BANRISUL ICATU PARTICIPAÇÕES S.A. E CONTROLADAS

CNPJ 14.159.197/0001-10

					Consolidado
		31/12/2024			
		Resultado		Patrimônio líquido	
Variáveis	**Premissas**	**Bruto**	**Líquido**	**Bruto**	**Líquida**
Sinistralidade	Aumento de 5%	(3.317)	(2.445)	2.128	1.256
Sinistralidade	Redução de 5%	3.317	2.446	(2.128)	(1.257)
Longevidade	Aumento de 10%	170	170	(170)	(170)
Longevidade	Redução de 10%	(209)	(209)	209	209
Taxa de juros	Aumento de 1%	(1.045)	(1.045)	3.811	3.811
Taxa de juros	Redução de 1%	1.103	1.103	(4.236)	(4.236)
Conversão em renda	Aumento de 5%	47	47	(47)	(47)
Conversão de renda	Redução de 5%	(47)	(47)	47	47

					Consolidado
		31/12/2023			
		Resultado		Patrimônio líquido	
Variáveis	**Premissas**	**Bruto**	**Líquido**	**Bruto**	**Líquida**
Sinistralidade	Aumento de 5%	(5.756)	(4.925)	6.163	5.332
Sinistralidade	Redução de 5%	5.756	4.925	(5.936)	(5.104)
Longevidade	Aumento de 10%	(129)	(129)	129	129
Longevidade	Redução de 10%	148	148	(148)	(148)
Taxa de juros	Aumento de 1%	(546)	(546)	(282)	(282)
Taxa de juros	Redução de 1%	530	530	490	490
Conversão em renda	Aumento de 5%	277	277	(277)	(277)
Conversão de renda	Redução de 5%	(270)	(270)	270	270

4.2. Risco de crédito

O risco de crédito consiste na possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes do não cumprimento, pelas contrapartes (emissores de créditos e resseguradores), das suas obrigações financeiras nos termos pactuados.

Os limites à exposição ao risco de crédito relativo às aplicações financeiras são estabelecidos por meio da política de investimentos para cada companhia do Grupo. Em relação as emissões de empresas financeiras, não financeiras ou quotas de fundos de investimento, é adotada uma metodologia baseada na análise de aspectos quantitativos e qualitativos dos emissores.

Os *ratings* em escala nacional das emissões de títulos privados presentes, diretamente ou indiretamente, nas carteiras de investimentos das empresas do Grupo, são considerados aqueles atribuídos somente pelas agências *Fitch, Standard and Poor's* e *Moody's*. Na hipótese de mais de uma agência avaliar a mesma emissão, será utilizado o *rating* da avaliação mais recente. Caso não esteja disponível a nota da emissão, deverá ser utilizado a do emissor, se disponível.

O monitoramento do risco de crédito é realizado por meio de uma análise de Probabilidade de *Default* (PD), *duration* do ativo e Taxa de Recuperação (LGD), que estima a exposição ao default, refletindo o risco da carteira.

4.2.1. Principais riscos associados as aplicações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024, R$ 1.796.893 / 94,45% (R$ 1.528.081 / 93,38% em 31 de dezembro de 2023) estão alocados em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (risco soberano) ou em ativos de menor categoria de risco possível (classe AAA), seguindo as melhores práticas de mercado. O volume em aplicações em operações compromissadas lastreadas nos títulos públicos federais totaliza R$ 103.744 (R$ 95.230 em 31 de dezembro de 2023).

O Grupo não possui aplicações em créditos privados detidos diretamente ou através de fundo de investimento exclusivo.

Para os fundos de investimentos atrelados a planos de previdência de contribuição variável ou definida, ou seja, sem garantias contratuais, o risco de crédito é do participante do plano. Em 31 de dezembro de 2024, o volume dessas aplicações em fundos exclusivos era de R$ 6.336.958 (R$ 5.493.673 em 31 de dezembro de 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, as quotas de fundos de investimento não exclusivos e outras aplicações totalizaram R$ 1.871 (R$ 2.661 em 31 de dezembro de 2023). As alocações em fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos, privados, ações e derivativos, estão sujeitos as suas respectivas políticas de investimentos, as quais estão associadas aos seus respectivos níveis de riscos.

4.2.2. Principais riscos associados ao resseguro

A colocação de contratos de resseguro, automáticos e/ou facultativos devem estar em conformidade com as determinações e apetite a risco do Grupo, bem como com a legislação em vigor, e em posição de obter as melhores condições comerciais, promovendo ganhos de escala e possibilitando a manutenção e gerenciamento dos contratos de forma estratégica, ética e profissional, mantendo os níveis adequados de exigência, transparência e zelo com relação aos critérios estabelecidos na política de transferência de resseguros.

O principal contrato de resseguro da Companhia é automático e não proporcional, estruturado na modalidade de excesso de danos, relacionado a carteira de seguro de pessoas coletivo e individual, bem como a produtos de risco de previdência.

					Consolidado
		31/12/2024		31/12/2023	
Tipo ressegurador	***Rating***	**Exposição (R$)**	**Exposição (%)**	**Exposição (R$)**	**Exposição (%)**
Admitida	AA- pela *Standard & Poor's*	4.662	20,45	8.335	36,65
Eventual	A+ pela *Standard & Poor's*	10	0,04	11	0,05
Eventual	AA- pela *Standard & Poor's*	339	1,49	380	1,67
Local	AA- pela *Standard & Poor's*	1.078	4,73	5.786	25,44
Local	A+ pela *A. M. Best Company*	5.497	24,11	–	–
Local	A- pela *A. M. Best Company*	11.210	49,18	2.697	11,86
Local	B++ pela *A. M. Best Company*	–	–	5.536	24,34
Total		**22.796**	**100,00**	**22.745**	**100,00**

4.3. Risco de mercado

O risco de mercado decorre de flutuações de fatores do mercado financeiro, como taxas de juros, taxas de câmbio, índices de preços e preço de ações, que causam mudança nos valores de ativos e passivos, podendo afetar de forma severa a solvência das empresas supervisionadas.

Para os fundos de investimentos atrelados aos planos de previdência de contribuição variável ou definida, o risco de mercado é do participante do plano.

O controle do risco de mercado é baseado no modelo *Value at Risk* (*VaR*), que busca estimar a perda máxima esperada em um dado horizonte de tempo com certo grau de confiança.

O Grupo realiza análise periódica de sua carteira de investimentos com o intuito de avaliar a sua volatilidade, considerando mudanças que podem trazer alterações significativas nos resultados. Tal política é adotada pelas áreas de controles de investimentos, em conjunto com a área de gestão de riscos, e é revista anualmente.

Este indicador representa se a condição da exposição ao risco de mercado está dentro do limite de 0,5%, que é o choque mínimo que a empresa espera suportar. O monitoramento considera se o choque máximo suportado pela empresa, que é dado pela diferença entre a taxa de suporte e a taxa do ativo no período, é capaz cobrir este choque mínimo.

As análises de sensibilidade das aplicações financeiras são elaboradas levando em consideração:

(I) VaR paramétrico: assume uma distribuição normal para os retornos, tendo como horizonte de tempo 1 (um) mês e como grau de confiança 95%. Os dados utilizados para apuração são os retornos mensais desde junho de 2016, sendo que o método para medir a volatilidade dos retornos é o de médias móveis exponencialmente ponderadas (*EWMA*), com fator de decaimento de 0,95; e

(II) *Dollar Value One Basis Point* – DV01: medida de sensibilidade do preço de um título de renda fixa em relação à variação de *basis point* (0,01%) na taxa de juros a qual sua remuneração está associada.

No quadro a seguir são apresentadas:

a) A perda máxima esperada em um mês com 95% de confiança, por meio da metodologia VaR paramétrico;

b) A perda com a oscilação de um *basis point* (0,01%) na taxa de juros pela metodologia DV01; e

c) O fator de decaimento Lambda da metodologia EWMA.

								Consolidado
	31/12/2024				31/12/2023			
Fatores de risco	**DV01**	**EWMA**	**VaR**	**Exposição**	**DV01**	**EWMA**	**VaR**	**Exposição**
Pré-fixado – DI	(23)	0,95	2.708	157.377	(39)	0,95	4.072	188.733
Taxa referencial	–	0,95	–	–	–	0,95	–	–
IGPM	(3)	0,95	161	7.927	–	0,95	–	–
IPCA	(116)	0,95	7.120	512.305	(160)	0,95	8.972	573.081
Ações	–	0,95	–	–	–	0,95	–	–

4.4. Risco de liquidez

O risco de liquidez refere-se à possibilidade de as empresas não terem capacidade de converter seus ativos em recursos líquidos para honrarem os pagamentos de benefícios, sinistros e demais obrigações, esperadas e inesperadas, dentro da data estabelecida e sem incorrer em perdas significativas, devido à eventual ausência ou descontinuidade de negociação no mercado ou ao seu tamanho em relação ao volume normalmente transacionado.

Uma abordagem para risco de liquidez considera os fluxos de caixa esperados dos títulos de renda fixa (públicos, privados ou operações compromissadas), sem considerar a venda antecipada destes títulos ou de outros investimentos na carteira. A divisão do somatório destes fluxos, denominados como fluxos dos investimentos, pelo somatório do valor dos benefícios e sinistros líquidos das contribuições e prêmio, fluxos de receitas e despesas operacionais, além de outras obrigações, denominados como fluxos operacionais, pode ser chamada de Índice de Liquidez (IL).

Assim, um IL superior a 1 (um) indica que a empresa possui liquidez suficiente para arcar com seus compromissos futuros no horizonte de análise. O monitoramento do risco de liquidez considera o menor indicador no horizonte de 6 (seis) meses, avaliando o percentual de ativos líquidos em relação às obrigações.

As tabelas a seguir demonstram os principais ativos e passivos financeiros do Grupo, segregados por prazo, de acordo com os vencimentos contratuais remanescentes nas Demonstrações:

				Consolidado
	31/12/2024			
	Até 1 ano	**1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Ativo:	**1.457.590**	**1.240.270**	**5.657.019**	**8.354.879**
Caixa e equivalentes de caixa	38.964	–	–	38.964
Aplicações financeiras	1.354.696	1.204.604	5.657.019	8.216.319
Ativos de contratos de resseguro	15.371	–	–	15.371
Ativos financeiros - capitalização	57	–	–	57
Outros créditos operacionais	41.365	–	–	41.365
Títulos e créditos a receber	7.137	35.666	–	42.803
Passivo:	**630.635**	**480.006**	**331.444**	**1.442.085**
Contas a pagar	59.427	503	–	59.930
Passivos financeiros - capitalização	2.387	–	–	2.387
Passivos financeiros atuariais - capitalização	568.812	479.503	331.444	1.379.759
Depósitos de terceiros	9	–	–	9

				Consolidado
	31/12/2023			
	Até 1 ano	**1 a 2 anos**	**Acima de 2 anos**	**Total**
Ativo:	**1.243.508**	**1.187.547**	**4.778.875**	**7.209.929**
Caixa e equivalentes de caixa	42.840	–	–	42.840
Aplicações financeiras	1.142.406	1.163.577	4.778.875	7.084.858
Ativos de contratos de resseguro	14.684	–	–	14.684
Ativos financeiros - capitalização	53	–	–	53
Outros créditos operacionais	36.599	–	–	36.599
Títulos e créditos a receber	6.926	23.970	–	30.896
Passivo:	**487.957**	**327.146**	**402.438**	**1.217.541**
Contas a pagar	61.618	–	–	61.618
Passivos financeiros - capitalização	2.147	–	–	2.147
Passivos financeiros atuariais - capitalização	424.019	327.146	402.438	1.153.603
Depósitos de terceiros	173	–	–	173

As tabelas a seguir fornecem uma análise de vencimento dos contratos de seguro do Grupo, refletindo as datas em que os fluxos de caixa futuros são esperados:

						Consolidado
	31/12/2024					
	Até 1 ano	**1 a 2 anos**	**2 a 3 anos**	**3 a 4 anos**	**Acima de 5 anos**	**Total**
BBA	(33.649)	(12.139)	(7.701)	(4.851)	(25.778)	(84.118)
VFA	1.548.626	410.339	385.931	358.930	3.381.735	6.085.561
PAA	13.251	1.290	817	502	656	16.516
Total	**1.528.228**	**399.490**	**379.047**	**354.581**	**3.356.613**	**6.017.959**

						Consolidado
	31/12/2023					
	Até 1 ano	**1 a 2 anos**	**2 a 3 anos**	**3 a 4 anos**	**Acima de 5 anos**	**Total**
BBA	(15.157)	6.947	6.039	4.005	4.059	5.893
VFA	1.816.946	541.822	472.007	412.520	2.124.648	5.367.943
PAA	11.381	1.845	1.168	717	967	16.078
Total	**1.813.170**	**550.614**	**479.214**	**417.242**	**2.129.674**	**5.389.914**

Os ativos financeiros, em sua maioria, possuem liquidez imediata e podem ser resgatados a qualquer momento para fazer face às obrigações, desta forma a expectativa de exigibilidade e realização avaliadas com prazos distintos no vencimento não representa risco.

4.5. Risco operacional

O risco operacional resulta de falhas, deficiências ou inadequações nos processos internos, pessoas e sistemas, decorrentes de fraudes ou eventos internos/externos, incluindo o risco legal, de *compliance* e cibernéticos, excluindo os riscos decorrentes de decisões estratégicas e inerentes a reputação da instituição.

A gestão desses riscos integra a gestão de riscos corporativos do Grupo, na identificação, avaliação e resposta aos riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos dos processos.

As informações e registros dos riscos identificados, seus controles e os respectivos planos de ação de resposta são controlados e gerenciados pela área de gestão de riscos operacionais e controles internos. O gestor de riscos reporta estes resultados a diretoria e, se necessário, ao conselho de administração.

Na esfera de risco legal, a avaliação é realizada continuamente pela área jurídica do Grupo, que analisa contratos corporativos, avalia demandas internas, e participa da formação de novos produtos a serem lançados e fornece subsídios para os processos judiciais do Grupo.

Para os riscos de *compliance*, os quais decorrem do não cumprimento das leis e/ou regulamentações, o Grupo possui uma estrutura de *compliance*, responsável por estabelecer mecanismos de controle para garantir que os processos estejam de acordo com os requisitos legais e em sintonia com os princípios éticos.

Os riscos de fraude fazem parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõem a segunda linha. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades de negócios, são avaliadas e tratadas conforme níveis de criticidade apontados.

4.6. Risco estratégico

Os riscos estratégicos são parte do ciclo de gestão de riscos coordenados pelas áreas que compõe a segunda linha de defesa. As exposições são mapeadas em conjunto com as unidades operacionais, avaliadas e tratadas conforme os níveis de criticidade apontados.

4.7. Gestão de capital

A gestão de capital é um processo contínuo que visa garantir que o Grupo mantenha uma base de capital sólida e assim venha fazer frente aos riscos relevantes que possam afetar, significativamente, o seu negócio. Para tanto, esse processo é estabelecido em um planejamento atrelado aos objetivos estratégicos do Grupo e mantido em cenários de normalidade e estresse. A suficiência de capital é avaliada e mantida conforme os critérios emitidos pelo CNSP e a SUSEP.

5. Equivalentes de caixa e aplicações financeiras

Em 31 de dezembro de 2024, a composição da carteira de ativos financeiros contempla os investimentos financeiros classificados como "Equivalentes de caixa" no valor de R$ 23.147 (R$ 34.787 em 31 de dezembro de 2023). A seguir, a abertura da carteira por categoria de mensuração:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2024	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**31/12/2023**
Categoria				
Custo amortizado	–	–	226.840	232.335
Valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	–	–	504.128	615.367
Valor justo por meio do resultado (VJR)	677	1.585	7.508.498	6.271.943
Total	**677**	**1.585**	**8.239.466**	**7.119.645**
Circulante	**677**	**1.585**	**2.264.109**	**1.913.825**
Equivalente de caixa	–	–	23.147	34.787
Aplicações financeiras	677	1.585	2.240.962	1.879.038
Não circulante	**–**	**–**	**5.975.357**	**5.205.820**
Aplicações financeiras	–	–	5.975.357	5.205.820

5.1. Ao custo amortizado

A Companhia não possui aplicações financeiras mensuradas ao custo amortizado. A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao custo amortizado para o consolidado:

				Consolidado
	Taxas contratadas	**Vencimento**	31/12/2024	
			Valor contábil/curva	**Valor justo**
Fundos exclusivos:			**226.840**	**195.628**
Notas do Tesouro Nacional – Pré	6,63%	Em até 5 anos	226.840	195.628
Total			**226.840**	**195.628**
Circulante			**-**	**-**
Não circulante			**226.840**	**195.628**

				Consolidado
	Taxas contratadas	**Vencimento**	31/12/2023	
			Valor contábil/curva	**Valor justo**
Fundos exclusivos:			**232.335**	**215.428**
Notas do Tesouro Nacional – Pré	6,63%	Em até 5 anos	232.335	215.428
Total			**232.335**	**215.428**
Circulante			**–**	**–**
Não circulante			**232.335**	**215.428**

5.2. Ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)

A Companhia não possui aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA).

A seguir, a composição das aplicações financeiras mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes para o consolidado:

continua