MAPFRE Vida S.A.

CNPJ: 54.484.753/0001-49

MAPFRE

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes, referentes às atividades da MAPFRE Vida S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, que visam a harmonização das práticas contábeis brasileiras às normas internacionais de contabilidade prescritas pelo *International Accounting Standards Board - IASB,* e estão sendo apresentadas segundo os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações posteriores, que entraram em vigor a partir da data de sua publicação.

Prêmios Emitidos
Em 2019, a Seguradora apresentou prêmios emitidos de R$ 882,3 milhões, aumento de 2,2% em relação ao ano anterior.

Resultado Financeiro
O resultado financeiro totalizou R$ 35,8 milhões, com aumento de 15,7% em relação ao ano anterior.

Resultado do Exercício
A MAPFRE Vida S.A. apresentou, no exercício de 2019, lucro líquido de R$ 63,2 milhões (R$ 47,5 milhões no exercício de 2018).

Política de Reinvestimento de Lucros e Política de Distribuição de Dividendos
Os acionistas da MAPFRE Vida S.A., em cada exercício, terão direito a receber, a título de dividendos, o mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido.
O lucro líquido, após as deduções legais e distribuições previstas no Estatuto Social, terá a destinação proposta pela Diretoria e deliberada pelos acionistas em Assembleia Geral, podendo ser designado 100% à Reserva de lucros - estatutária, visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da Sociedade, até atingir o limite do valor do capital social integralizado.
A Diretoria está autorizada pelo Estatuto Social, a declarar e pagar dividendos intermediários à conta de Lucros acumulados ou de Reservas existentes.
Para 2019, será distribuído o valor de R$ 15 milhões à sua controlada MAPFRE Participações S.A..

Controles Internos
A atuação de Controles Internos tem como principal objetivo apoiar todas as áreas internas, seja de suporte ao negócio ou operacionais, na construção e manutenção de um ambiente corporativo mais seguro e sustentável.
Suas atividades estão aderentes às normas locais, seguem as diretivas da política do GRUPO MAPFRE sobre o tema e dos principais *frameworks* internacionais de controles, como o *COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*.
Periodicamente, a MAPFRE Vida S.A. realiza testes de controles internos, que visam evitar autuações dos órgãos reguladores, dar confiabilidade as práticas adotadas, informando às áreas e aos Comitês os resultados obtidos. Os assuntos abordados nos testes são: acompanhamento de novas regulamentações, atendimentos à Fiscalização, lavagem de dinheiro e prevenção à fraude, segurança física e lógica, plano de continuidade de negócios e atividade de mapeamento de processo.

Compliance
O GRUPO MAPFRE, com base na Lei nº 9.613/1998 e com o intuito de prevenir a utilização de produtos ou processos para o crime de lavagem de dinheiro e assegurar a conformidade com a Circular SUSEP nº 445/2012, possui processos implementados para identificação, monitoramento e comunicação de operações suspeitas com indícios de lavagem de dinheiro, financiamento ao terrorismo e atos ilícitos.
O GRUPO conta ainda com o Código de Ética, alinhado com os conceitos de Missão, Visão e Valores. Os canais de denúncia estão disponíveis aos funcionários e públicos externos, mantendo-se disponíveis para receber relatos de indícios de práticas ilícitas ou irregulares.

Governança de Dados e Segurança da Informação
Reafirmando o compromisso pela disponibilidade, integridade e confidencialidade das informações organizacionais e dos clientes e diante dos desafios da era digital das informações, além de garantir a segurança dos dados, uma governança e gestão da informação mais robusta e fortalecida tem sido um dos focos de atuação do GRUPO MAPFRE, alinhada a nova Lei Geral de Proteção de Dados - Lei nº 13.709/2018.

Premiações e Campanhas
O mundo está mudando e o mercado de seguros também, em 2019, para esclarecer todas as dúvidas foi criado o MAPFRE Explica, um espaço para encontrar soluções criadas por quem mais entende dos clientes e de seguros, acesse www.mapfreexplica.com.br.

Agradecimentos
Agradecemos aos nossos acionistas, clientes, corretores, parceiros e aos colaboradores pelo apoio e confiança depositados em nosso trabalho. O fortalecimento desse relacionamento é um dos objetivos que nos estimula a seguir em frente, em busca de novos desafios.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020

A Administração

BALANÇOS PATRIMONIAIS - Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2019	2018
Circulante		**1.045.653**	**918.293**
Disponível	**5**	**1.183**	**2.107**
Caixa e bancos		1.183	2.107
Equivalente de caixa	**5**	**2.231**	**4.007**
Aplicações	**6**	**831.645**	**743.004**
Créditos das operações com seguros e resseguros		**160.433**	**119.348**
Prêmios a receber	**7**	141.788	83.229
Operações com seguradoras	**8a**	16.234	30.964
Operações com resseguradoras	**9a**	2.411	5.155
Outros créditos operacionais		**7.065**	**3.299**
Ativos de resseguro - provisões técnicas	**9a**	**2.465**	**2.120**
Títulos e créditos a receber		**31.205**	**32.014**
Títulos e créditos a receber		1.616	878
Créditos tributários e previdenciários	**24b**	27.924	28.795
Outros créditos		1.665	2.341
Despesas antecipadas		**655**	**4.804**
Custos de aquisição diferidos	**10**	**8.771**	**7.590**
Seguros		8.771	7.590
Ativo não circulante		**327.374**	**354.326**
Realizável a longo prazo		**298.246**	**318.901**
Aplicações	**6**	**117.961**	**118.291**
Ativos de resseguro - provisões técnicas	**9a**	**1.063**	**2.402**
Títulos e créditos a receber		**178.774**	**197.349**
Créditos tributários e previdenciários	**24b**	164.267	183.429
Depósitos judiciais e fiscais	**21a**	14.507	13.920
Custos de aquisição diferidos	**10**	**448**	**859**
Seguros		448	859
Investimentos		**3.753**	**3.794**
Participações societárias		276	240
Imóveis destinados à renda		3.477	3.554
Imobilizado	**11**	**227**	**385**
Bens móveis		210	316
Outras imobilizações		17	69
Intangível	**12**	**25.148**	**31.246**
Outros intangíveis		25.148	31.246
Total do ativo		**1.373.027**	**1.272.619**

Passivo	Nota	2019	2018
Circulante		**582.257**	**552.994**
Contas a pagar		**46.199**	**36.037**
Obrigações a pagar	**13**	38.544	31.974
Impostos e encargos sociais a recolher		1.373	1.255
Encargos trabalhistas		1.066	977
Impostos e contribuições	**14**	5.216	1.831
Débitos de operações com seguros e resseguros		**50.726**	**44.351**
Prêmios a restituir		103	105
Operações com seguradoras	**8b**	19.411	19.500
Operações com resseguradoras	**9b**	2.885	6.603
Corretores de seguros e resseguros	**15**	22.327	15.650
Outros débitos operacionais		6.000	2.493
Depósitos de terceiros	**16**	**55.326**	**19.178**
Provisões técnicas - seguros	**17**	**430.006**	**453.428**
Danos		101.102	97.605
Pessoas		273.292	315.319
Vida individual		55.612	40.504
Passivo não circulante		**299.221**	**281.496**
Provisões técnicas - seguros	**17**	**274.480**	**252.985**
Danos		9.177	9.663
Pessoas		260.760	226.062
Vida individual		4.543	17.260
Outros débitos	**21**	**24.741**	**28.511**
Provisões judiciais		24.741	28.511
Patrimônio líquido	**22**	**491.549**	**438.129**
Capital social		415.166	415.166
Reservas de lucros		67.784	19.592
Ajustes de avaliação patrimonial		8.599	3.371
Total do passivo e patrimônio líquido		**1.373.027**	**1.272.619**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota	2019	2018
Prêmios emitidos	**23b**	882.270	862.923
(–) Variações das provisões técnicas de prêmios	**23c**	(11.507)	(2.398)
(=) Prêmios ganhos	**23a**	**870.763**	**860.525**
(+) Receita com emissão de apólices		3.617	3.342
(–) Sinistros ocorridos	**23d**	(510.512)	(494.041)
(–) Custos de aquisição	**23e**	(162.023)	(162.111)
(+/–) Outras receitas e despesas operacionais	**23f**	1.244	(31.073)
(+/–) Resultado com operações de resseguro	**23g**	**(3.174)**	**(2.283)**
(+) Receitas com resseguro		10.062	4.692
(–) Despesas com resseguro		(13.236)	(6.975)
(–) Despesas administrativas	**23h**	(111.865)	(95.148)
(–) Despesas com tributos	**23i**	(18.311)	(18.902)
(+/–) Resultado financeiro	**23j**	**35.785**	**30.149**
(+) Receitas financeiras		62.937	57.389
(–) Despesas financeiras		(27.152)	(27.240)
(+) Resultado patrimonial		35	6
(=) Resultado operacional		**105.559**	**90.464**
(+/–) Ganhos ou perdas com ativos não correntes		15	(293)
(=) Resultado antes dos impostos e participações		**105.574**	**90.171**
(–) Imposto de renda	**24a**	(25.410)	(21.936)
(–) Contribuição social	**24a**	(15.850)	(20.633)
(–) Participações sobre o resultado		(1.112)	(106)
(=) Lucro líquido do exercício		**63.202**	**47.496**
(/) Quantidade de ações		38.245.074	38.245.074
(=) Lucro líquido por ação		1,65	1,24

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

	2019	2018
Lucro líquido do exercício	**63.202**	**47.496**
Outros resultados abrangentes	**5.228**	**2.767**
Variação líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	8.204	5.032
Imposto de renda e contribuição social sobre resultados abrangentes	(2.976)	(2.265)
Resultado abrangente do exercício, líquido dos impostos	**68.430**	**50.263**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Redução de capital	Reservas de lucros: Reserva legal	Reservas de lucros: Reserva de investimentos	Ajustes com títulos e valores mobiliários	Lucros acumulados	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	**439.766**	**(24.600)**	**14.203**	**15.063**	**604**	**–**	**445.036**
Aprovação de redução de capital - SUSEP Portaria nº 703 -1 em 02 de janeiro de 2018 (nota nº 22a)	(24.600)	24.600	–	–	–	–	–
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	–	2.767	–	2.767
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	47.496	47.496
Distribuição do resultado:							
Dividendos pagos - Reunião de Diretoria em 20 de fevereiro de 2018	–	–	–	(3.000)	–	–	(3.000)
Dividendos pagos - Reunião de Diretoria em 12 de março de 2018	–	–	–	(7.900)	–	–	(7.900)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 09 de abril de 2018	–	–	–	(4.163)	–	(6.437)	(10.600)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 07 de maio de 2018	–	–	–	–	–	(5.180)	(5.180)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 11 de junho de 2018	–	–	–	–	–	(10.900)	(10.900)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 20 de agosto de 2018	–	–	–	–	–	(4.590)	(4.590)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 10 de setembro de 2018	–	–	–	–	–	(8.000)	(8.000)
Dividendos pagos antecipadamente - Reunião de Diretoria em 12 de novembro de 2018	–	–	–	–	–	(7.000)	(7.000)
Reserva legal	–	–	2.375	–	–	(2.375)	–
Reserva de investimentos	–	–	–	3.014	–	(3.014)	–
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**415.166**	**–**	**16.578**	**3.014**	**3.371**	**–**	**438.129**
Títulos e valores mobiliários	–	–	–	–	5.228	–	5.228
Lucro líquido do exercício	–	–	–	–	–	63.202	63.202
Proposta para distribuição do resultado:							
Reserva legal	–	–	3.160	–	–	(3.160)	–
Reserva de investimentos	–	–	–	45.032	–	(45.032)	–
Dividendos mínimos obrigatórios	–	–	–	–	–	(15.010)	(15.010)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	**415.166**	**–**	**19.738**	**48.046**	**8.599**	**–**	**491.549**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de Reais)

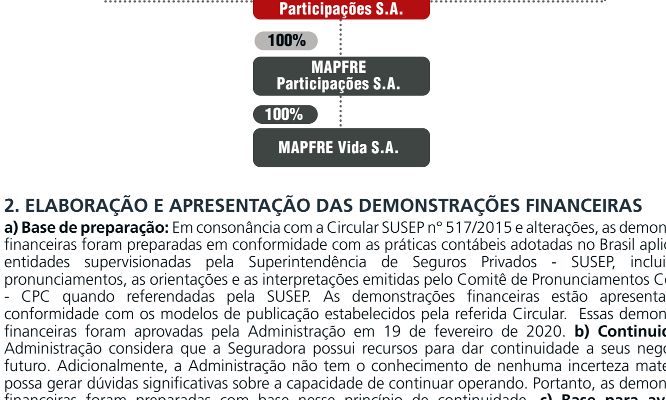
	2019	2018
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	63.202	47.496
Ajustes para:	**521.665**	**489.789**
Depreciação e amortização	7.582	8.115
Variação dos custos de aquisição diferidos	(770)	3.441
Ativos fiscais diferidos	(14.336)	12.749
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	14.632	(13.003)
Variações das provisões técnicas	514.311	478.194
Ganhos ou perdas na alienação de imobilizado	(15)	293
Outros ajustes	261	–
Variação nas contas patrimoniais:	**(565.299)**	**(445.661)**
Aplicações	(88.311)	(39.504)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(58.754)	14.786
Ativos de resseguro - provisões técnicas	994	1.932
Créditos tributários e previdenciários	34.369	(74)
Despesas antecipadas	4.149	442
Outros ativos	(3.912)	7.566
Depósitos judiciais e fiscais	(587)	170
Impostos e contribuições	24.205	26.853
Obrigações a pagar	(8.440)	(14.327)
Débitos de operações com seguros e resseguros	9.413	(13.038)
Depósitos de terceiros	36.148	6.630
Provisões técnicas - seguros	(516.238)	(454.284)
Provisões judiciais	(3.770)	2.224
Outros passivos	207	12.196
Ajuste a valor justo - títulos disponíveis para venda	5.228	2.767
Caixa gerado pelas operações	**19.568**	**91.624**
Imposto de renda sobre o lucro - pago	(12.634)	(15.434)
Contribuição social sobre o lucro - pago	(8.186)	(12.512)
Caixa líquido (consumido)/gerado nas atividades operacionais	**(1.252)**	**63.678**
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Recebimento pela venda:	**41**	**1.980**
Investimentos	41	93
Intangível	–	1.887
Pagamento pela compra:	**(1.489)**	**(4.429)**
Imobilizado	(26)	(213)
Intangível	(1.463)	(4.216)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	**(1.448)**	**(2.449)**
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Pagamento de dividendos	–	(57.170)
Caixa líquido consumido nas atividades de financiamento	**–**	**(57.170)**
Redução/Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	**(2.700)**	**4.059**
Caixa e equivalente de caixa no início do exercício	**6.114**	**2.055**
Caixa e equivalente de caixa no final do exercício	**3.414**	**6.114**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A MAPFRE Vida S.A., (doravante designada por "Seguradora"), é uma sociedade anônima de capital fechado, autorizada pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP a operar em seguros e cosseguros nos ramos de pessoas e vida, em todo o território nacional. O endereço registrado da Seguradora é Avenida das Nações Unidas, nº 14.261, 21º andar, Vila Gertrudes, São Paulo - SP, CEP 04794-000 e está cadastrada no CNPJ sob o nº 54.484.753/0001-49. A Seguradora é integrante do GRUPO MAPFRE, conjunto de empresas e entidades que operam em seguros e atividades correlatas, bem como participação em outras sociedades com sede em Madrid, Espanha. As operações são conduzidas no contexto do conjunto das empresas integrantes do GRUPO MAPFRE, sendo os custos das estruturas operacionais e administrativas comuns absorvidos segundo critérios estabelecidos em acordo operacional existente entre as empresas do GRUPO MAPFRE. Em 31 de dezembro de 2019, o GRUPO MAPFRE apresentava a seguinte estrutura:



2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

a) Base de preparação: Em consonância com a Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações, as demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC quando referendadas pela SUSEP. As demonstrações financeiras estão apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela referida Circular. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 19 de fevereiro de 2020. **b) Continuidade:** A Administração considera que a Seguradora possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações financeiras foram preparadas com base nesse princípio de continuidade. **c) Base para avaliação, apresentação e moeda funcional:** As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção para ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e ativos financeiros disponíveis para venda, mensurados pelo valor justo. A moeda funcional da Seguradora é o Real. **d) Uso de estimativas e julgamentos:** A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as normas do CPC, exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação as estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As notas explicativas listadas abaixo incluem: *i.* informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas, que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras; *ii.* informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período contábil. • Nota 3f - Classificação dos contratos de seguro; • Notas 3j, 3l, 17 e 20 - Provisões técnicas e teste de adequação dos passivos; • Nota 6 - Aplicações; • Notas 3n e 21 - Provisões judiciais; e • Notas 3r e 24 - Imposto de renda e contribuição social diferidos. **e) Segregação entre circulante e não circulante:** A Seguradora efetua a revisão dos valores registrados no ativo e passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações financeiras, com o objetivo de classificar para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização ultrapassar o prazo de doze meses subsequentes a respectiva data-base. Os títulos e valores mobiliários classificados como "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independente dos prazos de vencimento. Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados como não circulantes. Para os principais itens patrimoniais sem vencimento definido, foram consideradas as classificações de administrativas para circulante e judiciais para não circulante. **f) Novas normas e interpretações ainda não adotadas:** Uma série de novas normas ou alterações de normas e interpretações serão efetivas para exercícios futuros e/ou algumas serão aplicáveis quando aprovadas pela SUSEP. **CPC 48 - Instrumentos financeiros (IFRS 9)**: Em vigor pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis desde 1º de janeiro de 2018, apresenta novos modelos para classificação e mensuração de instrumentos financeiros, mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de *hedge*. A Seguradora optou por aplicar a isenção temporária do CPC 48 e continuará a aplicar o CPC 38 (IAS 39) até a data efetiva do CPC 50 - Contratos de Seguros (IFRS 17). **CPC 06 - Operações de arrendamento mercantil (R2) (IFRS 16)**: Em vigor pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis desde 1º de janeiro de 2019, estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos. O objetivo é garantir que arrendatários e arrendadores forneçam informações relevantes de modo que representem fielmente essas transações. Um arrendatário reconhece um ativo e direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. A referida norma será aplicável quando referendada pela SUSEP. Até agora, o impacto mais significativo identificado é que reconhecerá novos ativos e passivos por seus arrendamentos operacionais. Em 31 de dezembro de 2019, os pagamentos mínimos futuros de arrendamento da Seguradora no âmbito de arrendamentos operacionais não canceláveis são apresentados na nota explicativa nº 23k. **CPC 50 - Contratos de seguros (IFRS 17):** A norma estabelece os princípios para o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação dos contratos de seguros. O objetivo do CPC 50 é assegurar que a entidade fornece informações relevantes que representam fielmente esses contratos. Essas informações fornecem uma base para os usuários das demonstrações financeiras avaliarem o efeito que os contratos de seguros têm sobre a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Seguradora. A Seguradora está iniciando o trabalho de avaliação e espera impactos relevantes em suas demonstrações financeiras, que até o momento não podem ser dimensionados. O CPC 50 passará a vigorar em 1° de janeiro de 2022.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras estão demonstradas a seguir. Essas políticas foram aplicadas consistentemente para todos os períodos apresentados. **a) Aplicações e instrumentos financeiros:** A classificação dentre as categorias é definida pela Administração no momento inicial e depende da estratégia pela qual o ativo foi adquirido. A Seguradora classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: *i. Caixa e equivalente de caixa*: Incluem caixa, saldos em conta movimento sem vencimento, aplicações financeiras resgatáveis no prazo de noventa dias e com risco insignificante de mudança de seu valor justo e que não estejam vinculados como garantia das provisões técnicas. Os valores são utilizados pela Seguradora para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. *ii. Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado:* Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. São classificados nesta categoria os ativos financeiros cuja finalidade e estratégia de investimento é manter negociações ativas e frequentes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações do valor justo são registrados imediatamente no resultado do período. *iii. Ativos financeiros disponíveis para venda:* Compreende os ativos financeiros não classificados em nenhuma das categorias anteriores. Após o reconhecimento inicial, eles são medidos pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável, são reconhecidas em outros resultados abrangentes e apresentadas dentro do patrimônio líquido (líquido dos efeitos tributários). Quando um investimento é baixado, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é transferido para o resultado. *iv. Ativos financeiros mantidos até o vencimento:* São classificados nessa categoria caso a Administração tenha intenção e a capacidade de manter esses ativos financeiros até o vencimento. Os investimentos mantidos até o vencimento são registrados pelo custo amortizado deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável, acrescido dos rendimentos auferidos, os quais impactam o resultado. *v. Determinação do valor justo:* Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos estão divulgadas na nota explicativa nº 6c. *vi. Empréstimos e recebíveis:* Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos determináveis que não são cotados em um mercado ativo. Os empréstimos e recebíveis da Seguradora compreendem os valores registrados nas rubricas "Crédito das operações com seguros e resseguros", "Títulos e créditos a receber" e "Outros créditos" que são contabilizados pelo custo amortizado decrescidos de quaisquer perdas por redução ao valor recuperável. **b) Redução ao valor recuperável:** *i. Ativos financeiros:* 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. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor, pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, recuperação judicial ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em conta redutora do ativo correspondente. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado. Perdas de valor (redução ao valor recuperável) nos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda cumulativa que foi reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido para o resultado. A perda cumulativa que é reclassificada de outros resultados abrangentes para o resultado é a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável, previamente reconhecida no resultado. Todavia, qualquer recuperação subsequente no valor justo de um ativo financeiro disponível para venda, para o qual tenha sido registrada perda do valor recuperável, é reconhecida em outros resultados abrangentes. *ii. Operações de seguros e resseguros:* A Seguradora reconhece uma redução ao valor recuperável, conforme determina a Circular SUSEP nº 544/2016 artigo 6º incisos 3º e 7º e artigo 7º, sobre os prêmios a receber diretos e aceitos, líquidos de comissões, comissão de estipulante, cosseguros e resseguros cedidos, IOF, Provisão de Prêmios não Ganhos - PPNG e Despesa de Comercialização Diferida - DCD, para os recebíveis relativos a riscos decorridos ou prêmios a receber vencidos e não pagos. Adicionalmente, para os saldos remanescentes, é reconhecido a redução ao valor recuperável quando o período de inadimplência superar 60 (sessenta) dias da data do vencimento do crédito. Ainda, o montante da redução corresponderá à totalidade dos valores a receber de determinado segurado, independentemente de existirem outros valores a vencer deste mesmo devedor. A redução ao valor recuperável - RVR sobre os créditos a recuperar com resseguradores é baseada na Circular SUSEP nº 544/2016 artigo 6º, que considera o total dos créditos vencidos superiores a 180 dias. *iii. Ativos não financeiros:* Os valores dos ativos não financeiros são revistos, para fins de recuperabilidade, sempre que houver alguma indicação de perda considerada permanente, sendo a perda reconhecida no resultado do período se o valor contábil de um ativo exceder seu valor recuperável. **c) Investimentos:** Compreende substancialmente imóveis urbanos não destinados ao uso próprio. A depreciação dos investimentos é calculada segundo o método linear de 42 e 60 anos. **d) Imobilizado:** O ativo imobilizado de uso próprio compreende equipamentos, móveis, máquinas e utensílios, veículos e benfeitorias em imóveis de terceiros. O imobilizado de uso é demonstrado ao custo histórico, reduzido por depreciação acumulada e perdas de redução de valor recuperável acumuladas, quando aplicável. O custo histórico do ativo imobilizado compreende gastos que são diretamente atribuíveis para a aquisição dos itens capitalizáveis e para que o ativo esteja em condições de uso. Gastos subsequentes são capitalizados somente quando geram benefícios econômicos futuros associados e possam ser avaliados com confiabilidade. Gastos de reparo ou manutenção são registrados no resultado, conforme incorridos. A depreciação do ativo imobilizado é calculada segundo o método linear considerando as taxas divulgadas na nota explicativa nº 11. **e) Intangível:** Compreende, basicamente, os gastos com projetos relacionados ao desenvolvimento de sistemas, quando há evidências de geração de benefícios econômicos futuros, considerando sua viabilidade econômica. As despesas relacionadas à manutenção de *softwares* são reconhecidas no resultado no período quando incorridas. A amortização do ativo intangível é calculada segundo o método linear considerando as taxas divulgadas na nota explicativa nº 12. **f) Classificação dos contratos de seguro:** A Seguradora classifica os contratos emitidos como contratos de seguro quando os contratos transferem risco significativo de seguro, assim definido quando pode ser observada a possibilidade de pagar benefícios adicionais ao segurado na ocorrência de um evento futuro incerto específico que possa afetá-lo de forma adversa e significativa. **g) Mensuração dos contratos de seguros:** Os prêmios de seguros e os custos de aquisição são contabilizados por ocasião da emissão das apólices ou faturas, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tem início antes da emissão, e apropriados, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência do risco coberto, por meio de constituição e reversão da provisão de prêmios ganhos e dos custos de aquisição diferidos. As receitas de prêmios e os correspondentes custos de aquisição diferidos, relativo aos riscos vigentes sem emissão das respectivas apólices, são reconhecidas ao resultado no início da cobertura do risco, em bases estimadas. Os juros cobrados sobre o parcelamento de prêmios de seguros são apropriados como receitas financeiras em base *"pro rata-die"* ao longo do período de pagamento das parcelas dos prêmios. **h) Resseguro:** Resseguro é a operação pela qual o segurador transfere a outrem, total ou parcialmente, um risco assumido. Nessa operação a Seguradora objetiva mitigar suas responsabilidades na aceitação de um risco considerado excessivo ou perigoso e cede a um ressegurador uma parte da responsabilidade e do prêmio recebido. Tecnicamente, o resseguro é um contrato que visa equilibrar e dar solvência aos seguradores por meio da diluição dos riscos, garantindo assim o pagamento das indenizações aos segurados. Os prêmios de resseguros relativos aos contratos da modalidade "proporcional" são registrados ao resultado simultaneamente aos respectivos prêmios de seguros, sendo as correspondentes despesas de resseguro diferidas apropriadas ao resultado de acordo com a vigência das apólices de seguros. Os prêmios relativos aos contratos da modalidade "não-proporcional" são registrados ao resultado no início de vigência do contrato de resseguro, sendo as correspondentes despesas de resseguro diferidas apropriadas ao resultado de acordo com a vigência do contrato de resseguro. As baixas das operações de resseguro mantidas com os resseguradores, são contabilizadas com base em prestações de contas nos contratos automáticos da modalidade "proporcional" e caso a caso nos contratos facultativos e nos contratos automáticos da modalidade "não proporcional". Os valores a receber, relacionados com a operação de resseguro, incluem saldos a receber de resseguradores relacionados com valores a serem recuperados, nos termos dos contratos de resseguros, e as parcelas do ressegurador nas provisões técnicas constituídas. No caso de serem identificados indícios de que os valores não serão realizados pelos montantes registrados, estes ativos são ajustados ao seu valor recuperável levando-se em consideração o descrito na nota explicativa nº 3c *ii*. Os valores a pagar aos resseguradores são calculados de acordo com as disposições contratuais previamente definidas. **i) Custos de aquisição diferidos:** É composto substancialmente por valores referentes as comissões e os agenciamentos relativos à comercialização de apólices de seguros, sendo a apropriação ao resultado realizada pelo método *"pro rata-die"* tomando-se como base as datas de início e fim de vigência do risco segurado, com prazo médio de diferimento de 20 meses. **j) Provisões técnicas:** As provisões técnicas são constituídas e calculadas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. A Provisão de Prêmios não Ganhos - PPNG é constituída pela parcela do prêmio comercial, calculada pelo método *"pro rata-die"* tomando-se por base as datas de início e fim de vigência do risco segurado. A Provisão de Prêmios não Ganhos dos Riscos Vigentes mas não Emitidos - PPNG-RVNE é calculada com base em experiência histórica e metodologia prevista em nota técnica atuarial, envolvendo a construção de triângulos de 24 meses que consideram o intervalo entre a data de início de vigência do risco e a data de emissão das apólices e endossos. A Provisão de Excedentes Técnicos - PET é constituída para os contratos que possuem a previsão contratual de distribuição de excedentes decorrentes de superavit técnico de apólice. A Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL é constituída por estimativa de pagamentos prováveis brutos de resseguros e líquidos de recuperação de cosseguro cedido, com base nas notificações e avisos de sinistros recebidos até a data do balanço patrimonial. Inclui o ajuste do Sinistros Ocorridos mas não Suficientemente Avisados - IBNeR, como complemento da Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL considerando o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo até sua liquidação final. A Provisão de Despesas Relacionadas - PDR é constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a despesas relacionadas a sinistros contemplando as despesas que podem ser atribuídas individualmente a cada sinistro e também despesas que só podem ser relacionadas aos sinistros de forma agrupada. A Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados - IBNR representa o montante esperado de sinistros ocorridos e não avisados até a data de cálculo da estimativa. É calculada com base em experiência histórica e metodologia prevista em nota técnica atuarial, envolvendo a construção de triângulos de 48 trimestres que consideram o intervalo entre a data de ocorrência e aviso do sinistro. **k) Operações com o Convênio DPVAT:** A receita de prêmios de DPVAT e as respectivas provisões técnicas são contabilizadas brutas, com base nos relatórios recebidos da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A. na proporção do percentual de participação da Seguradora no consórcio. Compete à Seguradora Líder as funções de recolher os prêmios, coordenar a emissão dos bilhetes, liquidar os sinistros e pagar as despesas de administração com os recursos dos consórcios, de acordo com a Resolução CNSP nº 332/2015 e alterações subsequentes. Conforme definido em instrumentos dos consórcios, 50% do resultado mensal são retidos pela Seguradora Líder ao longo do período e repassados líquidos aos participantes do consórcio no início do exercício social seguinte. Os outros 50% dos resultados a distribuir são repassados líquidos no mês subsequente ao da apuração mensal. **l) Teste de adequação dos passivos - TAP:** A Seguradora elabora o teste de adequação de passivos para todos os contratos que atendem à definição de um contrato de seguro segundo o CPC 11 - Contratos de Seguro, a Resolução CNSP nº 321/2015 e alterações e Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações a cada data de balanço e que estão vigentes na data de execução do teste. O teste considerou a projeção dos sinistros ocorridos e a ocorrer, as despesas administrativas, as despesas alocáveis relacionadas aos sinistros e outras receitas e despesas diretamente relacionadas aos contratos de seguros. Para o cálculo do valor presente dos fluxos de caixa projetados a Seguradora utilizou a Estrutura a Termo da Taxa de Juros (ETTJ) livre de risco definidas pela SUSEP. O resultado do TAP é apurado pela diferença entre o valor das estimativas correntes dos fluxos de caixa e a soma do saldo contábil das provisões técnicas na data-base, deduzida dos custos de aquisição diferidos e dos ativos intangíveis diretamente relacionados às provisões técnicas. O valor presente esperado do fluxo de caixa relativo aos sinistros ocorridos, incluindo as despesas alocáveis a sinistros e salvados, foi comparado às provisões técnicas de sinistros ocorridos - PSL, PDR, PET, IBNR e IBNeR. O valor presente esperado do fluxo de caixa relativo aos sinistros a ocorrer, incluindo as despesas administrativas e outras despesas e receitas referentes a todos os riscos assumidos até a data-base do teste foi comparado a soma das provisões técnicas PPNG e PPNG-RVNE. Para a projeção da sinistralidade dos sinistros a ocorrer, foi considerada a melhor estimativa da série histórica em diversos períodos compreendidos entre o último mês e até os últimos 36 meses de análise, resultando na sinistralidade de 61,3% para a Seguradora. Os contratos e certificados relativos aos ramos DPVAT não foram objeto de análise neste teste, conforme previsto na Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações. O resultado do teste de adequação não apresentou necessidade de registro de provisões adicionais aos passivos de seguro já registrados na data-base. **m) Provisões, passivos e ativos contingentes:** Uma provisão é reconhecida em função de um evento passado, e se a mesma puder ser estimada de maneira confiável e seja provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As contingências passivas são objeto de avaliação individualizada, efetuada pelos assessores jurídicos da Seguradora, com relação às probabilidades de perda que leva em consideração a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e o posicionamento dos Tribunais. Estas são provisionadas quando a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, conforme critérios estabelecidos no pronunciamento técnico CPC 25 - Provisões, Passivos contingentes e Ativos contingentes emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis. Passivos contingentes são divulgados se existir uma possível obrigação futura, resultante de eventos passados ou se existir uma obrigação presente resultante de um evento passado, e o seu pagamento não for provável ou seu montante não puder ser estimado de forma confiável. Ativos contingentes são reconhecidos contabilmente somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis definitivas, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e seu custo ou valor puder ser mensurado com confiabilidade. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável são divulgados. **n) Benefícios aos empregados:** *i. Obrigações de curto prazo:* As obrigações de benefícios de curto prazo para empregados são reconhecidas pelo valor esperado a ser pago e lançadas como despesa à medida que o serviço respectivo é prestado. Outros benefícios de curto prazo tais como seguro saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais, estacionamento, vale transporte, vale refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e Administradores e reconhecidos no resultado do período à medida que são incorridos. *ii. Obrigações com aposentadorias:* A Seguradora é patrocinadora de um plano de previdência complementar para os empregados na modalidade de contribuição definida - Plano Gerador de Benefícios Livres - PGBL administrado pela MAPFRE Previdência S.A. e Brasilprev Seguros e Previdência S.A.. Trata-se de um plano de contribuição definida, que permite acumular recursos financeiros ao longo da carreira profissional do participante mediante contribuições realizadas por ele mesmo e pela Seguradora, sendo os recursos investidos em um fundo de investimento destinado a essa finalidade. Os aportes mensais são calculados considerando o salário base de contribuição do participante e a Seguradora não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais. As obrigações por contribuições aos planos de previdência de contribuição definida são reconhecidas no resultado como despesas de benefícios a empregados, no período em que esses serviços são prestados pelos empregados. *iii. Outros benefícios pós-emprego:* Há custeio do plano de saúde para ex-funcionários e seus dependentes legais por um período de 30 a 90 dias da data de desligamento a depender do tempo de empresa. **o) Outras receitas e despesas operacionais:** Compreendem substancialmente as receitas e despesas com apólices e contratos de seguros. **p) Receitas e despesas financeiras:** As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre ativos financeiros (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros designados por meio do resultado a valor justo e ganhos nos instrumentos derivativos que são reconhecidos no resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras abrangem despesas com atualização monetária das provisões técnicas, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, perdas por redução ao valor recuperável (imparidade) reconhecidas nos ativos financeiros e perdas nos instrumentos derivativos que estão reconhecidos no resultado. **q) Arrendamento:** No início dos contratos de locação, o GRUPO MAPFRE realiza procedimento de identificação se os mesmos são ou contém um arrendamento. Os arrendamentos de ativo imobilizado da Seguradora não transferem substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade, portanto são classificados como arrendamentos operacionais não sendo reconhecidos no balanço patrimonial. Os pagamentos para os arrendamentos operacionais são reconhecidos no resultado pelo método linear de acordo com o prazo do arrendamento e os incentivos recebidos são reconhecidos como parte integrante das despesas totais de arrendamento, ao longo da vigência do contrato. **r) Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de renda é calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de 10% sobre a parcela do lucro tributável anual excedente a R$ 240 no exercício e a contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, a partir de janeiro de 2019. Até dezembro de 2018, em razão do disposto na Lei nº 13.169/2015, a alíquota da CSLL aplicada foi de 20%. A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos, os quais não são reconhecidos no resultado quando relacionados a itens diretamente registrados no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes. O imposto corrente é o imposto

continua

continuação

MAPFRE Vida S.A. - CNPJ 54.484.753/0001-49

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

a pagar sobre o lucro tributável do exercício, calculado com base nas alíquotas vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras e somado de eventual ajuste de imposto a pagar com relação aos períodos anteriores. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos, considerados na base de cálculo do imposto corrente e os correspondentes valores tributáveis ou dedutíveis em períodos futuros. O imposto diferido é mensurado pela aplicação das alíquotas vigentes sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias, sendo reconhecidos no limite de que seja provável que lucros futuros tributáveis estejam disponíveis para a realização destes ativos. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social lançado pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação. **s) Participações nos lucros:** A Seguradora registra mensalmente a participação dos lucros com base nos critérios de pagamento referente ao último exercício, caso não tenha ocorrido nenhuma mudança significativa na política de remuneração, sendo atualizado pelo índice de reajuste salarial da categoria e ajustada posteriormente, para pagamento aos colaboradores, conforme política de remuneração.

4. GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Seguradora, de forma geral, está exposta aos seguintes riscos provenientes de suas operações e que podem afetar, com maior ou menor grau, os seus objetivos estratégicos e financeiros: • Risco de subscrição; • Risco de crédito; • Risco de liquidez; • Risco de mercado; e • Risco operacional. A finalidade desta nota explicativa é apresentar informações gerais sobre estas exposições, bem como os critérios adotados pela Seguradora na gestão e mitigação de cada um dos riscos acima mencionados. **Estrutura de gerenciamento de riscos:** O gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades, sendo utilizado com o objetivo de evitar perdas e 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. A Seguradora conta com um processo de gestão de riscos, em constante aperfeiçoamento, alinhado à regulamentação vigente. A gestão busca a adequação do nível de risco aos objetivos estratégicos estabelecidos. 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, tratamento e monitoramento desses riscos. O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades é abordado dentro de um processo apoiado na estrutura de Controles Internos e Gestão de Riscos. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos, buscando minimizar a existência de lacunas que possam comprometer a identificação e mensuração dos riscos. A gestão dos riscos corporativos é sustentada por modelos estatísticos como testes de adequação de passivos, análises de sensibilidade, cálculo do *"Value at Risk - VaR"*, indicadores de suficiência de capital, dentre outras. A estes modelos, adiciona-se a parcela qualitativa da gestão de riscos, com os resultados de avaliações de riscos, coleta de informações de perdas e análises de resultados de testes e controles, e de auditoria, tendo como objetivo a análise estratégica, o acompanhamento e a mitigação dos riscos corporativos. Além disso, para gerar um ambiente de controle condizente com a importância dos negócios, a empresa investe no fortalecimento do processo interno de comunicação, disseminando o conceito de gestão de riscos entre os colaboradores. Para assegurar a unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, o GRUPO MAPFRE conta com os seguintes Órgãos de Governança: • **Conselho de Administração**: é o órgão superior de administração e supervisão da atividade no país, de acordo com as leis locais e as normas internas de governo do GRUPO MAPFRE. Compete ao conselho aprovar a orientação geral de negócios, as políticas e diretrizes gerais e as metas da MAPFRE Brasil, sempre visando os melhores interesses do GRUPO MAPFRE e zelando pelo cumprimento das obrigações previstas nos normativos internos e na legislação vigente; • **Comitê de Auditoria:** é um órgão estatutário e tem por finalidade assessorar o Conselho de Administração no que concerne ao exercício de suas funções de auditoria e fiscalização, em consonância com as atribuições previstas na legislação e no Estatuto Social, que tem como atribuições, entre outras, revisar as demonstrações financeiras, à luz das práticas contábeis vigentes; avaliar a qualidade do sistema de controles internos, à luz da regulamentação vigente e dos códigos internos; avaliar a efetividade das auditorias independente e interna; e propor ao Conselho de Administração o aprimoramento das políticas, práticas e procedimentos identificados no âmbito de suas atribuições; • **Comitê de Direção:** tem por objetivo a gestão das Unidades de Negócio na região, assim como a condução de todos os projetos corporativos globais ou regionais, que sejam necessários para o cumprimento dos objetivos, e ainda desenvolve e executa, conforme o caso, as decisões dos órgãos de Administração e Diretoria da MAPFRE S.A.; • **Comitê de Investimentos:** tem por objetivo orientar as companhias da MAPFRE Brasil no que diz respeito aos investimentos dos seus ativos financeiros, analisando os referidos investimentos para avaliar detalhadamente os benefícios e estimativa dos retornos econômico-financeiros, observando as premissas de segurança, rentabilidade, solvência, legislação e alçadas vigentes do GRUPO MAPFRE. O Comitê acompanha e zela pelo cumprimento das políticas financeiras definidas pela Alta Administração e assessorá-la no desempenho de suas atribuições relacionadas à adoção de estratégias, políticas e medidas voltadas à estratégia financeira do GRUPO MAPFRE; e • **Comissão de Riscos:** com caráter consultivo e de assessoramento, vinculado ao Comitê de Direção, tem por objetivo analisar e acompanhar, bem como, auxiliar o Comitê de Direção nas matérias relacionadas a controles internos, conformidade, gerenciamento de riscos corporativos e atuariais, no âmbito de suas competências e de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo GRUPO MAPFRE. O relacionamento dos Comitês com a Alta Administração respeita as alçadas definidas pelo sistema normativo. Contudo, sempre é respeitado o nível de independência requerido para as análises técnicas. Os Comitês têm em seus regimentos a definição de suas atribuições e níveis de reporte. Ainda com o intuito de gerir os riscos aos quais a Seguradora está exposta, a Auditoria Interna possui um importante papel. A sua independência de atuação e a continuidade dos exames efetuados colaboram para uma gestão de riscos adequada ao perfil da Seguradora. A Auditoria Interna fornece análises, apreciações, recomendações, pareceres e informações relativas às atividades examinadas, promovendo, assim, um controle efetivo a um custo razoável. O escopo da Auditoria Interna está voltado ao exame e à avaliação da adequação e eficácia do sistema de controle interno, bem como a qualidade do desempenho no cumprimento das atribuições e responsabilidades. **Risco de subscrição:** A Seguradora define risco de subscrição como o risco transferido por qualquer contrato onde haja a possibilidade futura de que o evento de sinistro ocorra e onde haja incerteza sobre o valor de indenização resultante do evento de sinistro. Os contratos de seguro que transferem risco significativo são aqueles em que a Seguradora possui a obrigação de pagamento de um benefício adicional significativo aos seus segurados em cenários com substância comercial, classificados por meio da comparação entre cenários nos quais o evento ocorra, afetando os segurados de forma adversa, e cenários em que o evento não ocorra. Pela natureza intrínseca de um contrato de seguro, o seu risco é de, certa forma, acidental e consequentemente sujeito a oscilações. Para um grupo de contratos de seguro em que a teoria da probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento, a Seguradora entende que o principal risco transferido para a Seguradora é o risco de que sinistros avisados e os pagamentos de benefícios resultantes desses eventos excedam o valor contábil dos passivos de contratos de seguros. Essas situações ocorrem, na prática, quando a frequência e severidade dos sinistros e benefícios aos segurados são maiores do que previamente estimados, segundo a metodologia de cálculo desses passivos. A experiência histórica demonstra que, quanto maior o grupo de contratos de riscos similares, menor seria a variabilidade sobre os fluxos de caixa que a Seguradora incorreria para fazer face aos eventos de sinistros. A Seguradora utiliza estratégias de diversificação de riscos e programas de resseguro, com resseguradoras que possuam *rating* de risco de crédito de alta qualidade, de forma que o resultado adverso de eventos atípicos e vultosos seja minimizado. Não obstante, o risco de subscrição é minimizado em função da menor parcela dos riscos aceitos possuírem importâncias seguradas elevadas. **Concentração de riscos:** As exposições a concentração de riscos são monitoradas analisando as concentrações em determinadas áreas geográficas. O quadro abaixo mostra a concentração de risco no âmbito do negócio por região e por segmento de seguro baseada no valor de prêmio emitido bruto e líquido de resseguro.

2019				
Região geográfica	**Bruto de resseguro (*)**		**Líquido de resseguro**	
Centro Oeste	345.315	40%	345.315	41%
Nordeste	16.179	2%	16.179	2%
Norte	5.848	1%	5.848	1%
Sudeste	439.923	51%	428.381	50%
Sul	53.283	6%	53.283	6%
Total	**860.548**	**100%**	**849.006**	**100%**

2018				
Região geográfica	**Bruto de resseguro (*)**		**Líquido de resseguro**	
Centro Oeste	301.993	36%	301.993	37%
Nordeste	4.140	1%	4.140	1%
Sudeste	435.058	52%	428.546	52%
Sul	88.566	11%	88.465	10%
Total	**829.757**	**100%**	**823.144**	**100%**

(*) As operações estão líquidas dos saldos de RVNE e DPVAT no montante de R$ 8.514 e R$ 13.208 (R$ 4.579 e R$ 28.587 em 2018). **Sensibilidade do risco de subscrição:** O teste de sensibilidade foi elaborado para explicitar como serão afetados o resultado e o patrimônio líquido, caso ocorram alterações razoavelmente possíveis nas variáveis de risco relevante à data do balanço. As provisões técnicas representam valor significativo do passivo e correspondem aos diversos compromissos financeiros futuros da Seguradora com seus clientes. Em função da relevância do montante financeiro e das incertezas que envolvem os cálculos das provisões, foram consideradas na análise, as variáveis mais relevantes para cada tipo de negócio. Como fatores de risco elegeram-se as variáveis abaixo: **a) Provisões técnicas:** Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR*:* simulado como um possível e razoável aumento no atraso entre a data de ocorrência dos sinistros e a respectiva data de aviso à Seguradora poderia afetar o saldo da provisão de IBNR. O agravamento considerado baseia-se na elevação de 5% nos valores de atraso. **b) Sinistralidade:** Simulamos a elevação de 5% na sinistralidade da carteira. Considerando as premissas acima descritas, os valores apurados são:

Fator de risco		**Sensibilidade**	**2019 Impacto no resultado/ Patrimônio líquido (bruto de impostos)**
a. IBNR	Aumento	Coeficiente de variação dos fatores de IBNR	(5.662)
b. Sinistralidade	Aumento	Elevação de 5% na sinistralidade	(25.048)

Risco de crédito: É o risco de perda de valor de ativos financeiros e ativos de resseguro como consequência de uma contraparte no contrato não honrar a totalidade ou parte de suas obrigações contratuais com a Seguradora. A Administração possui políticas para garantir que limites ou determinadas exposições ao risco de crédito não sejam excedidos através do monitoramento e cumprimento da política de risco de crédito para os ativos financeiros individuais ou coletivos que compartilham riscos similares e levando em consideração a capacidade financeira da contraparte em honrar suas obrigações e fatores dinâmicos de mercado. O risco de crédito pode se materializar, por meio dos seguintes fatos: • Perdas decorrentes de inadimplência, por falta de pagamento do prêmio ou de suas parcelas por parte dos segurados e de recuperação de sinistros por parte do ressegurador; • Possibilidade de algum emissor de ativo financeiro não efetuar o pagamento previsto no vencimento ou as amortizações previstas para cada título; e • Incapacidade ou inviabilidade de recuperação de comissões pagas aos corretores quando as apólices forem canceladas. **Exposição ao risco de crédito de seguro:** A exposição ao risco de crédito para prêmios a receber difere entre os ramos de riscos a decorrer e riscos decorridos. Os ramos de riscos decorridos a exposição é maior, uma vez que a cobertura é dada em antecedência ao pagamento do prêmio de seguro. A Administração entende que, no que se refere às operações de seguros, há uma exposição reduzida ao risco de crédito, uma vez que a Seguradora opera com diversos tipos de produtos. Em relação às operações de resseguro, a Seguradora está exposta a concentrações de risco com resseguradoras individuais, devido à natureza do mercado de resseguro. A Seguradora adota uma política de gerenciar as exposições das contrapartes de resseguro, operando somente com resseguradores com alta qualidade de crédito refletidas nos *ratings* atribuídos por agências classificadoras. No caso da resseguradora local MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros S.A. e da admitida MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. foi considerado o *rating* da MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A..

Prêmio cedido aos resseguradores:

Rating	**Local 2019**	**Admitida 2019**	**Eventual 2019**	**Total 2019**	**Local 2018**	**Admitida 2018**	**Eventual 2018**	**Total 2018**
A+	1.110	–	–	**1.110**	1.356	–	2.339	**3.695**
A	–	3.007	–	**3.007**	–	2.387	–	**2.387**
A-	7.425	–	–	**7.425**	531	–	–	**531**
Total	**8.535**	**3.007**	**–**	**11.542**	**1.887**	**2.387**	**2.339**	**6.613**

O gerenciamento de risco de crédito de seguro referente as operações com resseguros inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Fitch Ratings, Standard & Poor´s, AM Best e Moody´s*. Os resseguradores são sujeitos a um processo de análise de risco de crédito em uma base contínua ara garantir que os objetivos de mitigação de risco de crédito sejam atingidos. Alguns focos de atenção para o risco de crédito são: em grupos de clientes, em um mesmo grupo econômico ou até em regiões geográficas. As diretrizes de resseguros também colaboram para o monitoramento do risco de crédito de seguros e são determinadas através de política e norma interna. **Gerenciamento do risco de crédito:** Para um melhor controle à exposição a esse tipo de risco, os recursos são investidos nos fundos geridos pela MAPFRE Investimentos Ltda., empresa do mesmo grupo econômico, que tem como premissa os mesmos limites descritos na Política de Riscos de Créditos e submete aos Comitês competentes periódicas avaliações econômico-financeiras das contrapartes em que os recursos estão aplicados. No que se refere as aplicações financeiras, a Administração avalia o risco de crédito como baixo pelo fato de que a maior parte da carteira está concentrada em títulos de renda fixa público e operações compromissadas com lastro em título público federal, como demonstrado no quadro abaixo:

Ativos financeiros - *Rating*	**AAA**	**AA+**	**AA**	**AA-**	**Sem *rating***	**2019 Total**
Títulos de renda fixa públicos (*)	822.423	–	–	–	–	**822.423**
Debêntures	–	4.987	7.886	–	–	**12.873**
Letras financeiras	–	–	–	4.032	–	**4.032**
Quotas de fundos de investimentos - DPVAT	–	–	–	–	110.384	**110.384**
Caixa	–	–	–	–	(106)	**(106)**
Total	**822.423**	**4.987**	**7.886**	**4.032**	**110.278**	**949.606**

Ativos financeiros - *Rating*	**AAA**	**AA+**	**AA**	**AA-**	**Sem *rating***	**2018 Total**
Títulos de renda fixa públicos (*)	733.978	–	–	–	–	**733.978**
Debêntures	–	7.920	5.066	–	–	**12.986**
Letras financeiras	456	–	–	6.792	–	**7.248**
Quotas de fundos de investimentos - DPVAT	–	–	–	–	107.171	**107.171**
Caixa	–	–	–	–	(88)	**(88)**
Total	**734.434**	**7.920**	**5.066**	**6.792**	**107.083**	**861.295**

(*) Inclui operações compromissadas no montante de R$ 211.818 (R$ 308.232 em 2018) com lastro em títulos públicos. O gerenciamento de risco de crédito referente aos instrumentos financeiros inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Standard & Poor´s, Fitch Ratings e Moody´s*. A Seguradora efetua diversas análises de sensibilidade e testes de *stress* como ferramentas de gestão de riscos financeiros. Os resultados destas análises são utilizados para mitigação de riscos e para o entendimento do impacto sobre os resultados e sobre o patrimônio líquido da Seguradora em condições normais e em condições de *stress*. Esses testes levam em consideração cenários históricos e cenários de condições de mercado previstas para períodos futuros e têm seus resultados utilizados no processo de planejamento e decisão e também para identificação de riscos específicos originados nos ativos e passivos financeiros detidos pela Seguradora. **Risco de liquidez:** O risco de liquidez está relacionado tanto com a incapacidade de a Seguradora saldar seus compromissos e também as dificuldades ocasionadas na transformação de um ativo em caixa necessário para quitar uma obrigação. A Seguradora possui política específica que estabelece índices de liquidez mínimos requeridos para suprir quaisquer necessidades de financiamentos e compromissos. Uma forte posição de liquidez é mantida por meio da gestão do fluxo de caixa e equilíbrio entre ativos e passivos para manter recursos financeiros suficientes para cumprir as obrigações à medida que estas atinjam seu vencimento. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa da carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimar os passivos oriundos de contratos de seguro. **Gerenciamento do risco de liquidez:** 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. São aprovados, anualmente, pela Diretoria os níveis mínimos de liquidez a serem mantidos, assim como os instrumentos para gestão da liquidez, tendo como base as premissas estabelecidas na Política de Investimentos, a qual é aprovada pelo Conselho de Administração. O gerenciamento do risco de liquidez tem por objetivo controlar os diferentes descasamentos dos prazos de liquidação de direitos e obrigações. A Seguradora monitora, por meio da gestão do fluxo de caixa, 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. Adicionalmente, é reportado mensalmente à SUSEP o nível de liquidez apresentado pela Seguradora, avaliando a sobra de recursos em função da necessidade de cobertura das provisões técnicas. Outro aspecto importante referente ao gerenciamento de risco de liquidez é o casamento dos fluxos de caixa dos ativos e passivos. Para uma proporção significante dos contratos de seguros de vida o fluxo de caixa está vinculado, direta e indiretamente, com os ativos que suportam esses contratos. Não obstante a Seguradora apresentar índice de liquidez negativa na distribuição das faixas dos *agings* do ativo e do passivo, não apresenta insuficiência de liquidez, uma vez que mantém geração de caixa suficiente para honrar os compromissos de curto prazo e ainda mantém aplicações financeiras classificadas como disponíveis para venda que podem ser utilizadas no caso de eventual necessidade.

2019	**Até 1 ano**	**De 1 a 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**Total**
Disponível	1.183	–	–	1.183
Equivalente de caixa	2.231	–	–	2.231
Aplicações (*)	240.348	326.351	272.523	839.222
Créditos das operações de seguros e resseguros	160.433	–	–	160.433
Ativos de resseguro - provisões técnicas (***)	1.232	843	483	2.558
Outros créditos operacionais	7.065	–	–	7.065
Títulos e créditos a receber (**)	3.281	–	–	3.281
Despesas antecipadas	655	–	–	655
Custos de aquisição diferidos	8.771	448	–	9.219
Total do ativo	**425.199**	**327.642**	**273.006**	**1.025.847**
Provisões técnicas (***)	218.923	114.681	64.592	398.196
Contas a pagar	46.199	–	–	46.199
Débitos das operações com seguros e resseguros	50.726	–	–	50.726
Depósitos de terceiros	55.326	–	–	55.326
Total do passivo	**371.174**	**114.681**	**64.592**	**550.447**

2018	**Até 1 ano**	**De 1 a 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**Total**
Disponível	2.107	–	–	2.107
Equivalente de caixa	4.007	–	–	4.007
Aplicações (*)	321.893	271.306	160.925	754.124
Créditos das operações de seguros e resseguros	119.348	–	–	119.348
Ativos de resseguro - provisões técnicas (***)	1.437	590	214	2.241
Outros créditos operacionais	3.299	–	–	3.299
Títulos e créditos a receber (**)	3.219	–	–	3.219
Despesas antecipadas	4.804	–	–	4.804
Custos de aquisição diferidos	7.590	859	–	8.449
Total do ativo	**467.704**	**272.755**	**161.139**	**901.598**
Provisões técnicas (***)	259.903	94.663	32.842	387.408
Contas a pagar	36.037	–	–	36.037
Débitos das operações com seguros e resseguros	44.351	–	–	44.351
Depósitos de terceiros	19.178	–	–	19.178
Total do passivo	**359.469**	**94.663**	**32.842**	**486.974**

(*) As aplicações financeiras foram alocadas considerando as datas de vencimento dos títulos e valores mobiliários. Os ativos financeiros e provisões técnicas relacionados a DPVAT, no valor de R$ 110.384 (R$ 107.171 em 2018) e R$ 110.210 (R$ 107.172 em 2018), respectivamente, não foram classificados no quadro acima por não estar sob a gestão da Administração. (**) Os depósitos judiciais e fiscais e as provisões judiciais, nos montantes de R$ 14.507 (R$ 13.920 em 2018) e R$ 24.741 (R$ 28.511 em 2018), não foram classificados no quadro acima devido à expectativa incerta do prazo das respectivas decisões judiciais. Os créditos tributários e previdenciários, no valor de R$ 192.191 (R$ 212.224 em 2018) também não foram classificados no quadro acima. (***) As provisões de sinistros a liquidar judiciais bruto e de resseguro R$ 196.080 (R$ 211.833 em 2018) e R$ 970 (R$ 2.281 em 2018) não foram considerados. No que se refere ao fluxo de saída das provisões de sinistros e ativos de resseguro relacionado a sinistro foi considerado a experiência histórica observada do padrão de pagamento. **Risco de mercado:** Risco de mercado é o risco de alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio, taxas de juros e preços de ações, nos ganhos da Seguradora ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo otimizar o retorno dos investimentos. A política da Seguradora, em termos de exposição a riscos de mercado, é conservadora, sendo que o risco de mercado é calculado pela MAPFRE Investimentos Ltda. com base em cenários de *stress,* histórico e nas metodologias de *Value at Risk - VaR* e *Macaulay Duration*. O modelo de *VaR* é aplicado aos fundos de investimentos de Liquidez e Risco da Seguradora, utilizando-se de série histórica de 150 dias, com nível de confiança de 95% e horizonte temporal de 1 dia útil. Considerando o efeito da diversificação entre os fatores de risco, a possibilidade de perda estimada pelo modelo do *VaR*, para o intervalo de 1 dia é de:

Fundo	***VaR***	**2019 Patrimônio**
Liquidez	121	657.590
Rentabilidade	1	55.026

A metodologia de *Macaulay Duration* é aplicada às carteiras da Seguradora, que contempla as carteiras administradas e os fundos com ativos disponíveis para venda. O prazo médio apresentado para as carteiras é de 4,15 anos (4,32 em 2018) frente a um patrimônio de R$ 112.275 (R$ 125.426 em 2018) e está de acordo com as diretrizes de *ALM* do GRUPO MAPFRE, sendo revisado, periodicamente, pelo Comitê de Investimentos. 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 aperfeiçoar 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. **Sensibilidade a taxa de juros:** Na presente análise de sensibilidade são considerados os seguintes fatores de risco: *i.* taxa de juros e *ii.* cupons de títulos indexados a índices de inflação (INPC, IGP-M e IPCA) em função da relevância dos mesmos nas posições ativas da Seguradora. A definição dos parâmetros quantitativos utilizados na análise de sensibilidade (100 pontos base para taxa de juros e para cupons de inflação), teve por base a análise das variações históricas de taxas de juros em período recente e premissa de não alteração das curvas de expectativa de inflação, refletindo nos respectivos cupons na mesma magnitude da taxa de juros. Do total de R$ 949.606 (R$ 861.295 em 2018) de aplicações financeiras, incluindo as operações compromissadas, R$ 110.384 (R$ 107.171 em 2018) foram extraídos da base da análise de sensibilidade relativos aos investimentos em DPVAT. Dessa forma, a análise de sensibilidade foi realizada para o volume financeiro de R$ 839.222 (R$ 754.124 em 2018). Para a análise de sensibilidade, todos os ativos em carteira da Seguradora foram considerados a valor de mercado, independentemente de sua classificação contábil.

Fator de risco	**2019 Impacto no patrimônio líquido/resultado (bruto de impostos)**
Taxa de juros e cupons	
a) Elevação de taxas	8.250
b) Redução de taxas	(8.250)

Parâmetro: 100 *basis points* nas estruturas de taxas de juros e cupons vigentes. **Risco operacional:** Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoas, tecnologia e infraestrutura e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. **Gerenciamento do risco operacional:** A principal responsabilidade para o desenvolvimento e implementação de controles para tratar riscos operacionais é atribuída à Alta Administração dentro de cada unidade de negócio. A responsabilidade é apoiada pelo desenvolvimento de padrões gerais para a administração de riscos operacionais dentre eles: • exigências para segregação adequada de funções; • exigências para o monitoramento de operações; • cumprimento com exigências regulatórias e legais; • documentação de controles e procedimentos; • avaliação periódica de riscos operacionais enfrentados e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados e sua mitigação; • desenvolvimento do Banco de Dados de Perdas Operacionais - BDPO para reporte de prejuízos operacionais e as ações corretivas; • desenvolvimento de Planos de Continuidade de Negócios - PCN; • treinamento e disseminação da cultura de controles internos; e • padrões éticos. Dentro desse cenário, a Seguradora dispõe de mecanismos de avaliação do seu sistema de controle interno para prover segurança razoável quanto ao alcance de seus objetivos a fim de evitar a possibilidade de perda ocasionada pela inobservância, violação ou não conformidade com as normas e instruções internas. O ambiente de controles internos também contribui para a gestão do risco operacional, em que o mapa de riscos é atualizado regularmente com base nas auto avaliações de riscos e controles. Adicionalmente, um programa de análises periódicas de responsabilidade da Auditoria Interna é aprovado anualmente pelo Conselho de Administração com trâmite pelo Comitê de Auditoria. Os resultados das análises da Auditoria Interna são encaminhados aos responsáveis pelas áreas auditadas, para melhoria de seus processos, bem como para conhecimento do Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração. **Limitações da análise de sensibilidade:** As análises de sensibilidade não levam em consideração que os ativos e os passivos são altamente gerenciados e controlados. Além disso, a posição financeira poderá variar na ocasião em que qualquer movimentação no mercado ocorra. À medida que os mercados de investimentos se movimentam por meio de diversos níveis, as ações de gerenciamento poderiam incluir a venda de investimentos, mudança na alocação da carteira, entre outras medidas de proteção. Outras limitações nas análises de sensibilidade incluem o uso de movimentações hipotéticas no mercado para demonstrar o risco potencial que somente representa a visão da Seguradora em possíveis mudanças no mercado em um futuro próximo, que não podem ser previstas com qualquer certeza, além de considerar como premissa que todas as taxas de juros se movimentam de forma idêntica. **Gestão de capital:** No âmbito de Gestão de Capital no médio e longo prazo, a Seguradora deverá possuir, de maneira continua, uma quantia de capital suficiente para cobrir o capital de solvência requerido, contemplando o valor adicional estabelecido pela Gestão de Risco, com a finalidade de impedir que os riscos inerentes à atividade afetem a sustentabilidade da Seguradora. A Seguradora tem o capital de risco calculado considerando todas as premissas de requerimentos estabelecidos pela governança, e em atendimento aos requerimentos regulatórios determinados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. **Patrimônio líquido ajustado e adequação de capital:** Em atendimento à Resolução CNSP nº 321/2015 e alterações, as Sociedades Supervisionadas deverão apresentar patrimônio líquido ajustado - PLA igual ou superior ao capital mínimo requerido - CMR, equivalente ao maior valor entre o capital base e o capital de risco - CR. A Seguradora apura o CR com base nos riscos de subscrição, crédito, operacional e mercado como demonstrado abaixo:

	2019
1. Ajustes contábeis	
Patrimônio líquido	491.549
Participação em sociedades financeiras e não financeiras - nacionais ou no exterior	(276)
Despesas antecipadas	(655)
Créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social	(124.852)
Créditos tributários de diferenças temporárias	(2.718)
Ativos intangíveis	(25.148)
Patrimônio líquido ajustado (a)	**337.900**
2. Ajustes associados à variação dos valores econômicos	
Redução no TAP referente à diferença de marcação dos ativos vinculados	3.572
Ajustes econômicos (b)	**3.572**
3. Capital mínimo requerido	
Capital base - CB	15.000
Capital de risco (subscrição, crédito, operacional e mercado) (CR)	**197.653**
Capital de risco de subscrição	183.966
Capital de risco de crédito	14.904
Capital de risco operacional	2.228
Capital de risco de mercado	12.374
Correlação entre os riscos	(15.819)
Capital mínimo requerido (c)	**197.653**
Suficiência de capital (d = a + b - c)	**143.819**
Suficiência de capital (d/c)	**73%**
Índice de Solvência (e = (a + b)/c)	**1,73**

As normas acima referidas determinam que as sociedades supervisionadas apresentem liquidez em relação ao CR superior a 20%. Em 31 de dezembro de 2019 a Seguradora apresenta liquidez como segue:

Capital de risco de liquidez (a)	196.442
Índice de liquidez requerido - 20% sobre CR	39.288
Ativos livres - nota explicativa nº 19 (b)	248.454
Índice de liquidez em 31 de dezembro de 2019 (b/a)	**126%**

5. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

	2019	**2018**
Caixa e bancos	1.183	2.107
Equivalente de caixa	2.231	4.007
Total de caixa e equivalente de caixa	**3.414**	**6.114**

6. APLICAÇÕES

a) Composição por prazo, por título e por nível hierárquico: Apresentamos a seguir a composição dos ativos financeiros por prazo, por título e por hierarquia de valor justo. Os ativos financeiros classificados a valor justo por meio do resultado estão apresentados de acordo com o vencimento dos títulos.

Títulos	**Hierarquia a valor justo**	**Vencimento: Até 1 ano (A)**	**De 1 a 5 anos (B)**	**Acima de 5 anos (C)**	**Sem vencimento (D)**	**Ativos: Valor contábil (E = A + B + C + D)**	**Valor de curva (F)**	**Valor de mercado (G)**	**Ganho/perda não realizada (G - F)**	**Total: 2019**	**% (E)**	**2018**	**% (H)**
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado		**231.809**	**317.462**	**163.451**	**110.278**	**823.000**	**822.933**	**823.000**	**67**	**823.000**	**87%**	**729.741**	**85%**
Fundos de investimentos		**231.809**	**317.462**	**163.451**	**110.278**	**823.000**	**822.933**	**823.000**	**67**	**823.000**	**100%**	**729.741**	**100%**
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	19.991	317.462	163.451	–	500.904	500.838	500.904	66	500.904	61%	314.426	43%
Operações compromissadas (*)	2	211.818	–	–	–	211.818	211.817	211.818	1	211.818	26%	308.232	42%
Quotas de fundos de investimentos - DPVAT	1	–	–	–	110.384	110.384	110.384	110.384	–	110.384	13%	107.171	15%
Caixa/Contas a pagar/Contas a receber	2	–	–	–	(106)	(106)	(106)	(106)	–	(106)	0%	(88)	0%
Ativos financeiros disponíveis para venda		**8.645**	**8.889**	**109.072**	**–**	**126.606**	**112.275**	**126.606**	**14.331**	**126.606**	**13%**	**131.554**	**15%**
Carteira administrada		**8.645**	**8.889**	**109.072**	**–**	**126.606**	**112.275**	**126.606**	**14.331**	**126.606**	**100%**	**131.554**	**100%**
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	5.000	3%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	317	312	–	–	629	611	629	18	629	0%	5.396	4%
Letras financeiras - LF	2	4.032	–	–	–	4.032	4.031	4.032	1	4.032	3%	7.248	6%
Debêntures	2	4.296	8.577	–	–	12.873	12.854	12.873	19	12.873	10%	12.986	10%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	–	–	109.072	–	109.072	94.779	109.072	14.293	109.072	87%	100.924	77%
Total		**240.454**	**326.351**	**272.523**	**110.278**	**949.606**	**935.208**	**949.606**	**14.398**	**949.606**	**100%**	**861.295**	**100%**

*Operações compromissadas com lastro em títulos públicos.

b) Hierarquia de valor justo: Ao mensurar o valor justo dos ativos financeiros, a Seguradora usa dados observáveis de mercado, tanto quanto possível. Os valores justos são classificados em diferentes níveis em uma hierarquia baseada nas informações (*inputs)* utilizadas nas técnicas de avaliação da seguinte forma: • Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos idênticos. • Nível 2: *Inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços). • Nível 3: Ativos que não sejam precificados com base em dados observáveis do mercado e a Seguradora utiliza premissas internas para a determinação de seu valor justo. Não houve reclassificação entre as categorias de Títulos e Valores Mobiliários no período. **c) Determinação do valor justo:** O valor justo das aplicações em fundos de investimentos foi obtido a partir dos valores das quotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos. Os títulos de renda fixa públicos tiveram seus valores justos obtidos a partir das tabelas de referência divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. Os títulos de renda fixa (debêntures) tiveram suas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. Para os demais títulos de renda fixa ativos, sem cotação em mercado, o valor justo é apurado utilizando-se metodologia própria -*"Market to Model"* do administrador, com o uso máximo de informações observáveis no mercado. Os critérios de precificação dos instrumentos financeiros derivativos são definidos pelo administrador das carteiras e pelo custodiante, sendo utilizadas curvas e taxas divulgadas pela ANBIMA e B3 - Brasil Bolsa Balcão para cálculos e apreçamento constantes no manual de precificação da instituição, em conformidade com o código de autoregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. A posição e o valor dos títulos DPVAT são informados pela Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A.. As aplicações financeiras são custodiadas, registradas e negociadas na B3 - Brasil Bolsa Balcão e na SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia.

d) Taxa de juros contratada

	2019 Maior taxa	**2019 Menor taxa**	**2018 Maior taxa**	**2018 Menor taxa**
LFT	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC
TDA	12,56%	12,47%	12,75%	12,47%
LF	111,8% do CDI	111,8% do CDI	111,8% do CDI	105% do CDI
Debêntures	111,50% do CDI	111,50% do CDI	111,50% do CDI	111,50% do CDI
Debêntures	CDI + 1,4% a.a.	CDI + 1,15% a.a.	CDI + 1,4% a.a.	CDI + 1,15% a.a.
NTN-F	10,67%	8,67%	10,67%	10,29%

e) Movimentação das aplicações financeiras

	2018	**Aplicações**	**Resgates**	**Ajuste a valor justo**	**Rendimentos**	**2019**
Valor justo por meio do resultado	**729.741**	806.131	(757.463)	–	44.591	**823.000**
Disponíveis para venda	**131.554**	39.855	(65.800)	8.204	12.793	**126.606**
Total	**861.295**	**845.986**	**(823.263)**	**8.204**	**57.384**	**949.606**

	2017	**Aplicações**	**Resgates**	**Ajuste a valor justo**	**Rendimentos**	**2018**
Valor justo por meio do resultado	**707.096**	871.140	(888.284)	–	39.789	**729.741**
Disponíveis para venda	**114.695**	38.807	(38.326)	5.032	11.346	**131.554**
Total	**821.791**	**909.947**	**(926.610)**	**5.032**	**51.135**	**861.295**

7. PRÊMIOS A RECEBER

Os prêmios de seguros são contabilizados por ocasião da emissão das apólices, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tem início antes da emissão, e apropriados, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência do risco coberto, por meio de constituição e reversão da provisão de prêmios ganhos.

a) Prêmios por segmento

Ramos	**2019 Prêmios a receber**	**Redução ao valor recuperável (*)**	**Prêmios a receber líquido**	**2018 Prêmios a receber**	**Redução ao valor recuperável (*)**	**Prêmios a receber líquido**
Vida em grupo	121.162	(9.005)	112.157	68.473	(13.008)	55.465
Pessoas individual	24.216	(1.225)	22.991	24.628	(1.226)	23.402
Acidentes pessoais coletivo e individual	7.169	(2.196)	4.973	6.135	(2.645)	3.490
Demais ramos	2.990	(1.323)	1.667	1.886	(1.014)	872
Total	**155.537**	**(13.749)**	**141.788**	**101.122**	**(17.893)**	**83.229**

(*) Redução ao valor recuperável calculada conforme nota explicativa nº 3b *ii.*

b) Movimentação de prêmios a receber

	2019	**2018**
Saldo inicial	**83.229**	**88.009**
(+) Prêmios emitidos (*)	1.140.388	1.605.101
(+) IOF	10	146
(–) Prêmios cancelados (*)	(40.676)	(551.070)
(–) Recebimentos	(1.045.307)	(1.051.248)
(–/+) Constituição/reversão da redução ao valor recuperável	4.144	(7.709)
Saldo final	**141.788**	**83.229**

(*) Em 2018 foi emitida e cancelada uma apólice de R$ 404.133 apresentando assim uma variação relevante.

c) Composição de prêmios a receber por prazo

	2019	**2018**
A vencer até 30 dias	124.079	69.014
A vencer de 31 a 60 dias	8.022	5.424
A vencer de 61 a 120 dias	2.554	2.726
A vencer de 121 a 180 dias	1.798	1.778
A vencer de 181 a 365 dias	2.405	3.366
Total a vencer	**138.858**	**82.308**
Vencidos até 30 dias	1.806	322
Vencidos de 31 a 60 dias	466	112
Vencidos de 61 a 120 dias	106	96
Vencidos de 121 a 180 dias	199	92
Vencidos de 181 a 365 dias	113	143
Vencidos acima de 365 dias	240	156
Total vencidos	**2.930**	**921**
Total	**141.788**	**83.229**

O prazo médio de recebimento dos prêmios é de 18 dias.

8. OPERAÇÕES COM SEGURADORAS

a) Ativo

	2019	**2018**
Sinistro a recuperar de cosseguro cedido	19.155	40.401
Prêmios a receber de cosseguro aceito	–	2.606
Outros	1.992	1.520
Redução ao valor recuperável	(4.913)	(13.563)
Total	**16.234**	**30.964**

b) Passivo

	2019	**2018**
Prêmios cedidos	19.411	19.500
Total	**19.411**	**19.500**

9. OPERAÇÕES COM RESSEGURADORAS E ATIVOS DE RESSEGURO

a) Ativo

	2019	**2018**
Recuperação de sinistros	2.411	9.036
Redução ao valor recuperável - RVR	–	(3.881)
Total	**2.411**	**5.155**

	2019	**2018**
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	2.039	3.069
Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	467	142
Sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	952	1.246
Provisão de prêmios não ganhos - PPNG	–	61
Provisão de despesas relacionadas - PDR	70	4
Total	**3.528**	**4.522**

b) Passivo

	2019	**2018**
Prêmios cedidos em resseguro	2.885	6.603
Total	**2.885**	**6.603**

c) Composição de prêmio emitido por grupo de ramos

Grupo de ramos	**2019 Prêmio emitido líquido (*) (nota 23b)**	**Resseguro cedido (nota 23g)**	**Retenção**
Pessoas	860.548	11.542	99%

Grupo de ramos	**2018 Prêmio emitido líquido (*) (nota 23b)**	**Resseguro cedido (nota 23g)**	**Retenção**
Pessoas	829.757	6.613	99%

(*) As operações estão líquidas dos saldos de RVNE e DPVAT no montante R$ 8.514 e R$ 13.208 (R$ 4.579 e R$ 28.587 em 2018).

10. CUSTOS DE AQUISIÇÃO DIFERIDO

Os custos de aquisição são contabilizados por ocasião da emissão das apólices, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tem início antes da emissão, e apropriados, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência do risco coberto, por meio de constituição e reversão dos custos de aquisição diferidos.

Ramos	**2019**	**2018**
Vida em grupo	6.443	5.259
Acidentes pessoais coletivos	2.772	2.845
Pessoas individual	4	345
Total	**9.219**	**8.449**
Circulante	8.771	7.590
Não circulante	448	859

	2019	**2018**
Saldo inicial	**8.449**	**11.890**
Constituições	12.876	4.540
Reversões	(12.106)	(7.981)
Saldo final	**9.219**	**8.449**

11. IMOBILIZADO

	Taxa anual	**2018**	**Adições**	**Baixas**	**Depreciação**	**2019**
Equipamentos	20%	25	25	–	(17)	33
Móveis, máquinas e utensílios	10%	148	–	–	(57)	91
Veículos	20%	143	1	(27)	(30)	87
Outras imobilizações	10% a 20%	69	–	–	(53)	16
Total		**385**	**26**	**(27)**	**(157)**	**227**

	Taxa anual	**2017**	**Adições**	**Baixas**	**Depreciação**	**2018**
Equipamentos	20%	239	4	(49)	(169)	25
Móveis, máquinas e utensílios	10%	883	–	(246)	(489)	148
Veículos	20%	219	206	(189)	(93)	143
Outras imobilizações	10% a 20%	837	3	–	(771)	69
Total		**2.178**	**213**	**(484)**	**(1.522)**	**385**

12. INTANGÍVEL

	Taxa anual	**2018**	**Aquisições**	**Baixas**	**Amortização**	**2019**
Desenvolvimento de sistemas	14% a 20%	**31.246**	1.463	(136)	(7.425)	**25.148**

	Taxa anual	**2017**	**Aquisições**	**Baixas**	**Amortização**	**2018**
Desenvolvimento de sistemas	14% a 20%	**35.319**	4.216	(1.696)	(6.593)	**31.246**

13. OBRIGAÇÕES A PAGAR

	2019	**2018**
Fornecedores	7.601	20.329
Compartilhamento de despesas (nota nº26a)	13.226	10.395
Participação nos lucros	1.091	944
Dividendos a pagar	15.010	–
Outras contas a pagar	1.616	306
Total	**38.544**	**31.974**

14. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

	2019	**2018**
Imposto de renda	14.591	17.052
Antecipação imposto de renda	(12.634)	(17.052)
Contribuição social	9.358	14.340
Antecipação contribuição social	(7.671)	(13.825)
COFINS	1.352	1.132
PIS	220	184
Total	**5.216**	**1.831**

15. CORRETORES DE SEGUROS E RESSEGUROS

É composto por comissões a pagar e comissões sobre prêmios emitidos pendentes.

16. DEPÓSITOS DE TERCEIROS

É composto, substancialmente, por valores efetivamente recebidos, mas ainda não baixados das contas de prêmios a receber, assim como de demais operações com seguradoras.

	2019
De 0 a 30 dias	55.005
De 31 a 60 dias	232
De 61 a 90 dias	89
Total	**55.326**

continua

continuação

MAPFRE Vida S.A. - CNPJ 54.484.753/0001-49

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

17. DETALHAMENTO E MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

2019

Provisões técnicas - seguros	Provisão de prêmios não ganhos - PPNG + RVNE	Provisão de sinistros a liquidar - PSL (*)	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Provisão de excedentes técnicos - PET	Provisões DPVAT	Total
Saldo inicial	**47.027**	**428.647**	**106.276**	**8.922**	**2.634**	**5.735**	**107.172**	**706.413**
Constituições	1.099.711	270	103.507	81.441	6.514	6.335	35.785	1.333.563
Diferimento pelo risco decorrido	(1.095.404)	–	–	–	–	–	–	(1.095.404)
Aviso de sinistros	–	608.223	–	–	2.014	–	–	610.237
Pagamentos de sinistros	–	(506.404)	–	–	(2.898)	(6.936)	–	(516.238)
Ajuste de estimativa de sinistros	–	(187.183)	–	–	(69)	–	–	(187.252)
Atualizações	–	14.167	–	–	(11)	–	–	14.156
Reversões	–	(52)	(96.534)	(30.892)	(764)	–	(32.747)	(160.989)
Saldo final	**51.334**	**357.668**	**113.249**	**59.471**	**7.420**	**5.134**	**110.210**	**704.486**

2018

Provisões técnicas - seguros	Provisão de prêmios não ganhos - PPNG + RVNE	Provisão de sinistros a liquidar - PSL (*)	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Provisão de excedentes técnicos - PET	Provisões DPVAT	Total
Saldo inicial	**48.471**	**414.035**	**95.298**	**14.135**	**1.667**	**5.274**	**103.623**	**682.503**
Constituições	1.053.961	3.338	53.498	1.451	977	4.646	42.230	1.160.101
Diferimento pelo risco decorrido	(1.055.405)	–	–	–	–	–	–	(1.055.405)
Aviso de sinistros	–	701.524	–	–	2.146	–	–	703.670
Pagamentos de sinistros	–	(447.398)	–	–	(2.701)	(4.185)	–	(454.284)
Ajuste de estimativa de sinistros	–	(256.399)	–	–	781	–	–	(255.618)
Atualizações	–	13.973	–	–	–	–	–	13.973
Reversões	–	(426)	(42.520)	(6.664)	(236)	–	(38.681)	(88.527)
Saldo final	**47.027**	**428.647**	**106.276**	**8.922**	**2.634**	**5.735**	**107.172**	**706.413**

2019

Provisões técnicas - resseguros	Provisão de prêmios não ganhos - PPNG + RVNE	Provisão de sinistros a liquidar - PSL (**)	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Total
Saldo inicial	**61**	**3.069**	**1.246**	**142**	**4**	**4.522**
Constituições	11.111	–	1.168	403	–	12.682
Diferimento pelo risco decorrido	(11.172)	–	–	–	–	(11.172)
Aviso/Ajuste de sinistros	–	9.959	–	–	72	10.031
Pagamento de sinistros	–	(11.007)	–	–	(6)	(11.013)
Atualização monetária e juros	–	18	–	–	–	18
Reversões	–	–	(1.462)	(78)	–	(1.540)
Saldo final	**–**	**2.039**	**952**	**467**	**70**	**3.528**

2018

Provisões técnicas - resseguros	Provisão de prêmios não ganhos - PPNG + RVNE	Provisão de sinistros a liquidar - PSL (**)	Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	Provisão de despesas relacionadas - PDR	Total
Saldo inicial	**–**	**5.798**	**557**	**97**	**2**	**6.454**
Constituições	5.536	–	1.015	147	–	6.698
Diferimento pelo risco decorrido	(5.475)	–	–	–	–	(5.475)
Aviso/Ajuste de sinistros	–	4.795	–	–	2	4.797
Pagamento de sinistros	–	(7.524)	–	–	–	(7.524)
Reversões	–	–	(326)	(102)	–	(428)
Saldo final	**61**	**3.069**	**1.246**	**142**	**4**	**4.522**

(*) Inclui provisão de sinistros a liquidar judiciais bruto no montante de R$ 196.080 (R$ 211.833 em 2018). (**) Inclui provisão de sinistros a liquidar judiciais de resseguro no montante de R$ 970 (R$ 2.281 em 2018).

18. DESENVOLVIMENTO DE SINISTROS

O quadro de desenvolvimento de sinistros tem o objetivo de apresentar o grau de incerteza existente na estimativa do montante de sinistros avisados na data de encerramento das demonstrações financeiras. Partindo do ano em que o sinistro foi avisado e o montante estimado neste mesmo período, na primeira linha do quadro abaixo, é apresentado como este montante varia no decorrer dos anos, conforme são obtidas informações mais precisas sobre a frequência e severidade do sinistro à medida que os sinistros são avisados para a Seguradora. Nas linhas abaixo do quadro são apresentados os montantes de sinistros esperados, por ano de aviso e, destes, os totais de sinistros cujo pagamento foi realizado e os totais de sinistros pendentes de pagamento, conciliados com os saldos contábeis. Este quadro contempla as operações de seguros direto, cosseguro aceito, deduzido o cosseguro e resseguro cedido. Não estão incluídas as operações do Consórcio DPVAT.

Bruto de resseguro — Ano do aviso do sinistro

Montante estimado para os sinistros	Até 2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
No ano do aviso	3.538.381	340.501	391.193	391.802	451.421	515.118	515.118
Um ano após o aviso	3.531.823	334.737	387.709	387.651	442.445		442.445
Dois anos após o aviso	3.553.821	338.398	391.524	387.750			387.750
Três anos após o aviso	3.569.308	341.110	385.520				385.520
Quatro anos após o aviso	3.589.112	338.398					338.398
Cinco anos ou mais após o aviso	3.628.780						3.628.780
Estimativa de sinistros incorridos em 31.12.2019	3.628.780	338.398	385.520	387.750	442.445	515.118	5.698.011
Pagamentos efetuados até 31.12.2019	3.515.600	302.353	352.696	355.582	410.250	396.513	5.332.994
Provisão de sinistros a liquidar no exercício de análise	113.180	36.045	32.824	32.168	32.195	118.605	365.017
Provisão agregada de sinistros em 31.12.2019 (*)							172.722
Total de provisão (PSL, IBNR, IBNeR, PDR e sem DPVAT)							537.739
Provisões DPVAT							110.210
Retrocessão							69
Total de provisão (PSL, IBNR, IBNeR e PDR)							648.018

Ano do aviso do sinistro

Montante de sinistros pagos	Até 2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
No ano do aviso	2.874.981	240.056	286.837	288.944	354.684	396.513	396.513
Um ano após o aviso	3.318.040	282.559	336.574	345.774	410.250		410.250
Dois anos após o aviso	3.388.071	289.493	346.090	355.582			355.582
Três anos após o aviso	3.437.569	294.423	352.696				352.696
Quatro anos após o aviso	3.485.620	302.353					302.353
Cinco anos ou mais após o aviso	3.515.600						3.515.600
Pagamentos efetuados até 31.12.2019	3.515.600	302.353	352.696	355.582	410.250	396.513	5.332.994

Líquido de resseguro — Ano do aviso do sinistro

Montante estimado para os sinistros	Até 2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
No ano do aviso	3.092.713	338.579	385.927	390.359	450.290	509.256	509.256
Um ano após o aviso	3.456.504	331.688	372.318	384.999	437.604		437.604
Dois anos após o aviso	3.523.953	333.583	375.818	383.532			383.532
Três anos após o aviso	3.553.727	336.779	369.337				369.337
Quatro anos após o aviso	3.581.310	334.170					334.170
Cinco anos ou mais após o aviso	3.524.627						3.524.627
Estimativa de Sinistros Incorridos em 31.12.2019	3.524.627	334.170	369.337	383.532	437.604	509.256	5.558.526
Pagamentos efetuados até 31.12.2019	3.411.861	298.134	336.632	351.620	405.574	391.797	5.195.618
Provisão de sinistros a liquidar no exercício de análise	112.766	36.036	32.705	31.912	32.030	117.459	362.908
Provisão Agregada de Sinistros em 31.12.2019 (*)							171.303
Total de provisão (PSL, IBNR, IBNeR, PDR e sem DPVAT)							534.211
Provisões DPVAT							110.210
Retrocessão							69
Total de provisão (PSL, IBNR, IBNeR e PDR)							644.490

Ano do aviso do sinistro

Montante de sinistros pagos	Até 2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
No ano do aviso	2.804.680	240.056	286.837	288.478	354.106	391.797	391.797
Um ano após o aviso	3.234.415	279.672	322.578	343.305	405.574		405.574
Dois anos após o aviso	3.300.408	285.284	330.515	351.620			351.620
Três anos após o aviso	3.345.143	290.214	336.632				336.632
Quatro anos após o aviso	3.385.598	298.134					298.134
Cinco anos ou mais após o aviso	3.411.861						3.411.861
Pagamentos efetuados até 31.12.2019	3.411.861	298.134	336.632	351.620	405.574	391.797	5.195.618

(*) Refere-se ao montante das provisões de IBNR e IBNeR, o qual não é possível segregar por sinistros.

19. COBERTURA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	2019	2018
Provisões técnicas	704.486	706.413
Parcela correspondente a resseguros contratados	(3.528)	(4.461)
Parcela correspondente a provisões técnicas - DPVAT	(110.210)	(107.172)
Total a ser coberto	**590.748**	**594.780**
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado(*)	822.980	729.741
Ativos financeiros disponíveis para venda	126.606	131.554
Quotas de fundos de investimentos - DPVAT	(110.384)	(107.171)
Total de aplicações (**)	**839.202**	**754.124**
Ativos livres	**248.454**	**159.344**

(*) O montante de R$ 20 não foi considerado nos ativos designados pelo valor justo por meio do resultado por se tratar de aplicações bloqueadas. (**) Conforme Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações, artigo 103 § 2º para efeito de cobertura de provisões técnicas, os ativos financeiros serão considerados pelo seu valor de mercado.

20. PROVISÃO DE SINISTROS A LIQUIDAR JUDICIAL

a) Composição das ações judiciais de sinistros por probabilidade de perda

	2019				2018			
	Quantidade	Valor da causa	Provisão de sinistros a liquidar judicial bruta	Provisão de sinistros a liquidar judicial de resseguro	Quantidade	Valor da causa	Provisão de sinistros a liquidar judicial bruta	Provisão de sinistros a liquidar judicial de resseguro
Provável	4.706	196.080	196.080	970	5.344	211.833	211.833	2.281

b) Composição das ações por ano

	2019			2018		
Ano de abertura	Quantidade	Provisão de sinistros a liquidar judicial bruta	Provisão de sinistros a liquidar judicial de resseguro	Quantidade	Provisão de sinistros a liquidar judicial bruta	Provisão de sinistros a liquidar judicial de resseguro
De 1992 a 2000	5	81	–	16	577	–
De 2001 a 2005	195	8.205	–	326	18.222	1.389
De 2006 a 2010	562	20.057	–	995	46.417	–
De 2011 a 2015	1.357	62.770	464	1.893	81.980	793
De 2016 a 2019	2.587	104.967	506	2.114	64.637	99
Total	**4.706**	**196.080**	**970**	**5.344**	**211.833**	**2.281**

O prazo médio para pagamento de sinistros judiciais é de 54 meses.

c) Movimentação da provisão de sinistros judiciais

	2019	2018
Montante de ações judiciais pagas no exercício corrente e que se encontravam provisionadas	20.467	6.814
Montante provisionado de ações judiciais pagas no exercício corrente e que se encontram provisionadas	21.517	7.825
Processos encerrados sem pagamento no exercício corrente, para os quais havia provisão constituída	66.570	30.078
Montante de ações judiciais pagas no exercício corrente e não provisionadas	10.028	4.836

c) Composição das ações judiciais de natureza fiscais, trabalhistas e cíveis por probabilidade de perda

	2019			2018		
	Quantidade	Valor da causa	Valor da provisão	Quantidade	Valor da causa	Valor da provisão
Fiscais	**3**	**26.316**	**–**	**8**	**47.939**	**–**
Possível	3	26.316	–	8	47.939	–
Trabalhistas	**20**	**88.348**	**3.475**	**25**	**85.689**	**2.855**
Provável	14	76.922	3.475	16	13.981	2.855
Possível	1	771	–	–	–	–
Remota	5	10.655	–	9	71.708	–
Cíveis	**4.425**	**554.401**	**21.266**	**4.127**	**448.943**	**25.656**
Provável	1.193	130.168	21.266	1.798	154.601	25.656
Possível	309	18.306	–	3	161	–
Remota	2.923	405.927	–	2.326	294.181	–
Total	**4.448**	**669.065**	**24.741**	**4.160**	**582.571**	**28.511**

21. PROVISÕES JUDICIAIS

a) Composição

Natureza	Provisões judiciais 2019	Provisões judiciais 2018	Depósitos judiciais (*) 2019	Depósitos judiciais (*) 2018
Trabalhistas	**3.475**	**2.855**	**201**	**223**
Cíveis	**21.266**	**25.656**	**740**	**742**
Fiscais	**–**	**–**	**2.634**	**2.554**
PIS/COFINS	–	–	1.987	1.926
INSS	–	–	647	628
Outros	**–**	**–**	**3.217**	**2.446**
Total	**24.741**	**28.511**	**6.792**	**5.965**

(*) Não inclui depósitos judiciais referentes a sinistros em discussão judicial de R$ 7.715 (R$ 7.955 em 2018). **Provisões judiciais: Trabalhistas** - A Seguradora responde a processos de natureza trabalhista, cujos objetos variam de acordo com a relação entre a Seguradora e a outra parte (contrato de trabalho ou prestação de serviços através de empresa interposta), que estão em diversas fases de tramitação. Para fazer face a eventuais perdas que possam resultar da resolução final desses processos, foi constituída provisão com base na avaliação dos advogados internos e da Administração. **Cíveis** - Valores em risco decorrentes de processos judiciais não relacionados a operações de seguro ou relacionados a operações de seguro desde que não estejam ligados a coberturas securitárias, incluindo danos morais (quando não relacionados à cobertura securitária), ou ainda relacionados à cobertura securitárias pleiteada em casos em que se constate ausência de apólice, ou sobre riscos ocorridos fora da vigência da apólice. Os valores provisionados são atualizados mensalmente de acordo com a taxa IPCA - E e INPC, trabalhistas e cíveis, respectivamente, acrescidas de juros. **Fiscais** - A Seguradora possui discussões tributárias nas esferas judicial e administrativa, e amparada por seus assessores legais classifica a probabilidade de perda destas ações em provável, possível e remota, para fins de determinação de risco e provisionamento. Os depósitos judiciais que possui são atualizados mensalmente, de acordo com a taxa SELIC, e são informados seus saldos com a data-base de 31 de dezembro de 2019. **PIS/COFINS** - Discute judicialmente a constitucionalidade da Lei nº 9.718/1998, quanto à exigência de PIS/COFINS sobre suas receitas operacionais e financeiras. Decisão de segunda instância favorável. Aguarda julgamento de Recursos Especial e Extraordinário. Considera como base de calculo de referidos tributos sua base de prêmio de seguros. No quadro abaixo - itens I, II, III e IV - se encontram informados os valores em discussão quanto a suas receitas financeiras. A probabilidade de perda é classificada como possível. A partir de janeiro de 2015, com a entrada em vigor da Lei nº 12.973/2014, entende que a base de cálculo destes tributos está limitada aos prêmios de seguros. Discute judicialmente a incidência dos tributos sobre a parcela de receitas financeiras atreladas aos ativos garantidores, em processo com decisão de segunda instância desfavorável. Interpostos Recursos Especial e Extraordinário, que aguardam exame de admissibilidade. Com suspensão de exigibilidade, diferida em tutela. O valor total das receitas financeiras do período se encontra no quadro abaixo - itens V e VI. Para os períodos não relacionados, os tributos foram recolhidos.

Nota	Tese	Período	Probabilidade	Provisão 2019	Provisão 2018	Depósito 2019	Depósito 2018	Valor do risco 2019	Valor do risco 2018
(I)	COFINS Receita financeira Lei nº 9.718/1998*	06/2009 à 12/2014	Possível	–	–	–	–	–	13.445
(II)	COFINS Receita financeira Lei nº 9.718/1998	12/2013 à 12/2014	Possível	–	–	–	–	–	8.703
(III)	PIS Receita financeira Lei nº 9.718/1998*	06/2009 à 12/2014	Possível	–	–	–	–	–	2.185
(IV)	PIS Receita financeira Lei nº 9.718/1998	12/2013 à 12/2014	Possível	–	–	–	–	–	1.414
(V)	COFINS Receita financeira Lei nº 12.973/2014	01/2015 à 06/2019	Possível	–	–	–	–	20.372	16.893
(VI)	PIS Receita financeira Lei nº 12.973/2014	01/2015 à 06/2019	Possível	–	–	–	–	3.310	2.745
Total risco possível				**–**	**–**	**–**	**–**	**23.682**	**45.385**

Demais processos

Nota	Tese	Período	Probabilidade	Provisão 2019	Provisão 2018	Depósito 2019	Depósito 2018	Valor do risco 2019	Valor do risco 2018
(1)	PIS/COFINS Multa	01/2013 à 10/2013	Possível	–	–	1.987	1.926	1.987	1.926
(2)	INSS Refis	–	Possível	–	–	647	628	647	628
Total risco possível				**–**	**–**	**2.634**	**2.554**	**2.634**	**2.554**

Nota (1) PIS/COFINS Multa - Discute diferença de recolhimento imposta por cálculo de multa de mora sobre recolhimento efetuado sob alcance de liminares que suspendiam a exigibilidade de PIS/COFINS. Decisão de primeira instância favorável. Aguarda julgamento de Apelação da União. **Nota (2) INSS Refis** - Discute débitos recolhidos no parcelamento previsto na Lei nº 11.941/2009, exigidos em decorrência de erro no preenchimento de obrigações acessórias. Decisão de primeira instância parcialmente favorável. Aguarda julgamento de Apelação.

b) Movimentação

	2019 Trabalhistas	2019 Cíveis	2019 Total	2018 Trabalhistas	2018 Cíveis	2018 Total
Saldo inicial	**2.855**	**25.656**	**28.511**	**1.712**	**24.575**	**26.287**
Constituições/Reversões	1.058	(3.850)	(2.792)	1.942	2.436	4.378
Pagamentos	(724)	(3.357)	(4.081)	(967)	(4.726)	(5.693)
Atualização monetária	286	2.817	3.103	168	3.371	3.539
Saldo final	**3.475**	**21.266**	**24.741**	**2.855**	**25.656**	**28.511**

22. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social: O capital social totalmente subscrito e integralizado é de R$ 415.166 (R$ 415.166 em 2018), e está representado por 38.245.074 ações ordinárias, sem valor nominal (38.245.074 ações em 2018). **b) Reserva legal:** Constituída ao final do exercício, na forma prevista na legislação societária brasileira, podendo ser utilizada para a compensação de prejuízos ou para o aumento de capital social. **c) Reserva de investimentos:** Criada com objetivo de prover fundos que garantam o nível de capitalização da Seguradora, entre outros. Será constituída por parcela do lucro líquido remanescente após as deduções estabelecidas no estatuto social, por proposta aos acionistas em Assembleia Geral. **d) Dividendos e remunerações aos acionistas:** Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido ajustado de acordo com a Lei das Sociedades por Ações. A parcela dos dividendos que excede o mínimo obrigatório só é deduzida do patrimônio líquido quando efetivamente paga ou quando sua distribuição é aprovada pela diretoria, o que ocorrer primeiro. Para fins de distribuição de juros sobre o capital próprio, deverá ser observado o limite de 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, bem como sua dedução do valor do dividendo mínimo obrigatório.

	2019	2018
Lucro líquido do exercício	63.202	47.496
Constituição da reserva legal (5%)	3.160	2.375
Lucro líquido ajustado	**60.042**	**45.121**
Dividendos mínimos obrigatórios (25%)	15.010	11.280
Dividendos pagos relativos ao lucro do exercício	–	30.827
Dividendos pagos relativos a lucros de anos anteriores	–	15.063
Total de dividendos distribuídos	**15.010**	**57.170**
Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado	**25%**	**127%**
Quantidade de ações:		
Ações ordinárias	38.245.074	38.245.074
Dividendos distribuídos por ação:		
Ações ordinárias	0,39	1,49

e) Ajuste de títulos e valores mobiliários: Compreende o ajuste a valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria disponíveis para venda, líquido dos efeitos tributários.

23. DETALHAMENTO DE CONTAS DAS DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

a) Principais ramos de atuação

Ramos de atuação	Prêmios ganhos 2019	Prêmios ganhos 2018	Sinistralidade 2019	Sinistralidade 2018	Comercialização 2019	Comercialização 2018
Vida em grupo	687.669	652.754	66,66%	63,99%	20,23%	20,74%
Pessoas individual	87.310	94.761	23,64%	18,73%	0,72%	0,17%
Acidentes pessoais coletivo	81.384	81.399	40,73%	42,09%	26,85%	27,36%
DPVAT	12.344	28.595	77,29%	80,99%	0,02%	1,20%
Demais ramos	2.056	3.016	(545,85%)	38,63%	21,47%	15,21%
Total	**870.763**	**860.525**	**58,63%**	**57,41%**	**18,61%**	**18,43%**

	2019	2018
b) Prêmios emitidos	**882.270**	**862.923**
Prêmios diretos e aceitos	1.099.711	1.053.961
Prêmios emitidos	1.140.388	1.605.101
Prêmios cancelados	(40.676)	(551.070)
Prêmios restituídos	(1)	(70)
Prêmios de cosseguros cedidos	(230.649)	(219.625)
Repasse DPVAT	13.208	28.587
c) Variação das provisões técnicas	**(11.507)**	**(2.398)**
Provisão de prêmio não ganhos PPNG + RVNE	(4.307)	2.238
Provisão de excedente técnico - PET	(6.336)	(4.645)
Prêmio DPVAT	(864)	9
d) Sinistros ocorridos	**(510.512)**	**(494.041)**
Sinistros	(421.258)	(448.037)
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	(6.973)	(10.978)
Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	(50.549)	5.213
Provisão de despesas relacionadas - PDR	(7.695)	(3.668)
Serviço de assistência	(9.169)	(11.067)
Ressarcimentos	185	4
DPVAT	(4.522)	(15.633)
Outras despesas com sinistros	(10.531)	(9.875)
e) Custo de aquisição	**(162.023)**	**(162.111)**
Comissões	(106.462)	(105.281)
Recuperação de comissões	18.145	17.481
Outros custos de aquisição	(74.476)	(70.870)
Variação dos custos de aquisição diferidos	770	(3.441)
f) Outras receitas e despesas operacionais	**1.244**	**(31.073)**
Apólices e contratos	(8.897)	(5.205)
Despesas com cobrança	(6.723)	(8.598)
Contingências cíveis	3.850	(2.436)
Endomarketing	(1.386)	(1.596)
Serviços de terceiros	(741)	(692)
Redução ao valor recuperável	14.632	(11.386)
Outras despesas	509	(1.160)
g) Resultado com operações de resseguro	**(3.174)**	**(2.283)**
Receitas com resseguro	**10.062**	**4.692**
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	9.959	3.956
Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	(294)	689
Provisão de sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados - IBNeR	325	45
Provisão de despesas relacionadas - PDR	72	2
Despesas com resseguro	**(13.236)**	**(6.975)**
Prêmio de resseguro	(11.542)	(6.613)
Variação das provisões técnicas de prêmio de resseguro	(61)	61
Outros resultados com resseguros	(1.633)	(423)
h) Despesas administrativas	**(111.865)**	**(95.148)**
Pessoal próprio	(47.737)	(46.839)
Serviços de terceiros	(34.252)	(23.821)
Localização e funcionamento	(15.346)	(15.597)
Publicidade e propaganda	(3.012)	(2.699)
Outras despesas administrativas	(11.518)	(6.192)
i) Despesas com tributos	**(18.311)**	**(18.902)**
COFINS	(14.127)	(15.936)
COFINS - Crédito tributário	(409)	1.055
PIS	(2.301)	(2.591)
PIS - Crédito tributário	(66)	171
Taxa de fiscalização	(1.278)	(1.278)
Outras despesas com tributos	(130)	(323)
j) Resultado financeiro	**35.785**	**30.149**
Receitas financeiras	**62.937**	**57.389**
Juros sobre ativos financeiros destinados a valor justo por meio do resultado	44.591	39.789
Juros sobre ativos financeiros disponíveis para venda	12.793	11.346
Rendimento com equivalente de caixa	31	39
Oscilação cambial	13	8
Receitas com créditos tributários	47	551
Atualização de depósitos judiciais	112	122
Outras receitas financeiras	5.350	5.534
Despesas financeiras	**(27.152)**	**(27.240)**
Consórcio DPVAT	(7.590)	(6.865)
Atualização monetária sobre provisões sinistro a liquidar	(14.150)	(14.559)
Atualização monetária sobre provisões judiciais	(3.103)	(3.539)
Taxa de administração	(950)	(2.239)
Despesas financeiras de juros	(1.359)	(38)

k) Determinação se um contrato contém um arrendamento: O GRUPO MAPFRE por meio das suas entidades legais (MAPFRE Vida S.A. e MAPFRE Seguros Gerais S.A.) mantém firmados Instrumentos Particulares de Contratos de Locação Atípica de Imóveis não Residenciais e Outras Avenças, as locações de: • Edifício Torre Alfa: 14 pavimentos e mezanino da ALA A, o qual passou a ser a partir do exercício de 2016 a Sede do GRUPO SEGURADOR BANCO DO BRASIL E MAPFRE. O contrato de aluguel foi estabelecido por um prazo de 19 anos a partir da data do início do prazo locatício que se deu em agosto de 2015, sendo seu aluguel inicial de R$ 32.372 anual, corrigido da data do contrato até início do prazo locatício pela variação acumulada do INCC-M/FGV, e posteriormente pela variação acumulada do IGP-M/FGV. Tendo em vista a consumação da reestruturação da parceria, celebrada em 26 de junho de 2018 entre BB Seguros S.A., Banco do Brasil S.A. e GRUPO MAPFRE, o contrato de locação atípica inicial foi segregado ficando o GRUPO MAPFRE com 40,03% da área locada e por consequência as obrigações com a remuneração da locatária. • *Call Center* localizado na cidade de São Carlos: O contrato de aluguel foi estabelecido por um prazo de 10 anos a partir da data do início do prazo locatício que se deu em dezembro de 2011, sendo seu aluguel inicial de R$ 250 mensais, corrigido pela variação acumulada do IPCA. Tendo em vista a consumação da reestruturação da parceria, celebrada em 26 de junho de 2018 entre BB Seguros S.A., Banco do Brasil S.A. e GRUPO MAPFRE, fica o contrato de aluguel destinado exclusivamente para centralizar as operações de atendimentos do GRUPO MAPFRE. O GRUPO MAPFRE avaliou os preceitos do CPC 06 - Operações de Arrendamento Mercantil e concluiu que os arrendamentos são operacionais. Os pagamentos mínimos futuros dos arrendamentos e seus respectivos valores presentes, bem como as despesas incorridas durante o exercício, estão demonstrados a seguir:

Seguradora

Arrendamento	Pagamentos até 1 ano - Valor presente	Pagamentos até 1 ano - Valor futuro	Pagamentos de 1 a 5 anos - Valor presente	Pagamentos de 1 a 5 anos - Valor futuro	Pagamentos acima de 5 anos - Valor presente	Pagamentos acima de 5 anos - Valor futuro	Total de pagamentos - Valor presente	Total de pagamentos - Valor futuro	Despesas de arrendamento
Edifício Torre Alfa	2.052	2.055	7.878	11.609	7.082	24.028	17.012	37.692	2.258
Call Center - São Carlos	302	442	776	1.186	–	–	1.078	1.628	426
Total	**2.354**	**2.497**	**8.654**	**12.795**	**7.082**	**24.028**	**18.090**	**39.320**	**2.684**

GRUPO MAPFRE

Arrendamento	Pagamentos até 1 ano - Valor presente	Pagamentos até 1 ano - Valor futuro	Pagamentos de 1 a 5 anos - Valor presente	Pagamentos de 1 a 5 anos - Valor futuro	Pagamentos acima de 5 anos - Valor presente	Pagamentos acima de 5 anos - Valor futuro	Total de pagamentos - Valor presente	Total de pagamentos - Valor futuro	Despesas de arrendamento
Edifício Torre Alfa	21.507	21.543	82.580	121.693	74.230	251.869	178.317	395.105	23.667
Call Center - São Carlos	3.169	4.631	8.134	12.430	–	–	11.303	17.061	4.463
Total	**24.676**	**26.174**	**90.714**	**134.123**	**74.230**	**251.869**	**189.620**	**412.166**	**28.130**

24. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Despesas de imposto de renda e contribuição social

	2019 Imposto de renda	2019 Contribuição social	2018 Imposto de renda	2018 Contribuição social
Lucro antes dos impostos e após participações	**104.462**	**104.462**	**90.065**	**90.065**
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes	(26.092)	(15.669)	(22.492)	(18.013)
Diferenças temporárias	4.135	2.481	(2.894)	(2.315)
Diferenças permanentes	(302)	(181)	(517)	(158)
Prejuízo fiscal e base negativa	6.685	4.011	7.778	6.146
Deduções incentivadas	983	–	1.073	–
Imposto de renda e contribuição social correntes	**(14.591)**	**(9.358)**	**(17.052)**	**(14.340)**
Constituição de crédito tributário	(10.819)	(6.492)	(4.884)	(3.831)
Ajuste de exercícios anteriores	–	–	–	(692)
Ajuste relativo a exercício corrente	–	–	–	(1.770)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	**(25.410)**	**(15.850)**	**(21.936)**	**(20.633)**
Alíquota efetiva (%)	24%	15%	24%	23%

b) Créditos tributários e previdenciários

Ativo	2018	Constituições	Reversões	2019
Tributos a compensar	8.745	–	–	8.745
PIS/COFINS	19.002	1.955	(3.553)	17.404
Tributos retidos na fonte	1.048	801	(74)	1.775
Total circulante	**28.795**	**2.756**	**(3.627)**	**27.924**
Diferenças temporárias:				
Contingências tributárias	(328)	6	(50)	(372)
Provisão para riscos de crédito	12.141	195.640	(201.096)	6.685
Provisão para participação nos lucros	377	6.654	(6.595)	436
Contingências cíveis	10.263	1.012	(2.768)	8.507
Contingências trabalhistas	1.142	396	(147)	1.391
Outras provisões	15.994	14.740	(14.406)	16.328
Ajustes de títulos a valor justo TVM	(2.758)	48.408	(51.384)	(5.734)
Prejuízo fiscal e base negativa CSLL	135.548	2.367	(13.063)	124.852
PIS/COFINS	11.050	2.090	(966)	12.174
Total não circulante	**183.429**	**271.313**	**(290.475)**	**164.267**

As constituições dos créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa estão fundamentadas em estudo técnico que leva em consideração, dentre diversas variáveis, o histórico de rentabilidade e projeções orçamentárias. Esse estudo técnico aponta para a geração de lucros tributáveis futuros, o que permitirá a realização destes créditos nos próximos anos, conforme quadro abaixo:

Compensação de Crédito Tributário

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Resultado	–	96.085	72.078	85.207	105.263	119.015	134.305	151.304	170.182	191.124
Compensação (30% do lucro)	–	(28.826)	(21.623)	(25.562)	(31.579)	(35.705)	(40.292)	(45.391)	(51.055)	(57.337)
Alíquota de IRPJ e CSLL	–	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
Compensação do crédito tributário										
IRPJ	77.907	(7.206)	(5.406)	(6.391)	(7.895)	(8.926)	(10.073)	(11.348)	(12.764)	(7.898)
CSLL	46.945	(4.324)	(3.244)	(3.834)	(4.737)	(5.356)	(6.044)	(6.809)	(7.658)	(4.941)
Crédito tributário	–	**(11.530)**	**(8.649)**	**(10.225)**	**(12.632)**	**(14.282)**	**(16.117)**	**(18.156)**	**(20.422)**	**(12.839)**
Saldo a compensar	**124.852**	**113.322**	**104.672**	**94.448**	**81.816**	**67.534**	**51.418**	**33.261**	**12.839**	**–**

25. PLANOS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

A Seguradora proporciona plano de previdência complementar aos seus colaboradores, cujos benefícios compreendem pensão e complemento de aposentadoria. O regime do plano é de contribuição definida, sendo que as contribuições totalizaram R$ 102 (R$ 204 em 2018).

26. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Administração define como partes relacionadas à Seguradora, empresas que compõem o GRUPO MAPFRE, o Banco do Brasil S.A. e empresas a ele ligadas, seus Administradores, Conselheiros e demais membros do pessoal-chave da Administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas. Por meio dos procedimentos de captura de tais transações apresentamos os movimentos relacionados. Apresentamos as principais operações com partes relacionadas:

Ativo circulante	2019	2018
Bancos	**909**	**88**
Banco do Brasil S.A.	909	88
Operações com resseguradoras	**2.411**	**5.155**
IRB Brasil Resseguros S.A. (4)	687	292
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	920	2.097
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	804	2.766
Títulos e créditos a receber - Outros	**524**	**1.784**
Banco do Brasil S.A.	–	1
Companhia de Seguros Aliança do Brasil (1)	–	907
MAPFRE Capitalização S.A. (3)	524	876
Títulos e créditos a receber - Compartilhamento	**715**	**–**
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)	715	–
Ativos de resseguro - provisões técnicas	**3.474**	**4.522**
IRB Brasil Resseguros S.A. (4)	–	4.507
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	1.097	–
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	2.377	15
Total do ativo	**8.033**	**11.549**
Passivo circulante		
Obrigações a pagar - Compartilhamento	**13.226**	**10.395**
Brasilveículos Companhia de Seguros (1)	–	665
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)	13.226	9.730
Obrigações a pagar - Outras	**15.012**	**7**
MAPFRE Participações S.A.	15.010	–
MAPFRE Saúde Ltda.	2	–
Protenseg Corretora de Seguros Ltda.	–	7
Operações com resseguradoras	**1.903**	**4.813**
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	765	2.783
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	1.138	2.030
Total do passivo	**30.141**	**15.215**

continua

continuação

MAPFRE Vida S.A. - CNPJ 54.484.753/0001-49

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

	2019	2018
Resultado		
Sinistros ocorridos	**(654)**	**(1.353)**
MAPFRE Assistência Ltda. (2)	(654)	(1.353)
Outras receitas e despesas operacionais	**2.218**	**(6.129)**
Aliança do Brasil Seguros S.A. (1)	1	–
Banco do Brasil S.A.	273	–
BB Administradora de Seguros e Administradora de Bens S.A.	–	2
Companhia de Seguros Aliança do Brasil (1)	359	–
IRB Brasil Resseguros S.A. (4)	1.531	202
MAPFRE Capitalização S.A. (3)	(2.294)	(3.453)
MAPFRE Seguros Gerais S.A.	–	(1.975)
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	1.961	(1.725)
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	389	815
Prevsaude Comercial de Produtos e de Benefic. de Farmácia Ltda.	(2)	5
Outras receitas e despesas operacionais - Compartilhamento	**(1.376)**	**(1.718)**
Aliança do Brasil Seguros S.A. (1)	–	(7)
Brasilveículos Companhia de Seguros S.A. (1)	–	(1)
Companhia de Seguros Aliança do Brasil S.A. (1)	–	(28)
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)	(1.376)	(1.682)
Resultado com operações de resseguro	**2.691**	**(258)**

	2019	2018
Receita com resseguro	**12.081**	**3.955**
IRB Brasil Resseguros S.A. (4)	(1.285)	(164)
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	7.793	2.286
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	5.573	1.833
Despesa com resseguro	**(9.390)**	**(4.213)**
IRB Brasil Resseguros S.A. (4)	–	(485)
MAPFRE RE Compañia de Reaseguros S.A. (4)	(5.671)	(2.387)
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (4)	(3.719)	(1.341)
Despesas administrativas	**(939)**	**(953)**
MAPFRE Previdência S.A.	(102)	(204)
MAPFRE Saúde Ltda.	(830)	(727)
MAPFRE Seguros Gerais S.A.	(7)	(22)
Despesas administrativas - Compartilhamento	**(88.535)**	**(77.658)**
Aliança do Brasil Seguros S.A. (1)	–	(1.295)
Brasilveículos Companhia de Seguros S.A. (1)	–	(3.958)
Companhia de Seguros Aliança do Brasil S.A. (1)	–	(18.480)
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)	(88.535)	(53.925)
Despesas financeiras - Taxa administrativa	**(732)**	**(2.341)**
BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM	(732)	(2.341)
Total do resultado	**(87.327)**	**(90.410)**

(1) Refere-se ao rateio de despesas administrativas e comerciais compartilhadas que é efetuado a partir de aplicações de percentuais de alocação para cada Seguradora, sobre o total de despesas incorridas por elas sob o comando da MAPFRE Participações S.A., no desenvolvimento de atividades de: a) administração financeira; b) tecnologia da informação; c) administração; d) jurídico; e) recursos humanos; f) marketing e g) corporativo, percentuais estes definidos com base em medidores de atividades e critérios estabelecidos na convenção do GRUPO MAPFRE.
(2) Refere-se a serviços com serviços de assistência 24h.
(3) Refere-se a compra de títulos de capitalização que são oferecidos em incentivo na venda de seguros.
(4) Refere-se a direitos e obrigações da operação de resseguro, cessão parcial ou total do risco assumido à Resseguradores. Os valores são calculados de acordo as disposições contratuais previamente definidas.

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração
É estabelecido anualmente, por meio da Assembleia Geral Ordinária, o montante global anual da remuneração e benefícios dos Administradores, que é distribuída em reunião da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social, no valor de R$ 500 (R$ 1.068 em 2018). A Seguradora não tem como política pagar a empregados e Administradores remuneração baseada em ações.

27. OUTRAS INFORMAÇÕES

Comitê de Auditoria
O Comitê de Auditoria está instituído na empresa líder MAPFRE Participações S.A., nos termos da Resolução nº 321/2015 e alterações, do Conselho Nacional de Seguros Privados, tendo alcance sobre a Seguradora.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas e Administradores da
MAPFRE Vida S.A.

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras da MAPFRE Vida S.A. ("Seguradora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MAPFRE Vida S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Seguradora, 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.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores
A Administração da Seguradora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.
Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.
Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da Administração e da Governança pelas demonstrações financeiras
A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.
Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Seguradora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Seguradora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.
Os responsáveis pela Governança da Seguradora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.
Como parte 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:
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Seguradora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Seguradora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Seguradora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

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.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020

KPMG
KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Fernando Antonio Rodrigues Alfredo
Contador-CRC 1SP252419/O-0

PARECER DOS ATUÁRIOS INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da
MAPFRE Vida S.A.
Examinamos as provisões técnicas, exceto aquelas relativas aos consórcios DPVAT, e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras bem como os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, dos créditos com resseguradores relacionados a sinistros e despesas com sinistros, da solvência e dos limites de retenção da MAPFRE Vida S.A. ("Seguradora"), em 31 de dezembro de 2019, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

Responsabilidade da Administração
A Administração da Seguradora é responsável pela elaboração dos itens auditados definidos no primeiro parágrafo acima, de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e pelas bases de dados e respectivos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos atuários auditores independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no primeiro parágrafo deste parecer, com base em nossos procedimentos de auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas.
Esses princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.
Em particular quanto ao aspecto de solvência da Seguradora, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Seguradora auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.
Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos.
Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Opinião
Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da solvência e dos limites de retenção da MAPFRE Vida S.A. em 31 de dezembro de 2019 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.
Nossa opinião não abrange as provisões técnicas dos consórcios DPVAT, conforme estabelecido pelas normas que definem o alcance da auditoria atuarial independente.

Outros Assuntos
No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Seguradora e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que, no âmbito das referidas amostras, existe correspondência dos dados que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020

EY Building a better working world
ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS
CIBA 57
CNPJ 03.801.998/0001-11

Ricardo Pacheco
Atuário - MIBA 2679

Anexo ao Parecer dos Atuários Auditores Independentes
Demonstrativo dos Valores Sujeitos à Auditoria Atuarial

	2019
Provisões Técnicas	
Provisão de Prêmios Não Ganhos	51.334
Provisão de Sinistros a Liquidar*	417.139
Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados*	113.249
Provisão de Despesas Relacionadas	7.420
Outras Provisões*	5.134
Total de Provisões Técnicas	**594.276**
* Exclui os Saldos Referentes ao Convênio DPVAT	
Valores Redutores da Cobertura Financeira das Provisões Técnicas	
Ativos de Resseguro/Retrocessão Redutores de PSL	2.506
Ativos de Resseguro/Retrocessão Redutores de IBNR	952
Ativos de Resseguro/Retrocessão Redutores de PDR	70
Total de Valores Redutores de Provisões Técnicas	**3.528**
Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido	
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	341.472
Capital Base (b)	15.000
Capital de Risco - Subscrição (c)	183.966
Capital de Risco - Crédito (d)	14.904
Capital de Risco - Mercado (e)	12.374
Capital de Risco - Operacional (f)	2.228
Redução por Correlação dos Riscos (g)	(15.819)
Capital de Risco (h) = (c)+(d)+(e)+(f)+(g)	197.653
Capital Mínimo Requerido (i) = Maior entre (b) e (h)	**197.653**
Suficiência do PLA (a) - (i)	**143.819**

DIRETORIA

LUIS GUTIÉRREZ MATEO
Diretor Presidente

AGUSTIN DAVID BELLO CONDE VALDES
FRANCISCO EUGÊNIO LABOURT
MAURÍCIO GALIAN
OSCAR GARCIA-SERRANO JIMENEZ
RAPHAEL DE LUCA JUNIOR
SIMONE PEREIRA NEGRÃO

CONTADORA

DANIELE GOMES YOSHIDA - CRC 1SP 255783/O-1

ATUÁRIA

VERA LÚCIA FERNANDES LOPES - MIBA 817