

Itauseg Saúde S.A.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 2024

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Itauseg Saúde S.A., relativos aos períodos de 31/12/2024 e 31/12/2023 para contas patrimoniais e de 01/01/2024 a 31/12/2024 e de 01/01/2023 a 31/12/2023 para resultado, os quais seguem os dispositivos estabelecidos pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

1. Desempenho

1.1 Resultados
Em 2024, o **lucro líquido** foi de R\$ 47,1 milhões. Esse resultado ocorreu principalmente em função do aumento das receitas de aplicações financeiras no período.

1.2 Patrimonial

O **patrimônio líquido** atingiu R\$ 1,7 bilhão, aumento de 138,3% em relação ao mesmo período de 2023, em função do aumento de capital social de R\$ 1,0 bilhão no período.

2. Perspectivas da Administração

Destacamos que a Itauseg Saúde S.A. não comercializa novos produtos de seguro saúde.

3. Riscos das Operações de Seguros - Ramo Saúde

O Conglomerado Itaú Unibanco dispõe de comitês específicos, cuja atribuição é definir a administração dos recursos provenientes das Provisões Técnicas de Seguros de Saúde, estabelecer diretrizes com o 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 comerciais e financeiras.

CNPJ nº 04.463.083/0001-06

4. Distribuição de Lucros

Os acionistas têm direito ao dividendo obrigatório correspondente a 1% (um por cento) do lucro líquido ajustado apurado em cada exercício, conforme disposto no Estatuto Social.

5. Agradecimentos

Agradecemos aos nossos acionistas e parceiros de negócios, pela confiança em nossa administração bem como aos nossos colaboradores, pela sua decisiva contribuição para a conquista dos resultados da Companhia.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2025.

A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	31/12/2024	31/12/2023	Passivo e Patrimônio Líquido	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Circulante		834.715	439.590	Circulante		260.003	270.595
Disponível	2d I	566	913	Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde	4	243.813	264.985
Realizável		834.149	438.677	Provisões de Prêmios / Contraprestações		243.813	264.985
Aplicações	2d II, 3	766.827	404.363	Provisão de Prémio / Contraprestação Não Ganha..	10.700	10.221	
Aplicações Vinculadas a Provisões Técnicas ..		267.808	5.959	Provisão de Insuficiência de Prémios.....	120.240	141.359	
Aplicações não Vinculadas.....		499.019	398.404	Provisão para Remissão	1.403	617	
Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde		973	2.429	Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar para Outros Prestadores de Serviços Assistenciais.....	6.133	7.674	
Despesas Diferidas.....		11	11	Provisão para Eventos / Sinistros Ocorridos e Não Avisados.....	105.337	105.114	
Créditos Tributários e Previdênciários	2d III, 6b	63.920	28.220	Débitos de Operações de Assistência à Saúde	2.492	746	
Bens e Títulos a Receber		2.147	3.350	Contraprestações / Prémios a Restituir	153	120	
Despesas Antecipadas.....		271	304	Receita Antecipada de Contraprestações / Prémios.....	2.005	296	
Não Circulante		2.131.548	1.520.466	Comercialização sobre Operações.....	63	50	
Realizável a Longo Prazo		2.131.547	1.520.464	Outros Débitos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	271	280	
Aplicações	2d II, 3	1.720.457	1.099.970	Provisões	2d III	7.899	143
Aplicações Vinculadas a Provisões Técnicas ..		—	273.364	Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	7.179	143	
Aplicações não Vinculadas.....		1.720.457	826.606	Provisão para Ações Judiciais.....	720	—	
Créditos Tributários e Previdênciários	2d III, 6b	403.143	412.988	Tributos e Encargos Sociais a Recolher		1.139	1.068
Depósitos Judiciais e Fiscais		7.947	7.506	Débitos Diversos	5a	4.660	3.653
Imobilizado		1	2	Patrimônio Líquido	7	976.673	955.031
Imóveis de Uso Próprio		1	2	Capital Social		1.402.600	402.600
Não Hospitalares/Não Odontológicos.....		1	2	Reservas		377.713	331.103
Total do Ativo		2.966.263	1.960.056	Ajustes de Avaliação Patrimonial		(55.044)	(9.581)
Total do Passivo e Patrimônio Líquido				Total do Passivo e Patrimônio Líquido		2.966.263	1.960.056

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (Em milhares de reais)

	Nota	Capital Social	Reservas	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucro Líquido / (Prejuízo) Acumulado	Total do Patrimônio Líquido
Saldos em 01/01/2023		402.600	4.276	340.642	(16.811)	730.707
Total do Resultado Abrangente		—	—	7.230	(13.815)	(6.585)
Lucro Líquido / (Prejuízo)		—	—	—	(13.815)	(13.815)
Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes		—	—	7.230	—	7.230
Destinação:						
Absorção do Prejuízo.....		—	—	(13.815)	—	—
Saldos em 31/12/2023	7	402.600	4.276	326.827	(9.581)	724.122
Mutações do Período				7.230	(6.585)	
Saldos em 01/01/2024		402.600	4.276	326.827	(9.581)	724.122
Aumento de Capital		1.000.000	—	—	—	1.000.000
Total do Resultado Abrangente		—	—	(45.463)	47.057	1.594
Lucro Líquido / (Prejuízo)		—	—	—	47.057	47.057
Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes		—	—	(45.463)	—	(45.463)
Destinação:						
Reserva Legal		—	—	2.353	—	—
Reservas Estatutárias		—	—	44.257	—	—
Dividendos		—	—	—	(447)	(447)
Saldos em 31/12/2024	7	1.402.600	4.276	373.437	(55.044)	1.725.269
Mutações do Período				46.610	(45.463)	1.001.147

NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2024 E 31/12/2023 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2024 E 2023 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Itauseg Saúde S.A. (ITAUSEG SAÚDE) é uma empresa do Conglomerado Itaú Unibanco Holding S.A. tem por objeto exclusivo a prática de operações especializadas em saúde operando em seguros do ramo saúde (Planos de Assistência à Saúde) definidos em Lei e autorizada pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Os acionistas da Itauseg Saúde S.A. são: Itaú Unibanco Holding S.A. com participação de 53,72% e Itaú Vida e Previdência S.A. com participação de 46,28%, todas participantes do Conglomerado Itaú Unibanco.

Estas Demonstrações Financeiras foram aprovadas pela Diretoria em 24 de fevereiro de 2025.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

a) Base de Preparação

As Demonstrações Financeiras da ITAUSEG SAÚDE foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis as entidades supervisionadas pela ANS, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo International Accounting Standards Board - IASB, na forma homologada pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, no que não contrariam a Resolução Normativa nº 528 de 29/04/2022 e alterações posteriores da ANS.

b) Novas Normas, Alterações e Interpretações de Normas Existentes

I - Aplicáveis para o período findo em 31 de dezembro de 2024

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período.

II - Aplicáveis em Períodos Futuros

Não houve novos pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período.

c) Políticas Contábeis, Estimativas Críticas e Julgamentos Materiais

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 - Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos

Ativos Fiscais Diferidos são reconhecidos somente em relação a diferenças temporárias dedutíveis, e prejuízos fiscais e base negativa a compensar na medida em que i) se considera provável que a ITAUSEG SAÚDE gerará lucro tributável futuro para a sua utilização; e ii) apresente histórico de lucros ou receitas tributáveis em pelo menos três dos últimos cinco exercícios sociais. A realização esperada do ativo fiscal diferido é baseada na projeção de lucros tributáveis futuros e outros estudos técnicos.

II - Valor Justo de 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 e informações de transações similares. 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.

III - Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde

As provisões técnicas são passivos decorrentes de obrigações contraídas pela ITAUSEG SAÚDE para com os seus segurados e participantes.

A determinação do valor do passivo atuarial depende de inúmeras incertezas inerentes às coberturas dos contratos de seguros, tais como premissas de persistência, mortalidade, invalidez, longevidade, morbidade, despesas, frequência de sinistros.

As estimativas dessas premissas baseiam-se na experiência histórica da ITAUSEG SAÚDE, em avaliações comparativas e na experiência do atuário, que buscam convergência às melhores práticas do mercado e objetiva a revisão contínua do passivo atuarial.

Ajustes resultantes dessas melhorias contínuas, quando necessárias, são reconhecidos nos resultados do respectivo período.

d) Resumo das Principais Políticas Contábeis

I - Caixa e Equivalentes de Caixa

É definido como caixa e contas correntes em bancos, considerados no Balanço Patrimonial, quando aplicável, nas rubricas, Disponível e Aplicações com prazo original igual ou inferior a

Itauseg Saúde S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31/12/2024 E 31/12/2023 PARA CONTAS PATRIMONIAIS E DE 01/01 A 31/12 DE 2024 E 2023 PARA RESULTADO (Em milhares de reais, exceto quando indicado) (Continuação)

d) Exposição Máxima dos Ativos Financeiros

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

Classificação Interna (1)	31/12/2024			31/12/2023				
	Valor Justo por meio do Resultado	Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Custo Amortizado	Total	Valor Justo por meio do Resultado	Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes	Custo Amortizado	Total
Baixo.....	766.827	534.138	1.186.319	2.487.284	404.363	158.207	941.763	1.504.333
Total.....	766.827	534.138	1.186.319	2.487.284	404.363	158.207	941.763	1.504.333
%.....	30,80%	21,50%	47,70%	100,00%	26,88%	10,52%	62,60%	100,00%

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

NOTA 4 - SEGURO DO RAMO SAÚDE

Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde

As provisões técnicas de operações de assistência à saúde são constituídas de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 574/23, da ANS e alterações posteriores.

• **Provisão para Prêmios/Contraprestações Não Ganhas (PPCNG)** - Constituída para a cobertura dos valores a pagar relativos a sinistros e despesas a ocorrer, ao longo dos prazos a decorrer, referentes aos riscos assumidos na data-base de cálculo.

• **Provisão para Insuficiência de Contraprestação/Prêmio (PIC)** - Constituída, de acordo com nota técnica atuarial, se for constatada insuficiência de prêmios.

• **Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PESL)** - Constituída com base nas notificações de sinistros, em valor suficiente para fazer face aos compromissos futuros; para determinação do valor provisionado dos sinistros em discussão judicial, os peritos reguladores e assessores jurídicos efetuam as avaliações com base na importância segurada e nas regulações técnicas, levando-se em conta a probabilidade de resultado desfavorável para a companhia.

• **Provisão para Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA)** - Constituída em função do montante esperado de sinistros ocorridos em riscos assumidos na carteira e não avisados.

• **Provisão para Remissão (PR)** - Constituída, de acordo com nota técnica atuarial, para às obrigações decorrentes das cláusulas contratuais.

a) Saldos dos Planos de Assistência à Saúde

	Planos Individuais		Planos Coletivos		Total	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Provisão para prêmios / Contraprestação						
Não Ganhas (PPCNG).....	10.645	10.170	55	51	10.700	10.221
Provisão para Insuficiência de Contraprestação / Prêmio (PIC) (1).....	110.896	130.374	9.344	10.985	120.240	141.359
Provisão para Remissão (PR).....	315	—	2.544	1.034	2.859	1.034
Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar (PESL)....	5.538	6.656	595	1.018	6.133	7.674
Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA).....	96.185	94.994	9.152	10.120	105.337	105.114
Total das Provisões Técnicas	223.579	242.194	21.690	23.208	245.269	265.402
Circulante					243.813	264.985
Não Circulante					1.456	417

1) A Provisão para Insuficiência de Contraprestação / Prêmio, é calculada em conformidade com os critérios estabelecidos pelo órgão regulador atuarial e representa a insuficiência de prêmios esperados em relação aos sinistros futuros por um prazo de 12 meses.

Movimento das Provisões Técnicas

	PPCNG	PESL	PEONA	PIC	PR	31/12/2024	31/12/2023	Total
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023		
Saldo Inicial - 01/01	10.221	7.674	105.114	141.359	1.034	265.402	251.361	
(+) Adições decorrentes de emissões / contribuições ...	211.148	—	—	—	—	211.148	201.195	
(-) Diferimento pelo risco decorrido	(210.669)	—	—	—	—	(210.669)	(200.336)	
(-) Pagamento de sinistros.....	—	(340.950)	—	—	—	(340.950)	(313.748)	
(+) Sinistros avisados.....	—	342.516	—	—	—	342.516	315.299	
(+/-) Outras (Constituição / (Reversão)).....	—	(3.107)	223	(21.119)	1.825	(22.178)	11.631	
Saldo Final.....	10.700	6.133	105.337	120.240	2.859	245.269	265.402	

b) Prêmios, Sinistros e Comercialização dos Planos de Assistência à Saúde

	Receitas com Operações de Assistência à Saúde		Sinistros Indenizáveis Líquidos		Comercialização		Total
	01/01 a	31/12/2024	01/01 a	31/12/2023	01/01 a	31/12/2023	
Ramos	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	
Planos Individuais.....	210.599	176.586	(312.871)	(299.602)	(228)	(223)	
Planos Coletivos.....	19.364	18.741	(26.761)	(22.319)	—	—	
Total	229.963	195.327	(339.632)	(321.921)	(228)	(223)	

c) Patrimônio Líquido Ajustado e Margem de Solvência

Apresentamos abaixo a composição da PLA e Margem de Solvência de acordo com as resoluções vigentes:

31/12/2024 31/12/2023 (*)

	1.725.269	724.122	1.418.700
	31/12/2024	31/12/2023	
Patrimônio Líquido.....	1.725.269	724.122	
Provisões para Tributo Diferido	2.042	—	
Despesas Diferidas	(11)	(11)	
Despesas Antecipadas	(271)	(304)	
Crédito Tributário de IR e Base Negativa de CSL.....	(5.321)	(9.689)	
Patrimônio Líquido Ajustado PLA.....	1.721.706	714.118	
Capital Base (a)	11.702	11.227	
Capital Adicional de Risco de Subscrição	10.539	9.525	
Capital Adicional de Risco de Crédito	175.257	137.949	
Capital Adicional de Risco de Mercado	515.979	374.729	
Capital Adicional de Risco Operacional	38.507	6.035	
Benefício da Correlação entre Riscos	(112.843)	(88.050)	
Capital de Risco (b)	627.439	440.188	
Capital Baseado em Riscos (CBR) = maior entre (a) e (b)	627.439	440.188	
Suficiência de Capital (PLA - CBR)	1.094.267	273.930	

(*) Informações preparadas conforme modelo de capital baseado em riscos, segundo Resolução Normativa ANS N° 569 de 19/12/2022.

d) Risco das Operações de Seguros - Ramo Saúde

Os riscos da operação de Saúde da ITAUSEG SAÚDE estão suportados por Provisões Técnicas, de acordo com as normas do mercado de saúde suplementar no Brasil, conforme determinação das Regulações Normativas da ANS - Agência Nacional de Saúde Suplementar. O Itaú Unibanco Holding S.A. dispõe de comitês específicos, cuja atribuição é definir a administração dos recursos provenientes das Provisões Técnicas, estabelecendo 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 diretores pelo processo de gestão do negócio, mas igualmente por profissionais com funções de direção ou coordenação das áreas comerciais e financeiras.

e) Provisão Não Técnica - Débitos Diversos

Constituida quando constatada insuficiência de prêmios pela duração da carteira, de acordo com a metodologia baseada em estimativas de fluxos de caixa projetados, utilizando ainda premissas atuariais realistas de frequência de sinistros esperada, severidade, persistência, despesas e riscos biométrico. As premissas atuariais são baseadas na análise histórica da carteira de segurados da ITAUSEG SAÚDE, benchmarks de mercado e na experiência do atuário interno.

DIRETORIA

Diretor Presidente