

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.

30 de junho de 2023
com Relatório do Auditor Independente

Relatório da Administração

Senhores acionistas

Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras intermediárias da Zurich Brasil Vida e Previdência S.A., relativas ao semestre findo 30 de junho de 2023, acompanhadas das respectivas notas explicativas, relatório do Comitê de Auditoria e do relatório dos auditores independentes.

Conjuntura Econômica

Os dados de atividade econômica e do mercado de trabalho vem mostrando resiliência a despeito da alta taxa de juros e aperto nas condições de crédito. A inflação começou a desacelerar, influenciada pela redução nos preços da commodities, baixa do preço dos combustíveis e safra recorde. O Banco central reduziu a taxa de juros para 13,25% e os agentes de mercado esperam mais cortes de juros, com a taxa Selic terminando o ano de 2023 em 11,75%. As projeções de crescimentos também estão sendo revistas para cima, é esperado que tenhamos um crescimento do PIB acima de 2,00% em 2023.

Aplicações financeiras

As aplicações financeiras, que são ativos garantidores das provisões técnicas, compostas por títulos de renda fixa e aplicação em fundos de investimentos atingiram o montante de R\$ 2,1 bilhões em 30 de junho de 2023 (R\$ 3,0 bilhões em 31 de dezembro de 2022). Os ativos financeiros estão classificados na categoria “Disponível para Venda” e “Ao Valor Justo por Meio do Resultado” em atendimento a Circular SUSEP nº 648/21 e suas respectivas alterações. Todos os ativos financeiros estão vinculados às câmaras de liquidação (SELIC e CETIP) e são 100% oferecidos como ativos garantidores.

Provisões Técnicas

O valor contabilizado das provisões técnicas, do ano findo em 30 de junho de 2023 é de R\$ 3,1 bilhões (R\$ 3,0 bilhões em 31 de dezembro de 2022).

Desempenho Operacional

O volume de prêmios emitidos e rendas de contribuição atingiram R\$ 151.691 milhões em 30 de junho de 2023, um aumento de aproximadamente 33% em relação ao volume de R\$ 113.494 milhões em 30 de junho de 2022. As receitas com taxa de gestão atingiram R\$ 7.329 milhões em 30 de junho de 2023, 22% acima do montante de R\$ 5.725 milhões em 30 de junho de 2022.

A Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. apresentou em 30 de junho de 2023 prejuízo de R\$ 1.572 milhões (prejuízo de R\$ 898 mil em 30 de junho de 2022). Os ativos totais atingiram o montante de R\$ 3.199 milhões em 30 de junho de 2023 (R\$ 3.074 milhões em 31 de dezembro de 2022), enquanto o patrimônio líquido atingiu R\$ 55.510 milhões em 30 de junho de 2023 (R\$ 47.059 milhões em 31 de dezembro de 2022).

Controles Internos e Compliance

O fortalecimento do ambiente de controles internos é uma alta prioridade para Zurich e uma iniciativa fundamental em finanças, que se utiliza da metodologia interna de controles internos, para garantir a acuracidade das demonstrações financeiras. A aplicação desta metodologia sobre os processos e controles relacionados às demonstrações financeiras é responsabilidade da equipe controles internos, a qual dá suporte metodológico aos proprietários dos processos e controles.

Todos os processos e controles das demonstrações financeiras são registrados e monitorados (inclusive com armazenamento de histórico) no sistema RACE, uma aplicação corporativa, gerida pelo Grupo Risk Management e Compliance, para garantir a gestão adequada dos controles, sejam eles locais ou globais.

A estrutura de controles internos para as demonstrações financeiras faz parte da Estrutura de Gestão de Riscos integrada ao Sistema de Controles Internos, dentro da governança corporativa de riscos da Zurich.

A Unidade de Conformidade, que também faz parte da Estrutura de Gestão de Riscos integrada ao Sistema de Controles Internos, é totalmente independente em suas avaliações e apontamentos, tem reporte direto ao Diretor Regional de Compliance do Grupo Zurich e indireto ao "Diretor de Controles Internos" em atendimento a Resolução SUSEP 416.

Esta Unidade tem como responsabilidade fornecer diferentes visões para que as áreas gerenciem seus riscos de conformidade, fornecer uma visão independente, monitoramento e garantia, aconselhar e dar suporte à primeira linha na promoção da cultura ética e centrada no cliente da Zurich. Como parte da 2ª Linha de defesa, deve fornecer garantia à gestão e órgãos de governança relevantes que os riscos de compliance sejam adequadamente identificados e gerenciados.

Também promove treinamentos de Compliance aos colaboradores a fim de fortalecer a Cultura Ética e de conformidade na unidade de negócio.

Perspectivas

O Grupo Zurich em níveis mundiais entregou ótimos resultados nos primeiros seis meses do ano. Além disso, a base de clientes de varejo continua crescendo e ao mesmo tempo verificamos uma melhora na satisfação do cliente.

No Brasil observamos uma melhora na qualidade dos resultados obtidos em todos os segmentos de atuação, como: a distribuição de mais ofertas de produtos e expansão de varejistas em Afinidades; a venda de seguro celular em plataforma digital; o crescimento em prêmio com a produção doméstica de CI em linha com o plano, com bom desempenho de Seguro Garantia e Frotas; a recuperação nas vendas de seguro Automóvel a partir do 2º trimestre com o menor nível de sinistralidade dos últimos anos; o excelente crescimento no Residencial; e o expressivo crescimento em Vida, com destaque para Vida em Grupo.

Além dos resultados financeiros, temos a nossa marca como um dos nossos ativos mais importantes e hoje a Zurich é a 5ª seguradora mais conhecida do mercado brasileiro. Graças ao nosso trabalho diário junto aos jornalistas e à opinião pública, no primeiro semestre fomos a seguradora mais citada nos veículos de imprensa escrita do país.

Continuamos a progredir com o nosso compromisso com a sustentabilidade e no primeiro semestre, conduzimos o primeiro Fórum Consultivo de Sustentabilidade implementamos a compensação das emissões de carbono em nossos serviços de carro reserva e assistência 24 horas no Automóvel; e, mais recente, iniciamos a subscrição de riscos de energia sustentável para a geração solar e eólica.

Permanecemos comprometidos com nossos colaboradores, apoiando no desenvolvimento e garantindo as habilidades necessárias para enfrentar futuros desafios. Em 2023, tivemos 62% de nosso quadro beneficiados por movimentação interna, seja por promoção de encarreiramento na área ou mesmo recrutamento interno, demonstrando que o investimento e o foco no desenvolvimento dos nossos funcionários têm tido êxito.

Na opinião da administração estamos bem-posicionados para alcançar nossas metas para o ano de 2023. Nosso crescimento está sustentado com uma estratégia multicanal, multissegmento e multiproduto. Parcerias estratégicas na distribuição de produtos e desenvolvimento de produtos adequados à realidade brasileira nos torna mais competitivos. Somam-se a estes os crescentes investimentos em tecnologia da informação e marketing, importantíssimos para o processamento de alto nível e a prestação de serviços de excelência em qualidade e valor, conforme os padrões globais da Zurich. Temos a confiança de nossos clientes e investidores e somos muito fortes financeiramente.

Olhando para o futuro, permanecemos com a estratégia de empresa verdadeiramente focada no cliente, por meio da simplificação dos nossos negócios e operações e da ampliação dos nossos recursos de análise de dados.

Premiações/Reconhecimentos

20º Prêmio Segurador Brasil: companhia foi “destaque de mercado” pelos seus 150 anos de atuação global, 80 anos de experiência no Brasil e pela sua capacidade de inovação e adaptação no mercado. Premiação é uma das mais tradicionais do setor e destaca as empresas mais empreendedoras, com excelente desempenho, melhor liderança de mercado e maior crescimento de vendas.

Qorus-Accenture Innovation in Insurance Awards 2023: companhia foi ouro na categoria “Reimaginando a experiência do cliente” com o projeto "Diagnóstico Remoto em Sinistros", iniciativa 100% brasileira que visa agilizar e melhorar o atendimento ao cliente nos seguros de garantia estendida. Esta é uma das maiores premiações mundiais de inovação em seguros.

2º Prêmio Melhor RH Sudeste: Carlos Toledo está entre os profissionais reconhecidos na segunda edição do Prêmio Melhor RH Sudeste por sua atuação como diretor de Pessoas & Cultura na Seguradora Zurich – Edson Franco também concorre na categoria “CEOs”. Objetivo da premiação é reconhecer os mais relevantes gestores de recursos humanos da região Sudeste do país.

Agradecimentos

A Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. agradece à Superintendência de Seguros Privados - SUSEP pelo apoio e orientações obtidas. Aos nossos profissionais e colaboradores manifestamos o nosso reconhecimento pela dedicação e pela qualidade dos serviços prestados.

São Paulo, 28 de agosto de 2023.

A Administração

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

Índice

Relatório do auditor independente	1
Demonstrações financeiras intermediárias	
Balanço patrimonial	6
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto	11
Notas explicativas às Demonstrações financeiras intermediárias	12



São Paulo Corporate Towers
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: +55 11 2573-3000
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos
Administradores, Conselheiros e Acionistas da
Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras intermediárias acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. em 30 de junho de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (Susep).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do semestre. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras intermediárias como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras intermediárias e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Ambiente de Tecnologia da Informação

A Companhia é dependente de estrutura de tecnologia para registro e processamento de transações de suas operações e, conseqüentemente, elaboração das demonstrações financeiras intermediárias.

Para a operacionalização de seus negócios, são utilizados diversos sistemas aplicativos para o registro e processamento de informações em complexo ambiente tecnológico, requerendo relevantes investimentos em ferramentas, processos e controles para a adequada manutenção e desenvolvimento de sistemas de segurança.

A avaliação da efetividade dos controles é determinante no processo de auditoria para a definição da abordagem pretendida necessária. Uma vez que processos tecnológicos podem, eventualmente, ocasionar registro e processamento incorreto de informações críticas utilizadas para a elaboração das demonstrações financeiras intermediárias da Companhia. Essa foi considerada uma área de foco em nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o envolvimento de nossos auditores especialistas em ambientes de tecnologia para nos auxiliar na avaliação de riscos significativos relacionados ao tema, bem como na execução de procedimentos para avaliação do desenho e eficácia operacional dos controles gerais de tecnologia para avaliar o desenho e a efetividade de controles do Ambiente de Tecnologia considerados os sistemas considerados relevantes no contexto das demonstrações financeiras intermediárias, com foco nos processos de gestão de mudanças, concessão e revisão de acessos a sistemas. Também realizamos procedimentos para relevantes e que suportam os principais processos de negócio e os registros contábeis das transações da Companhia. Por fim, realizamos testes para avaliar os processos de Gerenciamento de Acessos, Gerenciamento de mudanças e Operações de Tecnologia dos sistemas ligados às rotinas contábeis consideradas relevantes.

Outras informações que acompanham as Demonstrações financeiras intermediárias e o relatório do auditor

A Diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias, 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 intermediárias 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 Diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras intermediárias

A Diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, a Diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, a não ser que a Diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras intermediárias, 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 intermediárias.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as Demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras intermediárias (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras intermediárias com diligência razoável; (ii) entendem que as Demonstrações financeiras intermediárias 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 intermediárias .
- Ao planejar a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo, para 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 intermediárias como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras intermediárias, 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 Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria.

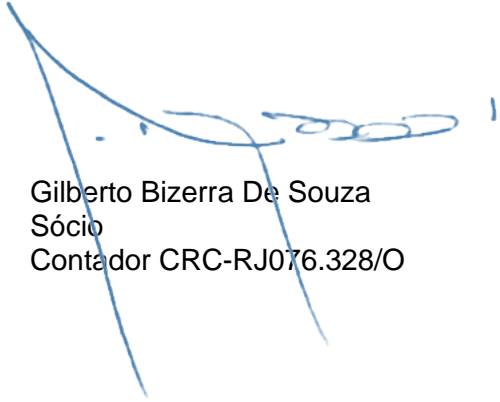
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras intermediárias 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 Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras intermediárias, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras intermediárias representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras intermediárias do semestre corrente, e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 28 de agosto de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP034519/O



Gilberto Bizerra De Souza
Sócio
Contador CRC-RJ076.328/O

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.

Balanço patrimonial
30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota explicativa	30/06/2023	31/12/2022
Ativo			
Circulante		3.148.997	3.026.996
Disponível	5	1.451	2.346
Caixa e bancos		1.451	2.346
Aplicações	6	3.116.773	2.998.136
Outros créditos operacionais	7 (b)	24.138	19.738
Títulos e créditos a receber		2.595	2.915
Créditos tributários e previdenciários	7	2.595	2.915
Despesas antecipadas		160	543
Custos de aquisição diferidos	9 (b)	3.880	3.318
Não circulante		49.766	46.609
Realizável a longo prazo		49.766	46.609
Aplicações	6	23.534	23.526
Títulos e créditos a receber		4.541	4.388
Depósitos judiciais e fiscais	10 (a)	4.541	4.388
Custos de aquisição diferidos	9 (b)	21.691	18.695
Total do ativo		3.198.763	3.073.605

	Nota explicativa	30/06/2023	31/12/2022
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante		3.132.852	3.015.959
Contas a pagar		13.349	22.209
Obrigações a pagar	8	9.953	11.977
Impostos e encargos sociais a recolher		2.033	9.831
Impostos e contribuições		60	191
Outras contas a pagar		1.303	210
Débitos de operações com seguros e resseguros		3.706	1.901
Prêmios a restituir		1.106	1.013
Corretores de seguros e resseguros		2.700	888
Débitos de operações com previdência complementar		143	177
Outros débitos operacionais		143	177
Depósitos de Terceiros		101	-
Provisões técnicas - seguros	11 (a)	1.833.280	1.808.369
Vida com cobertura por sobrevivência		1.833.280	1.808.369
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	1.282.273	1.183.303
Planos não bloqueados		42	50
PGBL		1.282.231	1.183.253
Não circulante		10.401	10.587
Provisões técnicas - seguros	11 (a)	871	999
Vida com cobertura por sobrevivência		871	999
Provisões técnicas - previdência complementar	11 (b)	3.180	3.504
Planos não bloqueados		356	380
PGBL		2.824	3.124
Outros débitos	10 (a)	6.350	6.084
Provisões judiciais		6.350	6.084
Patrimônio líquido		55.510	47.059
Capital social	12 (a)	71.628	61.628
Ajuste de avaliação patrimonial		15	(8)
Prejuízos acumulados		(16.133)	(14.561)
Total do passivo e patrimônio líquido		3.198.763	3.073.605

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Valores expressos em milhares de reais, exceto o resultado por ação)

	Nota explicativa	30/06/2023	30/06/2022
(+) Contribuições para cobertura de riscos		24	43
(+/-) Variações das provisões técnicas de prêmios		7	-
(=) Prêmios ganhos		31	43
Rendas de contribuições e prêmios	13 (a)	151.691	113.494
Constituição da provisão de benefícios a conceder	13 (b)	(151.637)	(112.196)
(=) Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		54	1.298
(+) Rendas com taxas de gestão e outras taxas	13 (c)	7.329	5.725
(+/-) Variações de outras provisões técnicas		258	(103)
(-) Benefícios retidos		(43)	(553)
(-) Custos de aquisição	13 (d)	(3.238)	(2.915)
(-) Custo de Aquisição	13(d)	(1.489)	(1.297)
(-) Despesas administrativas	13 (e)	(3.874)	(1.956)
(-) Despesas com tributos	13 (f)	(1.181)	(1.211)
(+) Resultado financeiro	13 (g)	581	139
(=) Resultado operacional		(1.572)	(830)
Resultado antes dos impostos e contribuições		(1.572)	(830)
Imposto de renda	7 (a)	-	(38)
Contribuição social	7 (a)	-	(30)
Prejuízo do semestre		(1.572)	(898)
Quantidade de ações		1.595.767	1.316.098
Prejuízo básico por ação em R\$		(0,98)	(0,68)

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Demonstração do resultado abrangente
Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Prejuízo do semestre	<u>(1.572)</u>	<u>(898)</u>
Ajuste de avaliação patrimonial	40	12
Efeito Tributário do Ajuste Patrimonial	(24)	(5)
Total do resultado abrangente do semestre	<u>(1.556)</u>	<u>(891)</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Capital Social em Aprovação	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	51.628	10.000	(12)	(14.088)	47.528
Aumento de Capital em aprovação		(10.000)			(10.000)
Aumento Capital Aprovado Port.770	10.000				10.000
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	5	-	5
Prejuízo do semestre	-	-	-	(898)	(898)
Saldo em 30 de junho de 2022	61.628	-	(7)	(14.987)	46.634
Saldo em 31 de dezembro de 2022	61.628		(8)	(14.560)	47.059
Aumento Capital Aprovado Port.1427	10.000	-	-	-	10.000
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	23	-	23
Prejuízo do semestre	-	-	-	(1.572)	(1.572)
Saldo em 30 de junho de 2023	71.628	-	15	(16.133)	55.510

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto
Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	30/06/2023	30/06/2022
Atividades operacionais			
Prejuízo do semestre		(1.572)	(898)
Ajustes para:			
Provisões judiciais	10 (b)	266	223
Variação das contas patrimoniais:			
Aplicações		(118.622)	(125.358)
Outros créditos operacionais		(4.400)	(4.092)
Créditos tributários e previdenciários		320	(254)
Depósitos judiciais e fiscais		(153)	(127)
Despesas antecipadas		383	18
Custo de aquisição diferidos		(3.559)	944
Obrigações a pagar		(2.024)	(4.146)
Impostos e contribuições		(131)	64
Outras contas a pagar		1.093	7
Débitos de operações com seguros e resseguros		1.907	226
Débitos de operações com previdência complementar		(35)	83
Provisões técnicas - seguros		24.783	81.079
Provisões técnicas - previdência		98.645	51.310
Outros passivos		(7.796)	(806)
Caixa consumido nas atividades operacionais		(10.895)	(1.727)
Aumento de Capital		10.000	
Caixa líquido consumido / gerado nas atividades de financiamento		10.000	
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa		(895)	(1.727)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre		2.346	6.077
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre		1.451	4.350

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Informações gerais

A Zurich Brasil Vida e Previdência S.A. (“Seguradora” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, que opera nos ramos de seguro de vida e previdência complementar aberta, em qualquer de suas modalidades ou formas, em todo o território nacional, podendo participar em outras sociedades, observadas as disposições pertinentes.

O capital social da Seguradora é constituído por 1.316.098 ações ordinárias, tendo como único acionista a Seguradora Zurich Minas Brasil Seguros S.A que por sua vez, possui dois acionistas: a Zurich Insurance Company Ltd., sediada na Suíça, com 99,9999% das ações enquanto a Zurich Life Insurance Company Ltd., sediada também na Suíça, possui 0,0001%. Os acionistas são sociedades devidamente constituídas sob as leis da Suíça.

Conforme a Circular SUSEP nº 535/16 e alterações posteriores, a Seguradora opera com grupo de ramos e é autorizada a operar com pessoas coletivo, pessoas individual e previdência complementar. Atualmente a Seguradora opera somente com produto de previdência.

As Demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pela Administração em 28 de agosto de 2023.

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis utilizadas na preparação das Demonstrações financeiras intermediárias estão definidas abaixo.

Declaração de conformidade

As Demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações nº 11.638/07, em conjunto com os pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e aplicáveis a entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), contemplam as alterações introduzidas pela Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações posteriores, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.1. Base de preparação

As Demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas seguindo o regime de competência, modificada pela avaliação de ativos financeiros nas categorias disponíveis para venda e avaliados ao valor justo através do resultado. As Demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas segundo a premissa de continuação dos negócios da Seguradora em curso normal.

A preparação de Demonstrações financeiras intermediárias requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração da Seguradora no processo de aplicação das práticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as Demonstrações financeiras intermediárias, estão divulgadas na Nota 3.

A demonstração do fluxo de caixa está sendo apresentado pelo método indireto, de acordo com a Circular SUSEP nº 648/21 e alterações posteriores.

2.2. Moeda funcional, moeda de apresentação e transação com moeda estrangeira

Os itens incluídos nas Demonstrações financeiras intermediárias são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a Seguradora atua ("moeda funcional") sendo assim, a moeda funcional e moeda de apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias da Seguradora é o real. As transações em moeda estrangeira são convertidas à taxa de câmbio em vigor na data em que ocorrem. Os ativos e passivos monetários expressos em moeda estrangeira são convertidos para reais à taxa de câmbio em vigor na data do balanço. As diferenças cambiais resultantes dessa conversão são reconhecidas no resultado financeiro.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de três meses, ou menos e com risco insignificante de mudança de valor.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros

a) Classificação

A Seguradora pode classificar seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda, mantidos até o vencimento e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

i) *Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado*

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nesta categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria são classificados como ativos circulantes independentes da sua data de vencimento.

ii) *Ativos financeiros disponíveis para venda*

Os ativos financeiros disponíveis para venda são não derivativos, que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Eles são contabilizados no ativo circulante ou não circulante de acordo com sua data de vencimento.

As mudanças no valor justo são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido até que o investimento seja vendido ou chegue ao vencimento, quando o saldo de reserva no patrimônio líquido é transferido para o resultado.

iii) *Empréstimos e recebíveis*

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Seguradora compreendem, "Outros créditos operacionais". Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva e são avaliados para *impairment* (perda) no mínimo anualmente.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

b) Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual a Seguradora se compromete a comprar ou vender o ativo. As aplicações financeiras são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, acrescidas dos custos da transação para todos os ativos financeiros não mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa das aplicações financeiras tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Seguradora tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os ativos financeiros disponíveis para venda e os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo.

Os ganhos e perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro" no período em que ocorrem.

Quando os títulos classificados como disponíveis para venda são vendidos ou sofrem *impairment* (perda), os ajustes acumulados do valor justo, reconhecidos no patrimônio líquido, também são incluídos na demonstração do resultado como "Resultado financeiro".

Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado em receitas financeiras.

A Seguradora avalia anualmente se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização.

c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

i) *Ativos contabilizados ao custo amortizado*

Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros--Continuação

i) *Ativos contabilizados ao custo amortizado--Continuação*

A evidência objetiva de que os ativos financeiros, incluindo títulos patrimoniais, perderam valor, incluem, mas não se limitam a:

- Dificuldade financeira relevante do emitente ou tomador;
- Quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento de juros ou principal;
- Desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras;
- Dados indicando que há redução mensurável nos fluxos futuros de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos da carteira.

A Seguradora avalia em primeiro lugar se existe evidência objetiva de *impairment*.

O montante do prejuízo é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados, excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos, descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa de juros efetiva determinada de acordo com o contrato.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.4. Ativos financeiros--Continuação

c) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros--Continuação

ii) *Ativos classificados como disponíveis para venda*

A Seguradora avalia anualmente se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros estão registrados pelo seu valor de realização. Para os títulos públicos, a Seguradora usa os mesmos critérios utilizados para os ativos negociados ao custo amortizado. Se qualquer evidência desse tipo existir para ativos financeiros disponíveis para venda, o prejuízo cumulativo - medido como a diferença entre o custo atualizado e o valor justo atual, menos qualquer prejuízo por *impairment* sobre o ativo financeiro reconhecido anteriormente em lucro ou prejuízo - será retirado do patrimônio e reconhecido na demonstração do resultado. Perdas por *impairment* em ações, reconhecidas na demonstração do resultado não são revertidas. Se, em um período subsequente, o valor justo de instrumento da dívida classificado como disponível para venda aumentar, e o aumento puder ser objetivamente relacionado a um evento que ocorreu após o prejuízo por *impairment* ter sido reconhecido em lucro ou prejuízo, o prejuízo por *impairment* é revertido por meio da demonstração do resultado.

d) Instrumentos financeiros derivativos

Durante os períodos de 30 de junho de 2023 e dezembro de 2022, a Seguradora não negociou instrumentos financeiros derivativos.

2.5. Contratos de seguros

A Seguradora emite diversos tipos de contratos de seguros gerais que transferem risco de seguro. O contrato de seguro é aquele em que a Seguradora aceita um risco de seguro significativo do segurado, aceitando compensá-lo, no caso de um acontecimento futuro, incerto, específico ou adverso ao segurado.

Risco significativo de seguro é quando a possibilidade de pagar benefícios adicionais significativos aos segurados na ocorrência de um evento de seguro (com substância comercial) é maior do que os benefícios pagos caso o evento segurado não ocorra.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.6. Provisões judiciais e ativos contingentes

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetários incorridos. A Seguradora avalia as suas contingências ativas e passivas, exceto aquelas oriundas de sinistros, através das determinações emanadas pelo CPC 25 - Provisões, Passivos e Ativos Contingentes, e referendada pela Circular SUSEP nº 648/21, e alterações posteriores.

- (a) Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação de um evento futuro certo, apesar de não ocorrido, e depende apenas dela, ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabe mais recurso, caracterizando o ganho como praticamente certo.
- (b) Provisões judiciais não relacionadas a sinistro: são constituídos pela Administração levando em conta a opinião dos assessores jurídicos internos e externos; a causa das ações; similaridade com processos anteriores; complexidade e o posicionamento do judiciário, sempre que a perda possa ocasionar uma saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.
- (c) Provisões fiscais e previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas Demonstrações financeiras intermediárias, e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.7. Provisões técnicas

- a) Provisão Matemática de Benefícios à Conceder (PMBAC)

Será calculada de acordo com o valor das contribuições pagas, deduzido, quando for o caso, o carregamento, e o valor das portabilidades de recursos de outros planos previdenciários, calculados diariamente de acordo com a rentabilidade das quotas de fundos de investimentos especialmente constituídos (FIE), onde estão aplicados os referidos recursos.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.7. Provisões técnicas--Continuação

b) Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC)

A Provisão matemática de benefícios concedidos corresponde ao valor atual dos pagamentos futuros decorrente do evento gerador, calculada de acordo com a Nota Técnica Atuarial do plano e de acordo com as características da cobertura do mesmo.

c) Provisão de Despesas Relacionadas (PDR)

A finalidade desta provisão é cobrir despesas administrativas futuras, em função de eventos já ocorridos e a ocorrer. Desta forma, é estimado o valor de despesa unitária de acordo com as despesas administrativas incorridas durante um período de 12 meses anteriores ao estudo.

d) Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG)

A constituição da Provisão de Prêmios não Ganhos visa cobrir os sinistros a ocorrer, ao longo dos prazos a decorrer referente aos riscos vigentes em determinada data base de cálculo. O cálculo é "*pro-rata-die*", tomando por base as datas de início e fim de vigência do risco, no mês de constituição.

e) Provisão Complementar de Cobertura (PCC)

A Provisão complementar de cobertura é resultado do Teste de Adequação de Passivos, conforme nota 2.8.

f) Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL)

Refere-se aos valores de pecúlios e rendas aleatórias, inclusive atualização destes valores, não pagos em decorrência de eventos ocorridos.

g) Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar (PVR)

Os valores que integram essa provisão são apurados com base nos resgates a regularizar, devoluções de prêmios ou contribuições e portabilidades solicitadas ainda não transferidas para a entidade aberta de previdência complementar ou sociedade seguradora receptora.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.7. Provisões técnicas--Continuação

h) Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados (IBNR)

A Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados (IBNR) deve ser constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros ocorridos e não avisados de pecúlios e rendas. É calculada com base e experiência histórica e metodologia prevista em nota técnica atuarial, envolvendo a construção de triângulos de run-off que consideram o intervalo entre a data de ocorrência e aviso do sinistro.

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

Produtos Comercializados	Tábua Biométrica	Taxa de Juros	Distribuição Comercialização
PGBL	AT2000 F	0%	0,4756%
PGBL	AT2000 M	0%	0,7930%
PGBL	AT2000 male suavizada 10%	0%	0,0019%
PGBL	BR-EMSsb-f	0%	9,2354%
PGBL	BR-EMSsb-m	0%	30,2171%
PGBL	AT83 F	4%	0,1820%
PGBL	AT83 M	4%	0,3456%
VGBL	AT2000 F	0%	0,3194%
VGBL	AT2000 female suavizada 10%	0%	0,0113%
VGBL	AT2000 M	0%	0,7735%
VGBL	AT2000 male suavizada 10%	0%	0,0405%
VGBL	BR-EMSsb-f	0%	26,7139%
VGBL	BR-EMSsb-m	0%	30,7072%
VGBL	AT83 F	4%	0,0567%
VGBL	AT83 M	4%	0,1270%
TOTAL			100,000%

2.8. Teste de Adequação do Passivo - TAP

O Teste de Adequação de Passivos (TAP) é realizado para as datas-bases de junho e dezembro, conforme determina a Circular SUSEP nº 648/21 e alterações posteriores, com o objetivo de avaliar a suficiência das provisões técnicas em relação ao fluxo das obrigações da Seguradora.

As provisões técnicas mencionadas são líquidas de custos de aquisição e eventuais ativos intangíveis. Ao resultado desta apuração, dá-se o nome de *Net Carrying Amount*.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.8. Teste de Adequação do Passivo – TAP--Continuação

Para a estimativa dos fluxos de caixa futuros, de contribuições, benefícios e despesas, a Seguradora utiliza os parâmetros definidos pela norma, com destaque para as estimativas de sobrevivência, utilizadas de acordo com a tábua BR-EMS, e a estrutura a termo de taxa de juros livre de risco, obtida no sítio da SUSEP, de acordo com o indexador da obrigação.

Cabe ressaltar que neste teste o agrupamento de informações é realizado por carteira, com compensação entre produtos (processos SUSEP), em uma mesma provisão técnica. Se o valor presente dos fluxos de caixa mencionados for superior às provisões contabilizadas, a insuficiência é registrada em Provisão Complementar de Cobertura (PCC), correspondente à fase do plano em que a insuficiência foi constatada, seja durante a fase de acumulação (PCC-PMBaC) ou na fase de concessão de benefício (PCC-PMBC), ou ainda em PCC-PPNG para os benefícios de risco. Para as demais provisões, o ajuste (cobertura da insuficiência) é realizado no saldo da própria provisão.

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 a Seguradora realizou o cálculo de TAP e não identificou insuficiência de provisões técnicas.

2.9. Principais tributos

A contribuição social foi constituída pela alíquota de 20% e o imposto de renda foi constituído pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excedem R\$ 240 mil no período.

Os créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias entre os critérios contábeis e os fiscais de apuração de resultados, são registrados no período de ocorrência do fato e são calculados com base nessas mesmas alíquotas. O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributário futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias possam ser compensadas, em conformidade com a Circular SUSEP nº 648/21 e alterações posteriores (Vide nota 7.b).

As contribuições para o PIS são provisionadas pela alíquota de 0,65% e para a COFINS pela alíquota de 4%, na forma da legislação vigente.

2.10. Capital social

As ações ordinárias e as preferenciais são classificadas no patrimônio líquido, (vide nota 12 (a)).

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.11. Distribuição de dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Seguradora é reconhecida como um passivo nas Demonstrações financeiras intermediárias ao final do exercício, com base no estatuto social da Seguradora. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório de 25% somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral (vide nota 12 (c)).

2.12. Apuração do resultado

As contribuições de planos previdenciários e os prêmios de seguros de vida com cobertura de sobrevivência são reconhecidos no resultado quando do seu efetivo recebimento.

2.13. Resultado por ação

O lucro básico por ação é calculado pela divisão do lucro atribuível aos acionistas pela quantidade média de ações da Seguradora. Durante os períodos de junho de 2023 e 30 junho de 2022 a Seguradora não possuía instrumentos ou transações que gerassem efeito dilutivo ou antidilutivo sobre o lucro por ação do período e conseqüentemente o lucro básico por ação é equivalente ao lucro por ação diluído.

2.14. Normas alterações e interpretações que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente

CPC 48 “Instrumentos Financeiros”: emitido em novembro de 2009. Esta norma é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração”. As principais alterações que o IFRS 9 traz são: (i) novo modelo de classificação e mensuração de ativos e passivos financeiros; (ii) novo modelo de *impairment*; e (iii) nova diretriz para a adoção de contabilização de hedge.

CPC 50 “Contratos de Seguro”: emitido em maio de 2017 pelo IASB para substituir o IFRS 4 publicado em 2014. O CPC 50 prevê que os passivos da Seguradora sejam mensurados a valor justo e forneçam uma abordagem mais uniforme de mensuração e apresentação para todos os contratos de seguro. O CPC 50 passa vigorar em 01/01/2023, sendo permitido a aplicação antecipada.

Os respectivos normativos, só serão aplicáveis a partir do início de vigência (02 de janeiro de 2024) conforme referendado pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) através da Circular 678/2022.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

2. Apresentação das Demonstrações financeiras intermediárias e resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.15. Segregação Ativos e Passivos – Circulante e Não Circulante:

Os ativos e passivos são segregados em circulante e não circulante com base em revisões mensais no caso de ativos e passivos com vencimento. Conforme o CPC 26 quando se espera que seja realizado até doze meses após a data do balanço serão classificados em circulante, ao contrário serão classificados como não circulante.

3. Estimativas e premissas contábeis críticas

Algumas práticas contábeis requerem julgamentos mais subjetivos e/ou complexos por parte da Administração, frequentemente, como resultado da necessidade de fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas.

À medida que aumenta o número de variáveis e premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos.

Na preparação das Demonstrações financeiras intermediárias, a Seguradora adotou variáveis e premissas com base na sua experiência histórica e vários outros fatores que entende como razoáveis e relevantes. Itens significativos cujos valores são determinados com base em estimativa incluem: os títulos mobiliários avaliados pelo valor de mercado; as provisões para ajuste dos ativos ao valor de realização ou recuperação; e as provisões que envolvem valores em discussão judicial. Destacamos, especialmente, a utilização de estimativas na avaliação de passivos de seguros, descrito no item (a) abaixo, e as estimativas utilizadas para o cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros, descrita a seguir.

Alterações em tais premissas ou diferenças destas em face da realidade poderão causar impactos sobre as atuais estimativas e julgamentos. Tais estimativas e premissas são revisadas periodicamente. As revisões das estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas estão sendo revisadas, bem como nos períodos futuros afetados.

a) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros da Seguradora representam a área onde a Seguradora aplica estimativas contábeis mais críticas na preparação das Demonstrações financeiras intermediárias. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Seguradora irá liquidar em última instância.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

3. Estimativas e premissas contábeis críticas--Continuação

A Seguradora utiliza todas as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da administração da Seguradora para a definição de premissas e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Consequentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações. As provisões que são mais impactadas por uso de julgamento e incertezas são aquelas relacionadas aos ramos de vida e previdência complementar. As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas Demonstrações financeiras intermediárias estão incluídas na nota 11.

b) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros

A Seguradora aplica as regras de análise de recuperabilidade para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. Nesta área, a Seguradora aplica alto grau de julgamento para determinar o grau de incerteza associado com a realização dos fluxos contratuais estimados dos ativos financeiros.

A Seguradora segue as orientações do CPC 38 e pela Circular SUSEP nº648/21 e alterações posteriores, para determinar quando um ativo financeiro disponível para venda está *impaired*. Essa determinação requer um julgamento significativo. Para esse julgamento, a Seguradora avalia, entre outros fatores, a duração e a proporção na qual o valor justo de um investimento é menor que seu custo, a saúde financeira e perspectivas do negócio de curto prazo para a investida, incluindo fatores como: desempenho do setor e do segmento e fluxo de caixa operacional e financeiro.

c) Provisões para contingências

As provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais e potenciais riscos que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores jurídicos. Cabe a Administração a avaliação final da probabilidade de perda e o valor da provisão judicial. A Administração acredita que essas provisões para contingência estão corretamente apresentadas nas Demonstrações financeiras intermediárias.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos

O gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades, utilizando-o com o objetivo de adicionar valor ao negócio à medida que proporciona suporte às áreas de negócios no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros, em benefício dos acionistas e da Seguradora.

A Seguradora considera ainda que a atividade de gerenciamento de riscos é altamente relevante em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos ofertados e em função da globalização dos negócios. Por essa razão, as atividades relacionadas ao gerenciamento de riscos são aprimoradas continuamente, buscando as melhores práticas utilizadas internacionalmente, devidamente adaptadas à nossa realidade.

Consideráveis investimentos nas ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzem forte valor agregado.

No sentido amplo, o processo de governança corporativa representa o conjunto de práticas que tem por finalidade otimizar o desempenho de uma seguradora e proteger os *stakeholders*, a exemplo de acionistas, investidores, clientes, empregados, fornecedores etc., bem como facilitar o acesso ao capital, agregar valor à empresa e contribuir para sua sustentabilidade, envolvendo, principalmente, aspectos voltados à transparência, equidade de tratamento dos acionistas e prestação de contas.

Nesse contexto, o processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de governança corporativa que abrange desde a alta administração até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação dos riscos.

O gerenciamento de todos os riscos inerentes às atividades de modo integrado é abordado, dentro de um processo, apoiado na sua estrutura de controles internos e *Compliance* (no que tange a regulamentos, normas e políticas internas). Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração.

A estrutura do processo de gerenciamento de riscos da Seguradora permite que os riscos de seguro, crédito, liquidez e mercado sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

Para assegurar unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, há um departamento específico, denominado *Risk Management*, com o intuito de obter sinergia entre estas atividades na Seguradora, tendo por atribuição assessorar a alta administração na aprovação de políticas institucionais, diretrizes operacionais e estabelecimento de limites de exposição a riscos no âmbito

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

do consolidado econômico-financeiro.

a) Risco de seguro

O gerenciamento de risco de seguro é um aspecto crítico no negócio. Para uma proporção significativa dos contratos de vida e previdência, o fluxo de caixa está vinculado, direta e indiretamente, com os ativos que suportam esses contratos.

A teoria de probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento das operações de seguros. O principal risco é que a frequência ou severidade de sinistros/benefícios seja maior do que o estimado.

i) *Estratégia de subscrição*

A estratégia de subscrição visa diversificar as operações de seguros para assegurar o balanceamento da carteira e baseia-se no agrupamento de riscos com características similares, de forma a reduzir o impacto de riscos isolados. Essa estratégia é definida anualmente em um planejamento estratégico que estabelece as classes de negócios, regiões territoriais e segmentos de mercado em que a Seguradora irá operar. Com base nas estratégias definidas, são elaboradas as políticas de aceitação e os processos de gestão de riscos dos contratos de seguros.

A política de aceitação de riscos abrange a totalidade dos ramos de seguros operados e considera a experiência histórica e premissas atuariais.

ii) *Gerenciamento de ativos e passivos*

Um dos aspectos principais no gerenciamento de riscos é o encontro dos fluxos de caixa dos ativos e passivos.

Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanceamento entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do processo de investimento é otimizar a relação entre taxa, risco e retorno, alinhando os investimentos aos fluxos de caixa dos passivos. Para tanto, são utilizadas estratégias que levam em consideração os níveis de risco aceitáveis, prazos, rentabilidade, sensibilidade, liquidez, limites de concentração de ativos por emissor e risco de crédito.

As estimativas utilizadas para determinar os valores e prazos aproximados para o pagamento de indenizações e benefícios são periodicamente revisadas. Essas estimativas são inerentemente subjetivas e podem impactar diretamente na capacidade

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos—Continuação

a) Risco de seguro--Continuação

ii) *Gerenciamento de ativos e passivos*--Continuação

de manter o balanceamento de ativos e passivos.

O gerenciamento de ativos e passivos é monitorado pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), que aprova trimestralmente as metas, limites e condições de investimentos, bem como acompanha a maturidade dos ativos e passivos envolvidos na provisão técnica, a fim de prevenir o descasamento de ambos. A equipe atuarial faz a análise da maturidade dos passivos de seguros e a disponibiliza para o Comitê.

iii) *Gerenciamento de riscos por segmento de negócios*

O monitoramento da carteira de contratos de seguros permite o acompanhamento e a adequação das tarifas praticadas, bem como avaliar a eventual necessidade de alterações. São consideradas, também, outras ferramentas de monitoramento: (i) análises de sensibilidade; (ii) verificação de algoritmos e alertas dos sistemas corporativos (de subscrição, emissão e sinistros); e (iii) gerenciamento de ativos e passivos. Além disso, o Teste de Adequação do Passivo é realizado, semestralmente, com o objetivo de averiguar a adequação do montante contábil registrado a título de provisões técnicas.

Riscos de seguro vida e previdência

Os riscos que abrangem o seguro de vida e previdência são:

- Risco de mortalidade, é o risco que a experiência real da morte do tomador de seguros de vida seja maior do que o esperado;
- Risco de longevidade, é o risco de que pensionistas vivam mais do que o esperado;
- Risco de morbidade, é o risco que as alegações de segurados relacionados com a saúde sejam maiores que o esperado;
- Risco do comportamento do segurado, é o risco em que os segurados que apresentam descontinuidade e redução nas contribuições de períodos anteriores para maturidade dos contratos sejam piores que o esperado, reduzindo o fluxo de caixa de negócios subscritos impactando na habilidade de cobertura das despesas de comissão diferida;
- Risco de despesa, é o risco de que as despesas de aquisição e gestão das políticas sejam maiores do que o esperado.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos—Continuação

a) Risco de seguro--Continuação

iii) *Gerenciamento de riscos por segmento de negócios*--Continuação

Riscos de seguro vida e previdência--Continuação

Um portfólio mais diversificado de riscos é menos suscetível de ser afetado por uma alteração em qualquer subconjunto dos riscos.

A Seguradora conta com comitês locais de desenvolvimento de produto e um comitê de aprovação do produto, sob a liderança do *Chief Risk Officer Global Life*, para potenciais produtos de vida nova que poderá aumentar significativamente ou alterar a natureza de seus riscos. Estes exames permitem a Seguradora gerir novos riscos inerentes às suas proposições de novos negócios. A Seguradora analisa periodicamente a adequação continuada e os riscos potenciais dos produtos existentes.

Segue uma visão geral das principais linhas do grupo de negócio:

• Plano Gerador de Benefício Livre (PGBL)

É um plano de previdência complementar, que objetiva a concessão de benefícios, em vida, ao participante, cujo valor do benefício é livre, ou seja, irá variar de acordo com as contribuições pagas e a rentabilidade do fundo no qual suas provisões serão aplicadas. A Seguradora conta em sua carteira com planos com atualização de valores pelo IGP-M/FGV e IPCA/IBGE. As tábuas base para conversão em renda são a AT-83, AT-2000 e a BR-EMSsb, esta última adotada nos planos lançados mais recentemente.

• Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL)

É um seguro de vida com cobertura por sobrevivência, que objetiva a concessão de indenizações em vida ao Segurado, cujo valor do benefício é livre, ou seja, irá variar de acordo com os prêmios pagos e a rentabilidade do fundo no qual suas provisões serão aplicadas. A Seguradora conta em sua carteira com planos com atualização de valores pelo IGP-M/FGV e IPCA/IBGE. As tábuas base para conversão em renda são a AT-83, AT-2000 e a BR-EMSsb, esta última adotada nos planos lançados mais recentemente.

iv) *Análise de sensibilidade*

Alguns resultados da análise de sensibilidade estão apresentados abaixo. A Seguradora não tem cessão de riscos em resseguro, razão pela qual não apresentamos o impacto sobre valores líquidos. Também não apresentamos um teste para a variável sinistralidade, pois a carteira da Seguradora é composta apenas de planos de previdência, e por se tratar de obrigações de longo prazo, o modelo de projeções utiliza para a estimativa dos sinistros

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de seguro--Continuação

iv) *Análise de sensibilidade*--Continuação

as tábuas de mortalidade e de sobrevivência. Os efeitos sobre as variáveis mortalidade e sobrevivência estão consolidados no teste de sensibilidade para a taxa de mortalidade, por estarem interligados. O cálculo das estimativas de sobrevivência e de morte utilizaram as tábuas BR-EMS, versão 2023, conforme determina Circular SUSEP nº 648/21 e alterações posteriores. As estimativas correntes dos fluxos de caixa foram descontadas a valor presente com base nas estruturas a termo da taxa de juros (ETTJ) livre de risco definidas pela SUSEP, conforme o indexador de cada plano e de acordo com a Circular SUSEP nº 648/21 e alterações posteriores. A premissa de conversão em renda foi estimada a partir da experiência da Seguradora nos últimos 5 anos. Para cada teste é demonstrado o impacto de uma mudança razoável e possível em apenas um único fator.

Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido

Premissas atuariais	30/06/2023	
	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Aumento de 1% na taxa de juros	(472)	(472)
Redução de 1% na taxa de juros	545	545
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	(104)	(104)
Redução de 5% na taxa de mortalidade	102	102
Aumento de 20% na conversão em renda	452	452
Redução de 20% na conversão em renda	(456)	(456)

Em 30 de junho de 2023 a premissa de conversão em renda com base na estimativa atual de conversão da carteira é de 0,076%.

Impacto no resultado do período e no patrimônio líquido

Premissas atuariais	31/12/2022	
	Bruto de Resseguro	Líquido de Resseguro
Aumento de 1% na taxa de juros	(1.985)	(1.985)
Redução de 1% na taxa de juros	4.447	4.447
Aumento de 5% na taxa de mortalidade	(367)	(367)
Redução de 5% na taxa de mortalidade	463	463
Aumento de 20% na conversão em renda	3.499	3.499
Redução de 20% na conversão em renda	(1.735)	(1.735)

Em 31 de dezembro de 2022 a premissa de conversão em renda com base na estimativa atual de conversão da carteira é de 0,0939379076185615%.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

a) Risco de seguro--Continuação

iv) *Análise de sensibilidade*--Continuação

Os diferentes impactos das suposições econômicas sobre o resultado e o patrimônio líquido decorrem da classificação de determinados ativos como "Disponíveis para venda", para os quais as movimentações nos ganhos ou prejuízos não realizados afetam diretamente o patrimônio líquido.

b) Concentração de riscos

O quadro a seguir demonstra a concentração de risco no âmbito do negócio por região e linha de negócios baseada nas rendas de contribuições e prêmios. A exposição aos riscos varia significativamente por região geográfica e pode mudar ao longo do tempo.

Total de rendas de contribuições e prêmios por região geográfica

<u>Linhas de negócios</u>	<u>Sul</u>	<u>Sudeste</u>	<u>Norte</u>	<u>Nordeste</u>	<u>Centro-oeste</u>	<u>Total</u>
PGBL	7.446	60.076	2.275	3.999	5.862	79.650
VGBL	11.668	39.811	9.460	5.720	5.374	72.041
Total em 30 de junho de 2023	19.114	99.887	11.735	9.719	11.236	151.691
Total em 30 de junho de 2022	16.960	77.128	6.001	5.231	8.174	113.494

c) Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade de a contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Seguradora.

As áreas-chave em que a Seguradora está exposta ao risco de crédito são os ativos financeiros.

O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito dos ativos financeiros, tais como *Fitch Ratings*, *Standard & Poor's*, *Moody's* entre outras. Além disso, é avaliada a concentração de exposições por setor da indústria e região geográfica de renda de contribuições, conforme Nota 4 (b).

Exposições ao risco de crédito

A tabela abaixo demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

c) Risco de crédito--Continuação

Os ativos são analisados na tabela abaixo usando o *rating* da *Standard & Poor's* (S&P), ou equivalente quando o da S&P não estiver disponível. A concentração do risco de crédito não alterou substancialmente comparada ao período anterior.

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	AA	BB	BB-	30/06/2023
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	1.437	10	4	-	1.451
Disponíveis para venda (nota 6)					
Públicos	-	-	-	23.871	23.871
Exposição máxima ao risco de crédito	1.437	10	4	23.871	25.322

Composição de carteira por classe e por categoria contábil	AAA	AA	A	BB-	31/12/2022
Caixa e equivalentes de caixa (nota 5)	2.291	49	6	-	2.346
Disponíveis para venda (nota 6)					
Públicos	-	-	-	27.881	27.881
Exposição máxima ao risco de crédito	2.291	49	6	27.881	30.227

Os fundos de investimentos exclusivos R\$ 3.116.436 em 30 de junho de 2023 (R\$ 2.993.781 em 31 de dezembro de 2022) não estão sendo avaliados porque a Seguradora assume que o risco é do beneficiário e não da Seguradora.

O risco de liquidez é o risco de a Seguradora não ter recursos financeiros líquidos suficientes para cumprir suas obrigações ou ter de incorrer em custos excessivos para fazê-lo. A política da Seguradora é manter uma liquidez adequada e liquidez contingente para atender suas obrigações tanto em condições normais quanto de estresse. Para alcançar este objetivo, a Seguradora avalia, monitora e gerencia suas necessidades de liquidez em uma base contínua.

A Seguradora tem políticas de liquidez em todo o grupo de gestão e de diretrizes específicas sobre a forma de planejar, gerenciar e relatar sua liquidez local, propiciando recursos financeiros suficientes para cumprir suas obrigações à medida que estas atinjam seu vencimento.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

d) Risco de liquidez

i) *Gerenciamento de risco de liquidez*

O gerenciamento de risco de liquidez é realizado pelo departamento financeiro e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações, assim como a liquidez dos instrumentos financeiros utilizados na gestão das posições financeiras. O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para permitir à Seguradora liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro.

ii) *Exposição ao risco de liquidez*

O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimar os passivos oriundos de contratos de seguro. A qualidade dos investimentos também garante a capacidade da Seguradora de cobrir altas exigências de liquidez, por exemplo, no caso de um desastre natural.

O gerenciamento do risco de liquidez é realizado pela área financeira e tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações. A Seguradora monitora, por meio da gestão de ativos e passivos (ALM), as entradas e os desembolsos futuros, a fim de manter o risco de liquidez em níveis aceitáveis e, caso necessário, apontar com antecedência possíveis necessidades de redirecionamento dos investimentos.

A administração do risco de liquidez envolve um conjunto de controles, principalmente no que diz respeito ao estabelecimento de limites técnicos, com permanente avaliação das posições assumidas e instrumentos financeiros utilizados.

O passivo circulante é inferior ao ativo circulante, apresentando um nível satisfatório de liquidez para a Seguradora.

O quadro a seguir demonstra os ativos e passivos financeiros da Seguradora:

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

d) Risco de liquidez--Continuação

ii) *Exposição ao risco de liquidez*--Continuação

	30/06/2023				
	Sem vencimento	Até um ano	De um a cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Ativo					
Títulos disponíveis para a venda					
Títulos de renda fixa públicos	-	337	22.766	768	23.871
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Fundos de investimentos exclusivos	3.116.436	-	-	-	3.116.436
Caixa e equivalentes de caixa	1.451	-	-	-	1.451
Outros créditos operacionais	-	24.138	-	-	24.138
Total do ativo	3.117.887	24.475	22.766	768	3.165.896
Passivo					
Contas a pagar	-	13.349	-	-	13.349
Provisões judiciais	-	-	6.350	-	6.350
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	-	611.973	1.108.985	1.398.645	3.119.603
Total do passivo	-	625.322	1.115.335	1.398.645	3.139.302
31/12/2022					
	Sem vencimento	Até um ano	De um a cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Ativo					
Títulos disponíveis para a venda					
Títulos de renda fixa públicos	-	4.355	21.589	1.937	27.881
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado					
Fundos de investimentos exclusivos	2.993.781	-	-	-	2.993.781
Caixa e equivalentes de caixa	2.346	-	-	-	2.346
Outros créditos operacionais	-	19.738	-	-	19.738
Total do ativo	2.996.127	24.093	21.589	1.937	3.043.746
Passivo					
Contas a pagar	-	22.209	-	-	22.209
Provisões judiciais	-	-	6.084	-	6.084
Passivos de previdência e vida com cobertura de sobrevivência (provisões)	-	265.394	869.855	1.860.926	2.996.175
Total do passivo	-	287.603	875.939	1.860.926	3.024.468

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

e) Risco de mercado

i) *Gerenciamento de risco de mercado*

O risco de mercado está ligado à possibilidade de perda por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva. Este risco tem sido acompanhado com crescente interesse pelo mercado, com substancial evolução técnica nos últimos anos, no intuito de evitar, ou pelo menos minimizar, eventuais prejuízos para as instituições, dada a elevação na complexidade das operações realizadas nos mercados.

ii) *Controle do risco de mercado*

O risco de mercado é gerenciado por meio de metodologias e modelos condizentes com a realidade do mercado nacional e internacional, permitindo embasar decisões estratégicas com grande agilidade e alto grau de confiança, tendo como consequência uma melhor avaliação e definição dos limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais, e o estabelecimento de limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas.

A principal atividade da gestão de risco de mercado é de elaborar análises de sensibilidade e simular resultados em cenários de estresse para as posições da Seguradora.

O controle do risco de mercado é acompanhado pela área financeira, cujas principais atribuições são:

- Definir estratégias de atuação para a otimização dos resultados e apresentar as posições mantidas pela organização;
- Analisar o cenário político-econômico nacional e internacional (envolvendo oscilação cambial);
- Avaliar os limites de investimentos em títulos públicos federais, privados, nacionais e internacionais;
- Avaliar e definir os limites de VaR (*Value at Risk*) e das carteiras;
- Analisar a política de liquidez;
- Estabelecer limites operacionais de descasamento de ativos, passivos e moedas;
- Realizar reuniões extraordinárias para análise de posições e situações em que os limites de posições ou VaR sejam ultrapassados.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

4. Estrutura de gerenciamento de riscos--Continuação

- e) Risco de mercado--Continuação
- ii) Controle *do risco de mercado*--Continuação

Dentre as principais atividades da área de Gestão de Risco de Mercado, destacamos o acompanhamento, cálculo e análise do risco de mercado das posições, por meio da metodologia do VaR.

- iii) *Análise do risco de mercado*

A política da Seguradora, em termos de exposição a riscos de mercado, é conservadora, sendo que os limites de VaR são definidos pelo Comitê ALMIC (*Asset Liability Management Investment Committee*), sendo o cumprimento destes acompanhados diariamente por área independente à do gestor das posições. A metodologia adotada para a apuração do VaR tem nível de confiança de 99% e horizonte de tempo de 250 dias. As volatilidades e as correlações utilizadas pelos modelos são calculadas a partir de métodos estatísticos e são ajustadas, quando necessário, a fatos ainda não capturados pelos dados utilizados nos modelos e a sensibilidade dos participantes dos trabalhos.

A metodologia aplicada e os modelos estatísticos existentes são validados diariamente utilizando-se técnicas de *backtesting*. O *backtesting* compara o VaR diário calculado com o resultado obtido com essas posições (excluindo resultado com posições *intraday*, taxas de corretagem e comissões). O principal objetivo do *backtesting* é monitorar, validar e avaliar a aderência do modelo de VaR, sendo que o número de rompimentos deve estar de acordo com o intervalo de confiança previamente estabelecido na modelagem.

A Seguradora considera o modelo de simulação histórica para o cálculo do VaR. Esse modelo considera que é possível medir a perda máxima em um dia para uma carteira de ativos, dado um intervalo de confiança.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e bancos	1.451	2.346
	<u>1.451</u>	<u>2.346</u>

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações

a) Classificação das aplicações

As tabelas abaixo demonstram a classificação das aplicações e os respectivos vencimentos:

	<u>30/06/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
Ao valor justo por meio do resultado	3.116.436	99,24%	2.993.781	99,08%
<i>Fundos de investimentos exclusivos</i>	3.116.436	99,24%	2.993.781	99,08%
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	36.125	1,15%	26.319	0,87%
Tesouro SELIC (LFT)	261.152	8,32%	167.947	5,56%
Operações Compromissadas (LFT)	12.467	0,40%	17.623	0,58%
Tesouro Prefixado (LTN)	15.921	0,51%	9.452	0,31%
Operações Compromissadas (LTN)	66.685	2,12%	8.105	0,27%
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	132.039	4,20%	153.066	5,07%
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	4.255	0,14%	27.276	0,90%
Operações Compromissadas (NTN)	7.454	0,24%	6.754	0,22%
Letras Financeiras (LF)	208.173	6,63%	196.274	6,50%
Quotas de fundos de investimentos	2.136.013	68,02%	2.176.510	72,03%
Certificado Recebimento Agronegócio (CRA)	663	0,02%	1.085	0,04%
Ações	39.035	1,24%	35.312	1,17%
Debêntures	187.898	5,98	168.058	5,56%
Letra de Arrendamento Mercantil (LAM)	8.556	0,27%	-	0,00%
Títulos disponíveis para venda	23.871	0,76%	27.881	0,92%
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	751	0,03%	243	0,01%
Tesouro SELIC (LFT)	23.120	0,73%	27.638	0,91%
Total das aplicações	3.140.307	100,00%	3.021.662	100,00%

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

a) Classificação das aplicações--Continuação

As tabelas abaixo demonstram a classificação das aplicações e os respectivos vencimentos:

	De 1 a 30 dias ou sem vencimento	De 31 a 180 dias	De 181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de mercado	Ajustes de avaliação patrimonial, líquido dos efeitos tributários	Custo atualizado
Ao valor justo por meio do resultado	2.205.820	54.262	90.332	766.022	3.116.436	-	3.116.436
Fundos de investimentos exclusivos	2.205.820	54.262	90.332	766.022	3.116.436	-	3.116.436
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	8.645	11.139	1.537	14.804	36.125	-	36.125
Tesouro SELIC (LFT)	-	19.198	18.133	223.821	261.152	-	261.152
Operações Compromissadas (LFT)	2.176	-	-	10.291	121.467	-	121.467
Tesouro Prefixado (LTN)	7.538	-	-	8.383	15.921	-	15.921
Operações Compromissadas (LTN)	-	-	-	66.685	66.685	-	66.685
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	-	-	132.039	132.039	-	132.039
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	-	-	-	4.255	4.255	-	4.255
Operações Compromissadas (NTN)	-	-	-	7.454	7.454	-	7.454
Letras Financeiras (LF)	2.643	16.138	62.388	127.004	208.173	-	208.173
Quotas de fundos de investimentos	2.136.013	-	-	-	2.136.013	-	2.136.013
Certificado Recebimento Agronegócio (CRA)	-	-	-	663	663	-	663
Ações	39.035	-	-	-	39.035	-	39.035
Debêntures	1.214	7.787	8.274	170.623	187.898	-	187.898
Letra de Arrendamento Mercantil (LAM)	8.556	-	-	-	8.556	-	8.556
Títulos disponíveis para venda	-	202	134	23.535	23.871	15	23.856
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	-	0	-	751	751	13	738
Tesouro SELIC (LFT)	-	202	134	22.784	23.120	2	23.118
Total em 30 de junho de 2023	2.205.820	54.464	90.466	789.557	3.140.307	15	3.140.292
Total em 31 de dezembro de 2022	2.236.625	82.575	54.643	647,819	3.021.662	(8)	3.021.670

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

b) Resumo da movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 31/12/2022	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2023
Ao valor justo por meio do resultado	2.993.781	44.435	(94.868)	173.088	-	3.116.436
Fundos de investimentos exclusivos	2.993.781	44.435	(94.868)	173.088	-	3.116.436
Títulos disponíveis para venda	27.881	100.002	(104.802)	766	24	23.871
Tesouro IPCA + (NTN-B)	243	464	(7)	34	17	751
Tesouro SELIC + (LFT)	27.638	99.538	(104.795)	732	7	23.120
Total	3.021.662	144.437	(199.670)	173.854	24	3.140.307

	Saldo em 31/12/2021	Aplicações	Resgates	Rendimentos	Ajustes TVM	Saldo em 30/06/2022
Ao valor justo por meio do resultado	2.660.306	142.580	(93.414)	102.870	0	2.812.342
Fundos de investimentos exclusivos	2.660.306	142.580	(93.414)	102.870	0	2.812.342
Títulos disponíveis para venda	44.946	84.768	(111.983)	529	8	18.268
Tesouro IPCA + (NTN-B)	236	-	(10)	19	(2)	243
Tesouro SELIC + (LFT)	6.640	84.768	(76.267)	382	3	15.526
Tesouro PRE+ (LTN)	38.070	-	(35.706)	128	7	2.499
Total	2.705.252	227.348	(205.397)	103.399	8	2.830.610

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

c) Estimativa do valor justo

A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue:

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seus custos determinados com base em um mercado observável.

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Seguradora não apresenta nenhum título classificado no nível 3.

	30/06/2023		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ao valor justo por meio do resultado	539.008	2.577.428	3.116.436
Fundos de investimentos exclusivos			
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	36.125	36.125
Tesouro SELIC (LFT)	261.152	-	261.152
Operações Compromissadas (LFT)	12.467	-	12.467
Tesouro Prefixado (LTN)	15.921	-	15.921
Operações Compromissadas (LTN)	66.685	-	66.685
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	132.039	-	132.039
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	4.255	-	4.255
Operações Compromissadas (NTN)	7.454	-	7.454
Letras Financeiras (LF)	-	208.173	208.173
Quotas de fundos de investimentos	-	2.136.013	2.136.013
Certificado Recebimento Agronegócio (CRA)	-	663	663
Ações	39.035	-	39.035
Debêntures	-	187.898	187.898
Letra de Arrendamento Mercantil (LAM)	-	8.556	8.556
Títulos disponíveis para venda	23.871	-	23.871
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	751	-	751
Tesouro SELIC (LFT)	23.120	-	23.120
Total aplicações	562.879	2.577.428	3.140.307

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

c) Estimativa do valor justo--Continuação

	31/12/2022		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ao valor justo por meio do resultado	425.535	2.568.246	2.993.781
Fundos de investimentos exclusivos			
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	26.319	26.319
Tesouro SELIC (LFT)	167.947	-	167.947
Operações Compromissadas (LFT)	17.623	-	17.623
Tesouro Prefixado (LTN)	9.452	-	9.452
Operações Compromissadas (LTN)	8.105	-	8.105
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	153.066	-	153.066
Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F)	27.276	-	27.276
Operações Compromissadas (NTN)	6.754	-	6.754
Letras Financeiras (LF)	-	196.274	196.274
Quotas de fundos de investimentos	-	2.176.510	2.176.510
Certificado Recebimento Agronegócio (CRA)	-	1.085	1.085
Ações	35.312	-	35.312
Debêntures	-	168.058	168.058
Títulos disponíveis para venda	27.881	-	27.881
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	243	-	243
Tesouro SELIC (LFT)	27.638	-	27.638
Total aplicações	453.416	2.568.246	3.021.662

d) Taxas contratadas

A abertura das taxas contratadas aplica-se apenas para a carteira própria da Seguradora, não incluindo os fundos de investimentos exclusivos.

Títulos	Classes	Taxa de juros contratada a.a	30/06/2023	
			Valor	Percentual
NTN-B	Tesouro IPCA+ (NTN-B)	De 05,00% até 7,99%	250	1,05
NTN-B	Tesouro IPCA+ (NTN-B)	De 05,00% até 7,99%	501	2,10
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	135	0,57
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	202	0,85
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	267	1,12
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	1.344	5,63
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	10.754	45,05
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	10.418	43,64
			23.871	100,00

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

d) Taxas contratadas--Continuação

Títulos	Classes	Taxa de juros contratada a.a	31/12/2022	
			Valor	Percentual
NTN-B	Tesouro IPCA+ (NTN-B)	De 05,00% até 7,99%	243	0,87
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	126	0,45
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	1.894	6,79
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	568	2,04
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	250	0,90
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	1.687	6,05
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	4.443	15,94
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	16.777	60,17
LFT	Tesouro SELIC (LFT)	Pós-fixado	1.893	6,79
			27.881	100,00

e) Instrumentos financeiros por categoria

	30/06/2023					
	Ativos ao valor justo por meio do resultado		Disponível para venda		Empréstimos e recebíveis	
		%		%		%
Ativos financeiros						
Aplicações	3.116.436	100,00	23.871	100,00	-	-
Outros créditos operacionais	-	-	-	-	24.138	100,00
Total	3.116.436	100,00	23.871	100,00	24.138	100,00

	31/12/2022					
	Ativos ao valor justo por meio do resultado		Disponível para venda		Empréstimos e recebíveis	
		%		%		%
Ativos financeiros						
Aplicações	2.993.781	100,00	27.881	100,00	-	-
Outros créditos operacionais	-	-	-	-	19.738	100,00
Total	2.993.781	100,00	27.881	100,00	19.738	100,00

f) Análise de sensibilidade

A Seguradora realizou análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação da taxa SELIC os quais estão apresentados brutos dos efeitos tributários conforme destacado no quadro a seguir:

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

6. Aplicações--Continuação

f) Análise de sensibilidade--Continuação

	30/06/2023			
	Títulos públicos	Títulos privados	Quotas de fundos de investimentos	Total
Aplicações	523.843	480.451	2.136.013	3.140.307
SELIC - % a.a.	13,65	-	13,65	13,65
CDI - % a.a.	-	6,50	-	6,50
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	71.505	31.229	291.566	394.300
Queda 25%	53.629	23.422	218.675	295.726
Queda 50%	35.753	15.615	145.783	197,151
Elevação 25%	89.381	39.036	364.458	492.875
Elevação 50%	107.258	46.844	437.349	591.451

	31/12/2022			
	Títulos públicos	Títulos privados	Quotas de fundos de investimentos	Total
Aplicações	418.104	427.048	2.176.510	3.021.662
SELIC - % a.a.	13,65	-	13,65	13,65
CDI - % a.a.	-	12,39	-	12,39
Projeção de rentabilidade - próximos 12 meses				
Resultado:				
Provável	57.071	52.911	297.094	407.076
Queda 25%	42.803	39.683	222.821	305.307
Queda 50%	28.536	26.456	148.547	203.539
Elevação 25%	71.339	66.139	371.368	508.846
Elevação 50%	85.607	79.367	445.641	610.615

Fonte SELIC: Taxas efetivas retiradas do Banco Central.

Fonte CDI: Taxas efetivas retiradas da CETIP.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

7. Outros créditos operacionais e títulos e créditos a receber

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
IRPJ e CSLL a compensar	722	1.165
PIS e COFINS a Compensar	6	5
Outros créditos tributários e previdenciários	1.694	1.256
Antecipação de IRPJ e CSLL	173	489
Total do imposto de renda e contribuição social	2.595	2.915

a) Apuração do imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas oficiais, e conciliados para os valores registrados como despesa de cada exercício findo, conforme segue:

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Resultado antes dos tributos	(1.572)	(830)
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15% respectivamente	669	332
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(33)	(447)
Créditos tributários não constituídos	(596)	-
Compensação de prejuízo fiscal	-	35
Outros ajustes	-	12
Imposto de Renda e Contribuição Social	(0)	(68)

(i) A Seguradora não reconheceu os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e ajustes temporais em consonância com a Circular SUSEP 648/21.

b) Outros créditos operacionais

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Recuperação de Comissões	8.886	9.123
Transitória de Bancos	13.268	9.067
Valores a receber Taxa de Administração Financeira (TAF)	1.150	714
Resgates / Portabilidades a recuperar	834	834
Total Outros Créditos Operacionais	24.138	19.738

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

8. Obrigações a pagar

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Outras obrigações	573	415
Dividendos a pagar	1.124	1.124
Pagamentos a efetuar	8.256	10.438
Total das obrigações a pagar	9.953	11.977

9. Custos de aquisição diferidos

a) Premissas e prazo para diferimento

Os custos de aquisição diferidos são constituídos pelas parcelas dos custos na obtenção de contratos de seguros, cujo período do risco ainda não decorreu e são apropriadas ao resultado proporcionalmente ao prazo decorrido. São consideradas como custos de aquisição diferidos as comissões de seguros e previdência. O prazo de diferimento dos custos de aquisição obedece ao início de vigência diferido pela maturidade média da carteira, atualmente em 9 anos.

b) Discriminação

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Comissões seguros	17.085	14.844
Comissões previdência	8.486	7.169
Total	25.571	22.013

c) Movimentação

	<u>31/12/2022</u>	<u>Constituição</u>	<u>Baixa</u>	<u>Amortização</u>	<u>30/06/2023</u>
Comissões seguros	14.923	5.683	(2.504)	(937)	17.085
Comissões previdência	7.169	2.787	(808)	(662)	8.486
Total	22.013	8.470	(3.313)	(1.599)	25.571
	<u>31/12/2021</u>	<u>Constituição</u>	<u>Baixa</u>	<u>Amortização</u>	<u>30/06/2022</u>
Comissões seguros	13.968	2.093	(2.058)	(897)	13.106
Comissões previdência	6.182	1.178	(847)	(413)	6.100
Total	20.150	3.271	(2.905)	(1.310)	19.206

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

10. Provisões judiciais e depósitos judiciais

- a) Saldos patrimoniais das provisões para processos judiciais e administrativos, obrigações legais e depósito judicial por natureza

	30/06/2023	31/12/2022
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	6.350	6.084
Total do passivo	6.350	6.084
Depósito judicial fiscal - COFINS	4.541	4.388
Total do ativo	4.541	4.388

- b) Movimentação das provisões para processos judiciais e administrativos fiscais e obrigações legais

	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Reversão	Saldo em 30/06/2023
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	6.084	266	-	6.350
PIS/COFINS receitas financeiras	6.084	266	-	6.350
Saldo de provisões para provisões judiciais	6.084	266	-	6.350

	Saldo em 31/12/2021	Constituição	Atualização Monetária	Saldo em 30/06/2022
Provisão para riscos fiscais e obrigações legais	5.595	190	33	5.818
PIS/COFINS receitas financeiras	5.595	190	33	5.818
Saldo de provisões para provisões judiciais	5.595	190	33	5.818

PIS/COFINS Receitas Financeiras:

Obrigação legal - PIS/COFINS: Em 31 de março de 2015, impetramos Mandado de Segurança visando a declaração da inexistência de relação jurídico-tributária capaz de impor à Companhia o dever de se sujeitar à Contribuição ao PIS e a COFINS sobre suas receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem suas reservas técnicas, por não configurarem receitas de prestação de serviços ou receitas da atividade principal.

Foi proferida decisão liminar favorável com suspensão da exigibilidade, motivo pelo qual deixamos de recolher o PIS e a COFINS sobre as receitas financeiras oriundas das aplicações que constituem as reservas técnicas e passamos a provisionar esse valor. Em julho de 2015, foi proferida sentença favorável, confirmando a liminar. Probabilidade de risco: Perda Possível.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

10. Provisões judiciais e depósitos judiciais--Continuação

b) Movimentação das provisões para processos judiciais e administrativos fiscais e obrigações legais--Continuação

Obrigação legal - COFINS: em razão da decisão do Supremo Tribunal Federal declarando inconstitucional o recolhimento das contribuições nos moldes previstos pela Lei nº 9.718/98, a Seguradora vem discutindo judicialmente a base de cálculo da COFINS. Em setembro de 2011 foi publicado acórdão cassando a liminar com base na qual a Zurich Vida e Previdência S.A. deixava de recolher a COFINS. Probabilidade de risco: Perda Possível.

11. Provisões técnicas

a) Seguros - circulante e não circulante

	Provisão matemática de benefícios a conceder, concedidos e excedente financeiro	Provisão de despesa relacionada	Provisão de resgate e outros valores a regularizar	Total
Vida com cobertura de sobrevivência	1.831.559	241	2.351	1.834.151
Total em 30 de junho de 2023	1.831.559	241	2.351	1.834.151
Vida com cobertura de sobrevivência	1.808.317	348	703	1.809.368
Total em 31 de dezembro de 2022	1.808.317	348	703	1.809.368

b) Previdência complementar - circulante e não circulante

	30/06/2023	31/12/2022
Provisão matemática de benefícios a conceder	1.281.342	1.181.852
Provisão de prêmios não ganhos	3	10
Provisão matemática de benefícios concedidos	3.305	3.508
Provisão de benefícios a regularizar	-	2
Provisão de resgate e outros valores a regularizar	442	924
Provisão de despesas relacionadas	361	511
Total	1.285.453	1.186.807

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Provisões técnicas--Continuação

c) Movimentação das provisões técnicas - seguros

	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Portabilidade líquida	Resgates/ Reversões	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2023
Provisão Mate. Benef. Conceder	1.807.545	72.033	(79.510)	(68.978)	99.670	1.830.760
Provisão de Excedentes Financeiros	7	46	-	(2)	-	51
Provisão benefício a regularizar	-	43	-	(43)	-	-
Provisão resgates e outros valores a regularizar	703	270.196	-	(268.548)	-	2.351
Provisão matemática benefícios concedidos	765	-	-	(58)	41	748
Provisão de despesas relacionadas	348	1.389	-	(1.496)	-	241
Saldo total	1.809.368	343.707	(79.510)	(339.125)	99.711	1.834.151

	Saldo em 31/12/2021	Constituição	Portabilidade líquida	Resgates/ Reversões	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2022
Provisão Mate. Benef. Conceder	1.690.780	55.912	22.586	(66.374)	68.505	1.771.409
Provisão de Excedentes Financeiros	-	2	-	(2)	-	-
Provisão resgates e outros valores a regularizar	2.237	218.754	-	(218.350)	-	2.641
Provisão matemática benefícios concedidos	872	-	-	(63)	64	873
Provisão de despesas relacionadas	264	1.849	-	(1.804)	-	309
Saldo total	1.694.153	276.517	22.586	(286.593)	68.569	1.775.232

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Provisões técnicas--Continuação

d) Movimentação das provisões técnicas - previdência complementar

	Saldo em 31/12/2022	Constituição	Portabilidade líquida	Resgates	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2023
Provisão matemática de benefícios a conceder	1.181.852	79.658	(27.665)	(25.564)	73.061	1.281.342
Provisão de prêmios não ganhos	10	721	-	(728)	-	3
Provisão matemática de benefícios concedidos	3.508	-	-	(268)	65	3.305
Provisão benefício a regularizar	2	-	-	(2)	-	-
Provisão resgates e/ou outros valores a regularizar	924	130.507	-	(130.989)	-	442
Provisão despesas relacionadas	511	2.094	-	(2.244)	-	361
Saldo total	1.186.807	212.980	(27.665)	(159.795)	73.126	1.285.453

	Saldo em 31/12/2021	Constituição	Portabilidade líquida	Resgates	Atualização monetária e juros	Saldo em 30/06/2022
Provisão matemática de benefícios a conceder	966.182	57.582	5.790	(26.746)	34.207	1.037.015
Provisão de prêmios não ganhos	9	50	-	(57)	-	2
Provisão matemática de benefícios concedidos	2.341	556	-	(236)	266	2.927
Provisão eventos ocorridos não avisados	1	3	-	(4)	-	-
Provisão resgates e/ou outros valores a regularizar	20.729	91.589	-	(111.748)	-	570
Provisão despesas relacionadas	377	2.516	-	(2.459)	-	434
Saldo total	989.639	152.296	5.790	(141.250)	34.473	1.040.948

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

11. Provisões técnicas--Continuação

e) Garantias das provisões técnicas

Os valores dos bens e direitos oferecidos em cobertura das provisões técnicas são os seguintes:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total das provisões técnicas	3.119.603	2.996.175
Aplicação em FIE's - Fase de Diferimento/Benefício	(3.116.436)	(2.993.781)
Total das provisões técnicas a ser coberto	3.167	2.394
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	23.120	27.638
Tesouro IPCA+ (NTN-B)	751	243
Total dos ativos oferecidos em garantia	23.871	27.881
Suficiência de garantia das provisões técnicas	20.704	25.487

12. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, no montante de R\$ 71.628 em 30 de junho de 2023 (R\$ 61.628 em 31 de dezembro de 2022), está representado em 30 de junho de 2023 por 1.595.767 e em 31 de dezembro de 2022 por 1.316.098 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 15 de maio de 2023, o aumento de capital no valor de R\$ 10.000 foi aprovado pela SUSEP, conforme Portaria nº 1.427.

b) Reservas de lucros

- (i) A reserva legal é constituída na forma prevista na legislação societária, sendo calculada na base de 5% do lucro líquido do exercício, limitado a 20% do capital social, e poderá ser utilizada para compensação de prejuízos ou aumento de capital social.
- (ii) A reserva estatutária refere-se ao saldo remanescente do lucro líquido do exercício após a constituição da reserva legal e distribuição dos dividendos mínimos obrigatórios, o qual, por proposta da Administração, está retido nos termos da lei societária. Sua destinação será submetida à deliberação da Assembleia Geral.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2023

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

12. Patrimônio líquido--Continuação

c) Dividendos propostos

São assegurados dividendos mínimos de 25% do lucro líquido anual ajustado de acordo com a legislação societária.

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022 não houve distribuição de dividendos.

d) Patrimônio líquido ajustado econômico e Capital Mínimo Requerido

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Patrimônio líquido	55.511	47.059
<i>Ajustes contábeis:</i>		
Despesa antecipada	(160)	(543)
100% do custo de aquisição diferida não relacionada a PPNG	(25.571)	(22.013)
PLA Total	29.780	24.504
Capital base (a)	15.000	15.000
Capital adicional baseado no risco de subscrição	3.207	3.102
Capital adicional baseado no risco de crédito	2.847	2.346
Capital adicional baseado no risco operacional	1.597	1.549
Capital adicional baseado no risco de mercado	523	2.473
Benefício da diversificação	(1.157)	(1.983)
Capital de risco (b)	7.017	7.487
Capital mínimo requerido (maior entre (a) e (b))	15.000	15.000
PLA de nível 1 (i)	29.780	24.504
Patrimônio líquido ajustado	29.780	24.504
Ajustes de excesso do PLA de nível 2 e de nível 3	-	-
Suficiência de capital	14.780	9.504

(i) PLA de nível 1: valor do patrimônio líquido contábil ou do patrimônio social contábil aplicadas as deduções contábeis, previstas no inciso I do caput, e acrescido dos valores decorrentes dos ajustes associados à variação dos valores econômicos, positivos ou negativos, constantes das alíneas "a" e b do inciso II do caput da resolução 432/21;

(ii) PLA de nível 2: soma dos valores decorrentes dos ajustes associados à variação dos valores econômicos previstos nas alíneas "c", "d", "e" e "f" do inciso II do caput da resolução 432/21; e

(iii) PLA de nível 3: soma dos acréscimos contábeis no PLA, definidos no inciso I do caput da resolução 432/21, e dos valores das diferenças entre os saldos contábeis e as respectivas deduções previstas nas alíneas "d" e "f" daquele inciso.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado

a) Rendas de contribuições e prêmios

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
VGBL	72.033	55.912
PGBL	79.658	57.582
Total	151.691	113.494

b) Constituição da provisão de benefícios a conceder

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
VGBL	(71.991)	(55.728)
PGBL	(79.646)	(56.468)
Total	(151.637)	(112.196)

c) Rendas com taxas de gestão e outras taxas

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
VGBL	4.362	3.537
PGBL	2.967	2.188
Total	7.329	5.725

d) Custos de aquisição

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Despesas de corretagem	(4.727)	(4.212)
Total dos custos de aquisição	(4.727)	(4.212)

e) Despesas administrativas

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Pessoal próprio	-	(668)
Serviços de terceiros	(3.434)	(352)
Localização e funcionamento	(261)	(275)
Publicações	(44)	(12)
Donativos e contribuições	(116)	(123)
Despesas administrativas diversas	(19)	(526)
Total das despesas administrativas	(3.874)	(1.956)

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

13. Detalhamento das principais contas das demonstrações do resultado-- Continuação

f) Despesas com tributos

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
COFINS e PIS	(410)	(331)
Taxa de fiscalização	(755)	(756)
Outros Tributos	(13)	(116)
Contribuição Sindical	(3)	(8)
Total das despesas com tributos	<u>(1.181)</u>	<u>(1.211)</u>

g) Resultado financeiro

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Rendimento das aplicações de renda fixa	821	549
Rendimento com quotas de fundos	173.088	102.870
Outras (despesas)/ receitas financeiras	(87)	32
Encargos sobre provisões técnicas	(172.881)	(103.054)
Despesas financeiras de renda fixa	(55)	(20)
Despesas financeiras sobre encargos tributários	(231)	(190)
Outros	(74)	(48)
Total do resultado financeiro	<u>581</u>	<u>139</u>

14. Partes relacionadas

A Companhia Zurich Financial Services mantém estrutura operacional comum para suas empresas na América Latina. Os custos incorridos com essa estrutura são absorvidos proporcionalmente à receita auferida em cada empresa desta região, com base em termos contratuais. Estão demonstrados os valores relacionados dessa operação, conforme contrato de custo compartilhado das atividades administrativas:

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/06/2022</u>
	<u>Passivo</u>	<u>Despesas (*)</u>	<u>Passivo</u>	<u>Despesas (*)</u>
Zurich Minas Brasil Seguros S.A.	(1.289)	(3.081)	(200)	(1.231)

(*) Referem-se a despesas administrativas tais como folha de pagamento e estrutura predial.

Zurich Brasil Vida e Previdência S.A

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2023
(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

14. Partes relacionadas--Continuação

a) Remuneração do pessoal chave da administração

R\$ 2.011 em 30 de junho de 2023 (R\$ 668 em 30 de junho de 2022) refere-se às despesas com remuneração dos administradores que a Zurich Brasil Vida e Previdência S.A paga para a Zurich Minas Brasil Seguros S.A., devido ao compartilhamento da Administração.

15. Eventos subsequentes

Não houve eventos subsequentes após 30 de junho de 2023 até a data de publicação das Demonstrações financeiras intermediárias.

Diretores
Edson Luis Franco
Adriana Heideker
Rodrigo Monteiro de Barros
Luiz Henrique Meirelles Reis
Marcio Benevides Xavier
Mariane Bottaro Berselli Marinho
Sven Feistel

Contador
Maria Luiza Francisco
CRC:1SP278130

Atuária
Fernanda Lores
MIBA 1740

Relatório do Comitê de Auditoria

O Comitê de Auditoria (“Comitê”) da **Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.** (“Seguradora”), instituído nos termos da regulamentação estabelecida pelo Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP, composto por três membros indicados pelo Conselho de Administração, se reuniu durante o primeiro semestre de 2023 em seis oportunidades.

O Comitê apoia o Conselho de Administração em suas atribuições de zelar pelas atividades que têm como objetivo garantir o cumprimento das exigências legais e regulamentares, a integridade e qualidade das demonstrações financeiras, a qualidade, eficiência e eficácia do sistema de controles internos e de administração de riscos, o cumprimento de normas internas e externas, e a efetividade e independência das auditorias independente e interna.

O Comitê atua por meio de reuniões com representantes designados pela Administração e/ou convocados para prestar informações e responder a questionamentos formulados pelos seus membros, e conduz análises a partir de documentos e informações que lhe são submetidas, além de outros procedimentos que entenda necessários. Em 2023, o Comitê desenvolveu suas atividades com base em plano de trabalho elaborado nos termos do seu Regimento Interno, incluindo discussão com a Administração e com os auditores independentes sobre o tratamento das questões contábeis, de controles internos e conformidade mais relevantes, e sobre a apresentação das demonstrações financeiras e a análise dos relatórios dos auditores independentes sobre elas, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP. O Comitê realizou ainda reuniões com a Presidência.

Suas avaliações baseiam-se nas informações recebidas da Administração, dos auditores independentes, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos, de controles internos e *compliance*, e nas suas próprias análises.

A responsabilidade pela elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela SUSEP, é da Administração da Seguradora. Também é de sua responsabilidade o estabelecimento de procedimentos que assegurem a qualidade das informações e dos processos utilizados na preparação das demonstrações financeiras, o gerenciamento dos riscos das operações e a implementação e supervisão das atividades de controle interno e conformidade. A auditoria independente é responsável por examinar as demonstrações financeiras e emitir relatório sobre sua adequação em conformidade com as normas brasileiras de auditoria estabelecidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

A auditoria interna auxilia a organização a realizar seus objetivos a partir da aplicação de uma abordagem sistemática e disciplinada para avaliar e melhorar a eficácia dos processos de gerenciamento de riscos, controle e governança.

O Comitê avaliou os processos de elaboração das demonstrações financeiras e debateu com a Administração e com os auditores independentes as práticas contábeis relevantes utilizadas e as informações divulgadas. O Comitê não tomou ciência da ocorrência de evento, denúncia,

descumprimento de normas, ausência de controles, ato ou omissão por parte da Administração ou fraude que, por sua relevância, colocassem em risco a continuidade da Seguradora ou a fidedignidade de suas demonstrações financeiras.

O Comitê de Auditoria, consideradas as suas responsabilidades e limitações inerentes ao escopo e alcance de sua atuação, recomenda ao Conselho de Administração da **Zurich Brasil Vida e Previdência S.A.**, a aprovação das demonstrações financeiras, correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2023.

São Paulo, 28 de agosto de 2023.

Membros do Comitê de Auditoria

Benildo de Araújo Costa

Luiz Pereira de Souza

Fernando Antônio Sodré Faria