do balanço. Este tipo de análise comumente se dá na condição *ceteris paribus*, onde se mede a sensibilidade de um sistema quando se altera uma variável de interesse mantidas inalteradas todas as outras. Os resultados encontrados estão evidenciados no quadro a seguir:

	Impacto no Resultado e Patrimônio Líquido (1)					
	31/12/2021			31/12/2020		
	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros	Previdência Complementar e Vida com Cobertura por Sobrevivência	Seguros
Premissas Atuariais (2)	Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros	Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros	Bruto de Resseguros	Líquido de Resseguros
Cenário com:						
Acréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	47.163	(6.889)	(6.798)	58.296	(6.180)	(6.092)
Decréscimo de 5% nas Taxas de Mortalidade	(50.157)	6.835	6.745	(60.192)	5.995	5.912
Acréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco	97.996	2.645	2.610	94.183	2.623	2.585
Decréscimo de 0,1% na Taxa de Juros Livre de Risco ...	(100.074)	(2.648)	(2.648)	(96.162)	(2.663)	(2.625)
Acréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda ...	(6.393)	--	--	(1.034)	--	--
Decréscimo de 5% nas Taxas de Conversão de Renda	6.401	--	--	2.598	--	--
Acréscimo de 5% nos Sinistros	--	(11.133)	(10.968)	--	(10.318)	(10.156)
Decréscimo de 5% nos Sinistros	--	11.133	10.968	--	10.318	10.156

(1) Valores líquidos dos efeitos tributários.

(2) No cálculo da TAP, a ITAÚ VIDA utiliza-se de metodologia própria, aprovada pela SUSEP, para o cálculo da curva da taxa de juros utilizada para descontar as provisões matemáticas a valor presente. Para efeitos, caso a ITAÚ VIDA utilizasse a curva disponibilizada pela SUSEP (ETTJ) não haveria insuficiência de provisão.

II - Concentração de Riscos

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

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

	Prêmios Emitidos		Resseguros		Prêmios Retidos	
	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020	01/01 a 31/12/2021	01/01 a 31/12/2020
VGBL	7.032.049	7.999.100	--	--	7.032.049	7.999.100
PGBL	2.460.386	2.234.983	--	--	2.460.386	2.234.983
Vida em Grupo	433.133	412.091	(2.241)	70	430.892	412.161
Pensão, Pecúlio e Invalidez	248.192	260.808	(3.529)	(2.406)	244.663	258.402
Tradicional	128.434	117.022	--	--	128.434	117.022
Acidentes Pessoais Coletivo	118.267	115.903	(186)	(1.049)	118.081	114.854
Demais Ramos	94.583	90.032	(832)	(1.242)	93.751	88.790
Total	10.515.044	11.229.939	(6.788)	(4.627)	10.508.256	11.225.312

c) Risco Operacional, Mercado, Crédito e Liquidez

I - Risco Operacional

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

ITAÚ VIDA classifica internamente seus eventos de risco em:

- Fraude interna.
- Fraude externa.
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente do local de trabalho.
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços.
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso.
- Interrupção das atividades.
- Falhas em sistemas processos ou infraestrutura de tecnologia da informação (TI).
- Falhas na execução, cumprimento de prazos e gerenciamento das atividades.

A 31/12 DE 2021 E 2020 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado) (Continuação)

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

II - Risco de Mercado

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

A política institucional de gerenciamento de risco de mercado encontra-se aderente à Resolução CMN 4.557 e alterações posteriores, constituindo um conjunto de princípios que norteiam a estratégia no controle e gerenciamento de risco de mercado de toda a instituição. A estratégia de gerenciamento de riscos do ITAÚ UNIBANCO HOLDING busca balancear seus objetivos de negócio, considerando, dentre outros:

- Conjuntura política, econômica e de mercado.
- Perfil da carteira do ITAÚ UNIBANCO HOLDING.
- Capacidade de atuar em mercados específicos.

A estrutura de controle de risco de mercado do ITAÚ UNIBANCO HOLDING tem a função de:

- Proporcionar visibilidade e conforto para todos os níveis executivos de que a assunção de riscos de mercado está em linha com os objetivos de risco-retorno do ITAÚ UNIBANCO HOLDING.
- Promover o diálogo disciplinado e bem informado sobre o perfil de risco global e sua evolução no tempo.
- Aumentar a transparência sobre o modo como o negócio busca a otimização dos resultados.
- Fornecer mecanismos de alerta antecipado para facilitar a gestão eficaz dos riscos, sem obstruir os objetivos de negócio.
- Monitorar e evitar a concentração de riscos.

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

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

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

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

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

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

Classe	31/12/2021		31/12/2020	
	Saldo Contábil	DV01	Saldo Contábil	DV01
Títulos Públicos				
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	5.121.553	(5.633)	4.467.181	(4.575)
Notas do Tesouro Nacional (NTN-C)	4.636.927	(2.894)	6.418.465	(2.778)
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	204.612	(118)	134.180	(82)
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	112.628	(13)	1.400.434	(207)
Títulos Privados				
Indexado a IPCA	339.696	(339)	4.516	(2)
Indexado a IGP-M	4.850	--	--	--
Indexado a PRÉ	12.821	(1)	14.640	(1)
Ações	345.691	3.457	86.021	860
Ativos Pós-Fixados	3.699.240	--	1.130.452	--
Compromissadas Over	1.312.082	--	261.269	--
Total (1)	15.790.100		13.917.158	

(1) Apresentado no Balanço Patrimonial na rubrica Aplicações.

III - Risco de Liquidez

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

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

Passivo	Ativo	31/12/2021			31/12/2020		
		Valor do Passivo (1)	DU do Passivo (2)	DU do Ativo (2)	Valor do Passivo (1)	DU do Passivo (2)	DU do Ativo (2)
Operações de Seguros	Ativo Garantidor						
Prêmios não Ganhos (PPNG)		354.135	37,5	18,5	344.704	45,0	22,2
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR), Despesas Relacionadas (PDR) e Sinistros a Liquidar (PSL)	CDB, CRI, Debêntures, DPGE, LF, LFT, LTN e Títulos Privados	188.143	37,5	18,5	184.756	45,0	22,2
Matemática de Benefícios a Conceder e Concedidos (PMBAC/PMBC)		2.082	37,5	18,5	1.948	41,8	22,2
Subtotal		544.360			531.408		
Operações de Previdência, VGBL e Vida Individual							
Despesas Relacionadas (PDR)		64.620	103,8	76,4	87.674	109,4	81,5
Prêmios não Ganhos (PPNG)		12.018	16,0	18,5	11.643	17,4	22,2
Sinistros a Liquidar (PSL)		78.391	16,0	18,5	68.101	17,4	22,2
Eventos Ocorridos e não Avisados (IBNR) Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)		27.402	16,0	18,5	21.711	17,4	22,2
Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)		357.929	16,0	18,5	331.908	17,4	22,2
Matemática de Benefícios a Conceder (PMBAC) - PGBL/VGBL		3.776.593	103,8	76,4	3.272.745	109,4	81,5
Matemática de Benefícios a Conceder - Tradicionais		197.585.037	134,0	55,2			

Itaú Vida e Previdência S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2021 E 31/12/2020 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12/2021 A ITAÚ VIDA identificou os seguintes impactos em seus resultados, bem como efeitos nas estimativas e julgamentos críticos para a elaboração das Demonstrações Financeiras:

(a) impactos temporários na precificação de seus instrumentos financeiros, decorrentes de oscilações de taxas e da alta volatilidade dos preços nos mercados no início da pandemia, no primeiro trimestre de 2020, influenciando na mensuração dos itens avaliados ao valor justo nos seus diversos níveis.

PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Resolução CNSP 321/2015 e suas alterações e conforme o CPA 002 do Instituto Brasileiro de Atuária em 31/12/2021

Referente à: Itaú Vida e Previdência S.A.

Emitido por: ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS

Aos Acionistas e Administradores da Itaú Vida e Previdência S.A.

São Paulo - SP

CNPJ: 92.661.388/0001-90

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 Itaú Vida e Previdência S.A. ("Sociedade"), em 31 de dezembro de 2021, 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 atuarias 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 atuariário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuariário 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 Itaú Vida e Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2021 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.

São Paulo, 21 de fevereiro de 2022		
	ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS, CIBA 57 CNPJ 03.801.998/0001-11	Anderson Gomes Ferreira da Silva Atuário - MIBA 2.043
Endereço: Av.: Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 - SP - Corporate Tower Torre Norte, andar 6, conj 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo.		

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente	Conselheiros	DIRETORIA
Claudio César Sanches	Alexsandro Broedel Lopes Oswaldo do Nascimento	Diretor Presidente Claudio César Sanches

Diretores	Renato Giongo Vichi
Carlos Henrique Donegá Aidar Eduardo Nogueira Domeque José Geraldo Franco Ortiz Júnior	Rita Rodrigues Ferreira Carvalho

Atuário	Contador
Rogério Pires Calazans Matos MIBA 1200	Arnaldo Alves dos Santos CRC 1SP210058/O-3

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

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas

Itaú Vida e Previdência S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Itaú Vida e Previdência S.A. ("Itaú Vida"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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 significativas 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 Itaú Vida e Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2021, 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).

Porque é um PAA

Mensuração das provisões técnicas de seguros e previdência (Notas 2 (c.IV), 2 (d.VII) e 4)

A Itaú Vida apresenta passivos decorrentes de operações de contratos de seguros e previdências, registradas nas rubricas "Provisões Técnicas - Seguros e Previdência" e "Provisões Técnicas- Previdência Complementar" nas demonstrações financeiras.

A mensuração dos valores dessas provisões técnicas, como a Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC), a Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC), e a Provisão Complementar de Cobertura (PCC), depende de metodologias de cálculo com base nas premissas determinadas nos contratos de previdência.

Adicionalmente, a Administração realiza o Teste de Adequação de Passivos (TAP) com o objetivo de capturar possíveis insuficiências nos valores das obrigações decorrentes dos contratos de seguros e previdência, e caso a análise demonstre insuficiência, o valor correspondente é registrado na PCC. O TAP envolve a apuração do valor presente dos fluxos de caixa estimados, descontado por taxa de juros livre de risco (ETT) conforme metodologia interna determinada pela Itaú Vida e a utilização de premissas atuariais tais como, mortalidade e conversão em renda. Considerando a relevância dos valores, especificamente da PMBaC e PMBC, e as incertezas e julgamentos envolvidos no TAP para a mensuração das provisões técnicas, consideramos essa uma área de foco de nossos trabalhos de auditoria.

Ambiente de tecnologia da informação

A Itaú Vida está inserida dentro do ambiente de controle do Itaú Unibanco Holding S.A. (Banco), controlador indireto da Itaú Vida.

O Banco e suas controladas são dependentes da sua estrutura de tecnologia para processamento de suas operações e consequente elaboração das demonstrações financeiras. A tecnologia representa aspecto fundamental na evolução dos negócios do Banco e suas controladas e nos últimos anos, foram feitos investimentos significativos de curto e longo prazo em sistemas e processos de tecnologia da informação.

A estrutura de tecnologia, portanto, é composta por mais de um ambiente com processos distintos e controles segregados. Adicionalmente, no contexto da pandemia da COVID-19, parte substancial das equipes do Banco e suas subsidiárias continuam realizando suas atividades de forma remota (home office) o que gera a necessidade de adaptações aos processos e infraestrutura de tecnologia para a manutenção da continuidade das operações.

A não adequação do ambiente de controles gerais de tecnologia e de seus controles dependentes poderia acarretar em processamento incorreto de informações críticas utilizadas para a elaboração das demonstrações financeiras, bem como ocasionar riscos relacionados à segurança da informação e *cybersecurity*. Dessa forma, consideramos essa uma área foco de nossos trabalhos de auditoria.

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

A administração da Itaú Vida 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 administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Itaú Vida 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 administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Itaú Vida 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 administração pretenda liquidar a Itaú Vida ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Itaú Vida 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- 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 Itaú Vida 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 planejarmos 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 31/12 DE 2021 E 2020 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado) (Continuação)

(b) impactos no reconhecimento de imposto de renda e contribuição social diferido em 2020 em razão do maior volume de diferenças temporárias dedutíveis registradas no período. A pandemia reduziu as projeções de lucro tributável, entretanto, não foi responsável pela geração de prejuízo fiscal e base negativa na ITAÚ VIDA.

c) Evento subsequente

O Ofício Circular Eletrônico SUSEP 01/2022 determinou que, a partir de junho/2022, deverá ser adotada metodologia desenvolvida pela SUSEP para aplicação da Estrutura a Termo da Taxa de Juros (ETTJ) e as autorizações atualmente concedidas para uso de ETTJ interna serão revogadas.

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 Itaú Vida, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Confirmamos nosso entendimento e testamos o desenho e efetividade dos principais controles para mensuração dessas provisões técnicas. Para a PMBaC: (i) testamos a totalidade e integridade da base de dados e confrontamos com os saldos contábeis, (ii) testamos a movimentação das cotas e dos valores dessa provisão para os produtos da modalidade Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL) e Vida Gerador de Benefícios Livres (VGBL), (iii) conferência, em base amostral, da atualização das reservas de acordo com a valorização dos fundos de investimentos atrelados.


Para a PMBaC e PMBC para os produtos da modalidade Fundo Gerador de Benefícios (FGB) e PCC, com apoio de nossos especialistas atuariais, efetuamos procedimentos de avaliação qualitativa das metodologias de cálculo e principais premissas atuariais e financeiras consideradas pela administração na mensuração dessas provisões técnicas, incluindo o TAP, bem como suas correspondentes implementações de acordo com as notas técnicas atuariais. Adicionalmente, efetuamos procedimentos de recálculo em base amostral, das provisões PMBaC e PMBC. Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração para a mensuração das provisões técnicas, são apropriados e consistentes com a divulgação em notas explicativas.

Como parte de nossos procedimentos de auditoria, com o auxílio de nossos especialistas, atualizamos nossa avaliação do ambiente de tecnologia da informação, incluindo os controles automatizados dos sistemas aplicativos relevantes para a elaboração das demonstrações financeiras.

Os procedimentos executados envolveram a combinação de testes do desenho e da efetividade dos principais controles relevantes, bem como a execução de testes realizados com a segurança da informação, incluindo gestão de acesso, segregação de função e monitoramento da capacidade de operação da infraestrutura de tecnologia.

Os procedimentos de auditoria aplicados, resultaram em evidências apropriadas que foram consideradas na determinação da natureza, época e extensão dos demais procedimentos 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 os 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 Itaú Vida.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Itaú Vida. 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 Itaú Vida 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da coligada para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Itaú Vida. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria considerando essa investida e, consequentemente, pela opinião de auditoria da Itaú Vida.
- Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.
- 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.

	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda. CRC 2SP000160/O-5	São Paulo, 21 de fevereiro de 2022	Maria José De Mula Cury Contadora CRC 1SP192785/O-4
--	---	------------------------------------	--



Esta publicação é certificada pelo Estadão, e foi publicada na página de Relação com o Investidor, o Estadão RI. Sua autenticidade pode ser conferida no QR Code ao lado ou pelo site: <https://estadao.estadao.com.br/publicacoes/>