

MAPFRE
Previdência S.A.

**Demonstrações financeiras
intermediárias 30 de junho de 2023**

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias	6
Balancos patrimoniais	11
Demonstração dos resultados	13
Demonstrações de resultados abrangentes	14
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	15
Demonstrações dos fluxos de caixa – Método Indireto	16
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	17

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à vossa apreciação em cumprimento às disposições legais e estatutárias as Demonstrações Financeiras Intermediárias referentes à MAPFRE Previdência S.A. relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2023, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC quando referendadas pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP. As referidas Demonstrações Financeiras Intermediárias estão sendo apresentadas segundo os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP nº 648/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações, acompanhadas do Resumo do Relatório do Comitê de Auditoria e Relatório dos Auditores Independentes.

Rendas de contribuições e prêmios emitidos

As receitas com rendas de contribuições e prêmios emitidos totalizaram no primeiro semestre de 2023 R\$ 135,5 milhões, com redução de 5,8% ou R\$ 8,3 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado decorrente da perda de parcerias.

Sinistralidade

A sinistralidade no período foi de 23,5% com aumento de 3,6p.p. em relação ao ano mesmo período do ano anterior.

Despesas administrativas

As despesas administrativas totalizaram R\$ 8,9 milhões no primeiro semestre de 2023 e R\$ 7,5 milhões no mesmo período do ano anterior, decorrente principalmente por reversão de provisão trabalhista em 2022.

Resultado financeiro

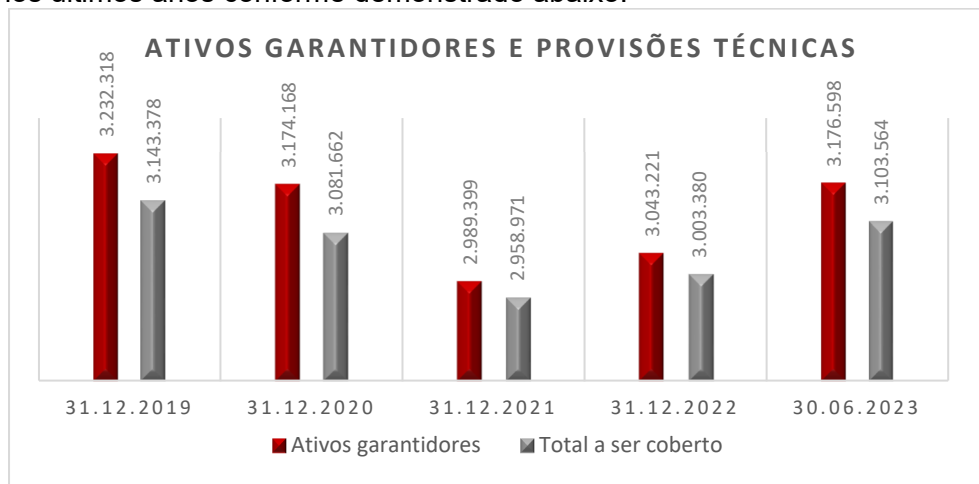
O resultado financeiro totalizou no semestre R\$ 5,3 milhões, o que representa uma melhora de R\$ 15,5 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, devido principalmente, pelo aumento da taxa SELIC ao longo de 2022 e 2023, refletindo positivamente nos títulos indexados a este indicador.

Resultado do semestre

O resultado totalizou no primeiro semestre de 2023 um lucro de R\$ 4,3 milhões, melhora de R\$ 16,1 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior. Esta variação decorre, principalmente, pela melhora do resultado financeiro.

Declaração de capacidade financeira

Em atendimento à Circular SUSEP nº 648/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações, a MAPFRE Previdência declara deter, na categoria “mantidos até o vencimento”, títulos e valores mobiliários no valor de R\$ 1,9 milhões e, considerando ter capacidade financeira para tal, manifesta a intenção de observar os prazos de resgates originais dos mesmos. A Companhia tem apresentado liquidez dos ativos garantidores oferecidos para cobertura das provisões técnicas nos últimos anos conforme demonstrado abaixo:



Política de reinvestimento de lucros e política de distribuição de dividendos

Os acionistas da MAPFRE Previdência S.A., em cada exercício, têm 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 Ordinária, 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.

Sustentabilidade

Em 2021, a MAPFRE traçou sua Estratégia Global de Sustentabilidade, que resultou no Plano de Sustentabilidade 2022 a 2024, que define o seu posicionamento estratégico e os seus principais projetos e iniciativas em relação às questões ASG (ambientais, sociais e de governança) e de negócios para os próximos anos.

O Plano contempla os compromissos globais de sustentabilidade assumidos pela companhia, com foco nos grandes desafios enfrentados atualmente pelo mundo: as mudanças climáticas, a necessidade de uma economia mais circular, a inclusão, a educação financeira e de seguros, o envelhecimento da sociedade, os negócios e demandas sociais e os desafios de um portfólio de produtos e serviços cada vez mais sustentável, em linha com as oportunidades e ameaças de um cenário socioeconômico e climático em plena transformação.

FUNDACIÓN MAPFRE

Por meio da *Fundación* MAPFRE, instituição sem fins lucrativos, a MAPFRE contribui para o desenvolvimento da sociedade com a realização de iniciativas na área de Prevenção e Segurança Viária, Promoção da Saúde, Seguro e Previdência Social, Cultura e Ação Social.

No primeiro semestre de 2023, os programas promovidos direcionaram esforços para melhorar as condições de vida de grupos em vulnerabilidade social, contribuindo para a redução de sinistros no trânsito, melhoria do acesso à informação, à prevenção, à inovação e à pesquisa, ampliando a diversidade cultural da sociedade, beneficiando mais de 70 mil pessoas, tanto presencialmente quanto digitalmente.

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.

Periodicamente, são realizados testes de controles internos, que visam estar em conformidade com as normas regulatórias, dar confiabilidade às 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, de 3 de março de 1998, e alterações, 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 612/2020 e alterações, de 18 de agosto de 2020, 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, com reporte imediato ao Comitê de Auditoria Estatutário para acompanhamento.

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 à nova Lei Geral de Proteção de Dados – Lei nº 13.709/2018, de 14 de agosto de 2018.

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, 28 de agosto de 2023.

A Administração



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras intermediárias

Aos Conselheiros e Diretores da

MAPFRE Previdência S.A.

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras intermediárias da **MAPFRE Previdência S.A.** ("Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

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

Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias".

Somos independentes em relação à Companhia de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

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

Avaliação da mensuração da Provisão Complementar de Cobertura (PCC) e do Teste de adequação de passivos (TAP)

Veja as Notas nºs 3(i), 3(k) e 16 das demonstrações financeiras intermediárias

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>A Companhia mantém provisão técnica complementar de cobertura (PCC) relacionada a insuficiência de provisão dos contratos de seguros e previdência complementar, nas demonstrações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2023. Para calcular o teste de adequação de passivos e consequentemente mensurar a provisão complementar de cobertura (PCC), a Companhia utiliza-se de técnicas e métodos atuariais que envolvem julgamento na determinação de metodologias e premissas que incluem, entre outros, longevidade, nível de resgate dos planos de previdência complementar, taxas de desconto e de juros. Consideramos o cálculo do teste de adequação de passivos e a avaliação da mensuração da provisão complementar de cobertura como um principal assunto de auditoria dado o julgamento envolvido na determinação da metodologia e premissas relevantes relacionadas.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) entendimento do desenho e implementação de controles internos relacionados ao processo de mensuração, aprovação e revisão dos cálculos do teste de adequação de passivos e da provisão complementar de cobertura.(ii) envolvimento de nossos especialistas atuariais com conhecimento e experiência no setor que nos auxiliaram:<ul style="list-style-type: none">– na avaliação das metodologias e das premissas, tais como longevidade, nível de resgate dos planos de previdência complementar, taxas de desconto e de juros, utilizadas na mensuração da PCC e do teste de adequação de passivos, com base em premissas derivadas das próprias informações históricas da Companhia;– na conferência da exatidão matemática da PCC e do teste de adequação de passivos; e– no recálculo da PCC por meio de utilização de métodos atuariais e ferramenta estatística.(iii) testes de precisão e integridade das bases de dados de prêmios emitidos, contribuições recebidas e benefícios e resgates pagos, utilizadas para mensuração da provisão complementar de cobertura, conforme aplicável, incluindo o confronto destas bases com as bases analíticas suporte aos registros contábeis.

	<p>(iv) testes, com base em amostragem, da existência e precisão das informações utilizadas no cálculo do teste de adequação dos passivos e da mensuração da provisão complementar de cobertura, como valores das contribuições, benefícios e resgates, incluindo comprovantes de liquidação financeira, quando aplicável, tipo de plano, datas de registro, data de nascimento do participante, entre outros, por meio do confronto com as respectivas documentações suportes; e</p> <p>(v) avaliação se as divulgações nas demonstrações financeiras intermediárias consideram as informações relevantes.</p>
--	---

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras intermediárias e o relatório dos auditores

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras intermediárias não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras intermediárias, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras intermediárias ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras intermediárias

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras intermediárias de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras intermediárias livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras intermediárias

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras intermediárias, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras intermediárias.

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

- Determinamos a materialidade de acordo com o nosso julgamento profissional. O conceito de materialidade é aplicado no planejamento e na execução de nossa auditoria, na avaliação dos efeitos das distorções identificadas ao longo da auditoria, das distorções não corrigidas, se houver, sobre as demonstrações financeiras intermediárias como um todo e na formação da nossa opinião.
- A determinação da materialidade é afetada pela nossa percepção sobre as necessidades de informações financeiras pelos usuários das demonstrações financeiras intermediárias. Nesse contexto, é razoável que assumamos que os usuários das demonstrações financeiras intermediárias:
 - (i) possuem conhecimento razoável sobre os negócios, as atividades comerciais e econômicas da Companhia e a disposição para analisar as informações das demonstrações financeiras intermediárias com diligência razoável;
 - (ii) entendem que as demonstrações financeiras intermediárias são elaboradas, apresentadas e auditadas considerando níveis de materialidade;
 - (iii) reconhecem as incertezas inerentes à mensuração de valores com base no uso de estimativas, julgamento e consideração de eventos futuros; e
 - (iv) tomam decisões econômicas razoáveis com base nas informações das demonstrações financeiras intermediárias.
- Ao planejarmos a auditoria, exercemos julgamento sobre as distorções que seriam consideradas relevantes. Esses julgamentos fornecem a base para determinarmos: (a) a natureza, a época e a extensão de procedimentos de avaliação de risco; (b) a identificação e avaliação dos riscos de distorção relevante; e (c) a natureza, a época e a extensão de procedimentos adicionais de auditoria.
- A determinação da materialidade para o planejamento envolve o exercício de julgamento profissional. Aplicamos frequentemente uma porcentagem a um referencial selecionado como ponto de partida para determinarmos a materialidade para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo. A materialidade para execução da auditoria significa o valor ou os valores fixado(s) pelo auditor, inferior(es) ao considerado relevante para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo, para adequadamente reduzir a um nível baixo a probabilidade de que as distorções não corrigidas e não detectadas em conjunto, excedam a materialidade para as demonstrações financeiras intermediárias como um todo.
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras intermediárias, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.


- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras intermediárias ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras intermediárias, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras intermediárias representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

São Paulo, 28 de agosto de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 F SP



Érika Carvalho Ramos
Contadora CRC 1SP224130/O-0

MAPFRE Previdência S.A.

Balanços patrimoniais

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativo			
Circulante		2.542.155	2.439.857
Disponível	5	63	504
Caixa e bancos		63	504
Equivalentes de caixa	5	115	151
Aplicações	6	2.513.544	2.405.981
Créditos das operações com seguros e resseguros		1.893	1.049
Operações com resseguradoras		1.893	1.049
Créditos das operações com previdência complementar		385	374
Valores a receber		385	374
Outros créditos operacionais	7	6.135	7.041
Ativos de resseguro – provisões técnicas	8	1.463	2.864
Títulos e créditos a receber		3.901	5.883
Títulos e créditos a receber		1.633	421
Créditos tributários e previdenciários	21b	1.730	5.224
Outros créditos		538	238
Despesas antecipadas		48	21
Custos de aquisição diferidos	9	14.608	15.989
Seguros		14.039	15.347
Previdência		569	642
Ativo não circulante		734.767	717.544
Realizável a longo prazo		734.365	717.153
Aplicações	6	662.286	636.641
Outros créditos operacionais	7	25.123	23.947
Ativos de resseguro – provisões técnicas	8	2.535	2.185
Títulos e créditos a receber		21.333	29.858
Créditos tributários e previdenciários	21b	18.975	27.574
Depósitos judiciais e fiscais	18a	2.358	2.284
Custos de aquisição diferidos	9	23.088	24.522
Seguros		21.802	23.084
Previdência		1.286	1.438
Investimentos		350	331
Imobilizado		7	9
Intangível		45	51
Total do ativo		3.276.922	3.157.401

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Balancos patrimoniais

Em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2023	31/12/2022
Passivo			
Circulante		185.846	198.574
Contas a pagar		7.207	5.756
Obrigações a pagar	10	2.174	2.360
Impostos e encargos sociais a recolher		2.127	1.714
Encargos trabalhistas		1.683	1.427
Impostos e contribuições	11	1.223	255
Débitos de operações com seguros e resseguros		8.305	7.202
Operações com resseguradoras	8	6.785	6.406
Corretores de seguros e resseguros	12	1.520	796
Débitos de operações com previdência complementar		866	843
Contribuições a restituir		737	644
Operações de repasses	13	129	199
Depósitos de terceiros	14	679	70
Provisões técnicas - seguros	15	87.631	99.266
Vida com cobertura por sobrevivência		87.631	99.266
Provisões técnicas - previdência complementar	15	81.158	85.437
Planos não bloqueados		13.398	14.706
PGBL		67.760	70.731
Passivo não circulante		2.939.571	2.824.527
Provisões técnicas - seguros	15	1.373.204	1.309.842
Vida com cobertura por sobrevivência		1.373.204	1.309.842
Provisões técnicas - previdência complementar	16	1.565.295	1.513.935
Planos não bloqueados		284.835	293.386
PGBL		1.280.460	1.220.549
Outros débitos		1.072	750
Provisões judiciais	18a	1.072	750
Patrimônio líquido	19	151.505	134.300
Capital social		196.274	156.274
Aumento de capital em aprovação		-	40.000
Ajuste de avaliação patrimonial		(28.352)	(41.292)
Prejuízos acumulados		(16.417)	(20.682)
Total do passivo e do patrimônio líquido		3.276.922	3.157.401

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Demonstração dos resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais, exceto o lucro/(prejuízo) líquido por ação)

	<u>Nota</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
(+) Rendas de contribuições e prêmios	20b	92.089	100.583
(-) Constituição da provisão de benefícios a conceder		(91.160)	(100.502)
(=) Receitas de contribuições e prêmios de VGBL		929	81
(+) Rendas com taxas de gestão e outras taxas		14.981	15.110
(+/-) Variação de outras provisões técnicas		(32)	112
(-) Benefícios retidos	20d	(203)	(51)
(-) Custos de aquisição	20e	(3.809)	(4.673)
(+/-) Outras receitas e despesas operacionais	20f	2.979	(2.707)
(+) Prêmios emitidos	20c	40.501	40.752
(+) Contribuições para cobertura de riscos		2.958	2.542
(+/-) Variações de provisões técnicas de prêmios		(24.436)	(23.357)
(=) Prêmios ganhos	20a/c	19.023	19.937
(-) Sinistros ocorridos	20d	(4.465)	(3.955)
(-) Custos de aquisição	20e	(8.303)	(9.263)
(+/-) Outras receitas e despesas operacionais	20f	3.720	3.156
(+/-) Resultado com operações de resseguro	20g	(11.034)	(9.295)
(+) Receitas com resseguro		2.355	2.043
(-) Despesas com resseguro		(13.389)	(11.338)
(-) Despesas administrativas	20h	(8.859)	(7.521)
(-) Despesas com tributos	20i	(3.522)	(3.138)
(+) Resultado financeiro	20j	5.328	(10.129)
(+) Resultado patrimonial		19	25
(=) Resultado antes dos impostos e participações		6.752	(12.311)
(-) Imposto de renda	21	(1.018)	-
(-) Contribuição social sobre o lucro líquido	21	(634)	-
(-) Participações sobre o resultado		(835)	435
(=) Lucro / (Prejuízo) do semestre		4.265	(11.876)
(/) Quantidade de ações		715.368	532.711
(=) Lucro / (prejuízo) por ação		5,96	(22,29)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Lucro / (Prejuízo) do semestre	4.265	(11.876)
Outros resultados abrangentes	12.940	(2.467)
Varição líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	25.474	(12.453)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido sobre o valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda	(10.190)	6.682
Varição líquida dos demais ajustes de avaliação patrimonial	(3.935)	5.501
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido sobre os demais ajustes patrimoniais	1.591	(2.197)
Resultado abrangente do semestre, líquido dos impostos	17.205	(14.343)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Capital social	Aumento de capital (em aprovação)	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	156.274	-	(18.725)	(11.572)	125.977
Varição líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	(5.771)	-	(5.771)
Varição líquida dos demais ajustes de avaliação patrimonial	-	-	3.304	-	3.304
Prejuízo do semestre	-	-	-	(11.876)	(11.876)
Saldo em 30 de junho de 2022	156.274	-	(21.192)	(23.448)	111.634
Saldo em 1º de janeiro de 2023	156.274	40.000	(41.292)	(20.682)	134.300
Aprovação de aumento de capital nº 15414.601407/2023-69 em 22 de março de 2023	40.000	(40.000)	-	-	-
Varição líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	15.284	-	15.284
Varição líquida dos demais ajustes de avaliação patrimonial	-	-	(2.344)	-	(2.344)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	4.265	4.265
Saldo em 31 de dezembro de 2023	196.274	-	(28.352)	(16.417)	151.505

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método Indireto
Semestres findos em 30 de junho de 2023 e 2022
(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Prejuízo líquido do semestre	4.265	(11.876)
Ajustes para	332.247	302.829
Depreciação e amortização	8	4
Provisões técnicas - seguros e previdência complementar	338.041	297.877
Custos de aquisição diferidos	2.815	3.349
Tributos diferidos	(8.599)	1.623
Outros ajustes	(19)	(24)
Variação nas contas patrimoniais	(336.236)	(292.253)
Aplicações	(107.734)	(8.581)
Créditos das operações de seguros e resseguros	(844)	759
Créditos das operações com previdência complementar	(11)	379
Ativos de resseguro – provisões técnicas	1.051	(936)
Títulos e créditos a receber	(1.212)	(346)
Créditos tributários e previdenciários	12.093	(89)
Despesas antecipadas	(27)	724
Depósitos judiciais e fiscais	(74)	(308)
Outros ativos	(570)	7.045
Obrigações a pagar	(186)	(1.008)
Impostos e contribuições	1.720	(137)
Débitos de operações com seguros e resseguros	1.103	1.297
Débitos de operações com previdência complementar	23	(400)
Depósitos de terceiros	609	149
Provisões técnicas - seguros e previdência complementar	(243.168)	(287.607)
Provisões judiciais	322	(937)
Outros passivos	668	(2.257)
Caixa gerado / (consumido) pelas operações	275	(1.300)
Imposto de renda sobre o lucro - pago	(290)	-
Contribuição social sobre o lucro - pago	(462)	-
Caixa líquido consumido nas atividades operacionais	(477)	(1.300)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Pagamento pela compra:	-	(38)
Intangível	-	(38)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimento	-	(38)
Redução líquido de caixa e equivalentes de caixa	(477)	(1.338)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	655	1.765
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	178	427

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

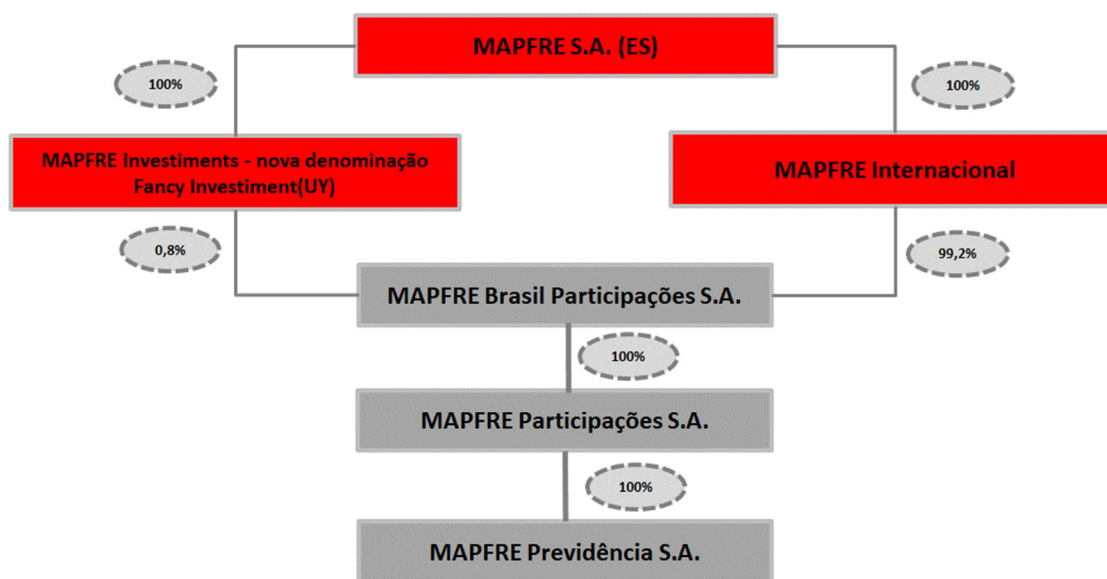
1. CONTEXTO OPERACIONAL

A MAPFRE Previdência S.A., doravante denominada por “Companhia”, é uma sociedade por ações de capital fechado, autorizada pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP a operar nas atividades de previdência complementar, renda e pecúlio, bem como de seguros do ramo vida com sobrevivência, em todo o território nacional. O endereço registrado da Companhia é Avenida das Nações Unidas, nº 11.711, 21º andar, Brooklin, São Paulo - SP, CEP 04578-000 e está cadastrada no CNPJ sob o nº 04.046.576/0001-40.

A Companhia 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. O controlador direto da Seguradora é a MAPFRE Participações S.A., e o controlador em última instância é a MAPFRE S.A. (ES).

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 30 de junho de 2023, o GRUPO apresentava a seguinte estrutura:



MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

a) Base de preparação

Em consonância com a Circular SUSEP nº 648/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações, as demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar 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 intermediárias estão apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela referida Circular, seguindo os critérios de comparabilidade estabelecidos pelo Pronunciamento CPC 21 – Demonstração Intermediária.

Essas demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 28 de agosto de 2023.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

b) Continuidade

A Administração considera que a Companhia 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 intermediárias foram preparadas com base nesse princípio de continuidade.

c) Base para avaliação, apresentação e moeda funcional

As demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção dos ativos financeiros designados pelo valor justo por meio do resultado e dos ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo. A moeda funcional da Companhia é o Real.

d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras intermediárias 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 às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são realizadas e em quaisquer exercícios futuros afetados. As notas explicativas listadas abaixo incluem: *i.* informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras intermediárias; e *ii.* informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício contábil.

- Notas 3e – Classificação dos contratos de seguro;

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

- Notas 3a e 6 – Aplicações e instrumentos financeiros;
- Notas 3i, 3k e 16 - Provisões técnicas e teste de adequação dos passivos; e
- Notas 3l e 18 Provisões judiciais.

e) Segregação entre Circulante e Não Circulante

A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de classificar para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização ultrapassar o prazo de 12 (doze) meses subsequentes à 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.

Os Fundos especialmente constituídos de PGBL/VGBL são na sua totalidade para garantias das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder de PGBL/VGBL, não existindo descasamentos no fluxo de caixa. Em função de os títulos estarem classificados na categoria do valor justo por meio do resultado, os mesmos são classificados no ativo circulante e para fins de análise da liquidez, são apresentados considerando a mesma expectativa de liquidação dos passivos correspondentes, sem vencimento.

Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido diferidos são classificados como não circulantes.

A segregação da Provisão Matemática de Benefícios a Conceder - PMBaC entre circulante e não circulante é realizada utilizando o fluxo de pagamentos previsto no Teste de Adequação de Passivos - TAP.

Para os itens patrimoniais sem vencimento definido, foram considerados os valores administrativos e sem classificação, no ativo ou passivo circulantes, e os valores judiciais no ativo ou passivo não circulantes.

f) 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 (IFRS 9) – Instrumentos financeiros

Substituí as orientações existentes no CPC 38 (IAS 39) - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, incluindo, novos modelos para a classificação e mensuração de instrumentos financeiros e a mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de hedge. A nova norma mantém as orientações existentes sobre o reconhecimento e desreconhecimento de instrumentos financeiros do CPC 38. O normativo foi referendado pela SUSEP com vigência a partir de 2024.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Circular SUSEP nº 678/2022, de 10 de outubro de 2022

Altera a Circular SUSEP nº 648 de 12 de novembro de 2021, a qual dispõe sobre provisões técnicas, teste de adequação de passivos, ativos redutores, capitais de risco, constituição de banco de dados de perdas operacionais, planos de regularização, registro, custódia e movimentação de ativos, títulos e valores mobiliários garantidores das provisões técnicas, envio de informações periódicas, normas contábeis, auditoria contábil independente, exame de certificação e educação profissional continuada do auditor contábil independente, e sobre os pronunciamentos técnicos elaborados pelo Instituto Brasileiro de Atuária (IBA), será aplicável a partir de 2 de janeiro de 2024, com exceção ao artigo 2º que está em vigor desde de 2 de janeiro de 2023 e, portanto, a Administração concluirá sua avaliação até a data da entrada em vigor da norma.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias 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 do reconhecimento inicial e depende da estratégia pela qual o ativo foi adquirido. A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias:

i. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem caixa, saldos em conta movimento sem vencimento, aplicações financeiras resgatáveis no prazo de 90 (noventa) dias e com risco insignificante de mudança de seu valor e que não estejam vinculados como garantia das provisões técnicas. Os valores são utilizados pela Companhia 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 nessa 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 demais categorias. 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 (líquidos dos efeitos tributários). Quando um investimento é baixado, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é transferido para o resultado do período.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

iv. Ativos 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. Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia mantém operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos destinados à proteção de riscos associados com a variação de taxas de juros dos investimentos. As operações com derivativos são registradas e negociadas na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão.

Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e os custos de transação são reconhecidos no resultado, quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo, e as variações no valor justo são registradas no resultado do período e estão classificados na categoria ativos financeiros designados a valor justo por meio do resultado.

vii. 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 Companhia compreendem os valores registrados nas rubricas, “Títulos e créditos a receber” e “Outros créditos a receber”, 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 indicar 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, 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 resseguros

A redução ao valor recuperável - RVR sobre os créditos a recuperar com resseguradores é baseada na Circular SUSEP nº 648/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações, conforme artigo 139, inciso III, 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 exercício se o valor contábil de um ativo exceder seu valor recuperável.

c) Imobilizado

O ativo imobilizado de uso próprio compreende equipamentos e veículos utilizados na condução dos negócios da Companhia, sendo demonstrado pelo 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.

d) Intangível

Compreende, basicamente, os gastos com projetos relacionados ao desenvolvimento de *softwares*, 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

e) Classificação dos contratos de seguros

A Companhia 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.

f) Mensuração dos contratos de seguros e das receitas relacionadas aos contratos de seguros

Os prêmios de seguros e os custos de aquisição diferidos são contabilizados por ocasião da emissão das apólices ou faturas, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tenha início de vigência antes da emissão, sendo a parcela de prêmios ganhos reconhecida no resultado, em bases lineares, de acordo com o período decorrido de vigência do risco coberto, por meio da constituição e reversão da provisão de prêmios ganhos e dos custos de aquisição diferidos.

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

As rendas com taxa de gestão são estabelecidas contratualmente e apropriadas ao resultado pelo regime de competência, obedecendo à data de fechamento do patrimônio líquido do fundo.

g) Resseguro

É a operação pela qual o segurador transfere a outrem, total ou parcialmente, um risco assumido. Nessa operação a Companhia 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 resseguro 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 e caso a caso nos contratos facultativos.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 transferência de riscos, 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, esses ativos são ajustados ao seu valor recuperável, levando-se em consideração o descrito na nota explicativa nº 3b *ii*.

Os valores a receber e a pagar aos resseguradores são calculados de acordo com as disposições contratuais previamente definidas.

h) Custos de aquisição diferidos

São compostos substancialmente por valores referentes a comissões e agenciamentos relativos à comercialização de contratos de previdência e apólices de seguros dotal misto, 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 60 (sessenta) meses para planos dotais e 78 (setenta e oito) meses para planos de previdência.

i) 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.

Seguros de danos, vida individual e dotal misto

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder - PMBaC é constituída para os produtos estruturados em regime financeiro de capitalização, enquanto não ocorrido o evento gerador do benefício sendo calculada a partir do montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamentos e de outros encargos contratuais acrescidas de atualização monetária, taxas de juros, excedentes financeiros e incrementos de natureza atuarial, de acordo com condições firmadas contratualmente.

A Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL é constituída por estimativa de pagamentos prováveis, brutos de resseguros, com base nas notificações e avisos de sinistros recebidos até a data de encerramento das demonstrações financeiras. Nessa provisão técnica encontram-se também as rendas vencidas e os valores estimados referentes às ações judiciais.

O ajuste de Sinistros Ocorridos mas não Suficientemente Avisados - IBNeR considera o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo até sua liquidação final. É calculado com base em experiência histórica e metodologia prevista em nota técnica atuarial, que prevê a construção de triângulo mensal com experiência dos últimos 48 (quarenta e oito) meses, considerando o intervalo entre a data de ocorrência e a data base de referência.

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, calculada de acordo com a experiência histórica pelo Método de Desenvolvimento dos Sinistros Avisados e metodologia prevista em nota técnica atuarial, que prevê a construção de triângulo mensal com experiência dos últimos 48 (quarenta e oito) meses, considerando o intervalo entre a data de ocorrência e a data de aviso do sinistro.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

A Provisão de Excedentes Financeiros - PEF é constituída para os contratos que possuem cláusula de participação de excedentes financeiros e corresponde a uma parcela do rendimento financeiro que excede a rentabilidade mínima garantida dos planos.

A Provisão de Despesas Relacionadas - PDR é constituída para a cobertura das despesas relacionadas à liquidação de indenizações ou benefícios, em função de sinistros. É calculada com base na metodologia prevista em nota técnica atuarial, considerando despesas diretamente relacionadas à manutenção do pagamento de indenizações e despesa relacionada à sindicância.

A Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar - PVR abrange os valores referentes aos resgates a regularizar, as devoluções de prêmios ou fundos, as portabilidades solicitadas e, por qualquer motivo, ainda não transferidas para a Companhia ou Entidade Aberta de Previdência Complementar – EAPC, receptora e aos prêmios recebidos e não cotizados.

Previdência complementar aberta, seguros de vida com cobertura por sobrevivência

As Provisões Matemáticas representam os valores das obrigações assumidas sob forma de planos de renda, pensão e pecúlio e são calculadas, segundo regras previstas em nota técnica atuarial.

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder – PMBaC vinculada aos seguros de vida com cobertura de sobrevivência - VGBl e aos planos de previdência da modalidade gerador de benefícios livres - PGBL representa o montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamentos e de outros encargos contratuais, acrescidas dos rendimentos financeiros gerados pela aplicação dos recursos em Fundo de Investimentos Especialmente Constituídos - FIE.

Para os planos previdenciários tradicionais, estruturados em regime financeiro de capitalização, a Provisão Matemática de Benefícios a Conceder - PMBaC é constituída enquanto não ocorrido o evento gerador do benefício, sendo calculada a partir do montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamentos e de outros encargos contratuais, acrescidas de atualização monetária, taxas de juros, excedentes financeiros e incrementos de natureza atuarial, de acordo com condições firmadas contratualmente.

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos - PMBC representa o valor atual dos compromissos da Companhia para com o assistido durante o período de pagamento de benefícios, sob a forma de renda, considerando a opção de renda e juros garantidos determinados no contrato de concessão, e sobrevida do assistido a cada data base do cálculo.

A Provisão de Sinistros a Liquidar - PSL é constituída por estimativa de pagamentos prováveis, brutos de resseguros, com base nas notificações e avisos de sinistros recebidos até a data de encerramento das demonstrações financeiras. Nessa provisão técnica, encontram-se também as rendas vencidas e os valores estimados referentes às ações judiciais.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

O ajuste de Sinistros Ocorridos mas não Suficientemente Avisados - IBNeR considera o desenvolvimento agregado dos sinistros avisados e ainda não pagos, cujos valores poderão ser alterados ao longo do processo até sua liquidação final. É calculado com base em experiência histórica e metodologia prevista em nota técnica atuarial, que prevê a construção de triângulo mensal com experiência dos últimos 48 (quarenta e oito) meses, considerando o intervalo entre a data de ocorrência e a data base de referência.

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, calculada de acordo com a experiência histórica pelo Método de Desenvolvimento dos Sinistros Avisados e metodologia prevista em nota técnica atuarial, que prevê a construção de triângulo mensal com experiência dos últimos 48 (quarenta e oito) meses, considerando o intervalo entre a data de ocorrência e a data de aviso do sinistro.

A Provisão de Excedentes Financeiros - PEF é constituída para os contratos que possuem cláusula de participação de excedentes financeiros e corresponde a uma parcela do rendimento financeiro que excede a rentabilidade mínima garantida dos planos.

A Provisão de Despesas Relacionadas - PDR é constituída para a cobertura das despesas relacionadas ao pagamento de sinistros ou benefícios, tanto na fase de diferimento, quanto na fase de concessão de benefícios. É calculada com base na metodologia prevista em nota técnica atuarial, considerando despesas diretamente relacionadas à manutenção do pagamento de indenizações e/ou renda mensal.

A Provisão de Resgates e Outros Valores a Regularizar - PVR abrange os valores referentes aos resgates a regularizar, as devoluções de prêmios ou fundos e as portabilidades solicitadas e que, por qualquer motivo, ainda não transferidas para a Companhia ou Entidade Aberta de Previdência Complementar - EAPC receptora e aos prêmios recebidos e não cotizados.

A Provisão de Prêmios Não Ganhos – PPNG constituída para as operações estruturadas no regime financeiro de Repartição Simples ou Repartição de Capitais de Cobertura, mensalmente, abrangendo os riscos assumidos e emitidos e os riscos vigentes e não emitidos.

A Provisão Complementar de Cobertura - PCC refere-se ao valor necessário para complementar as provisões técnicas e será constituída quando for constatada insuficiência no Teste de Adequação de Passivos - TAP, de acordo com o item 3k desta nota.

j) Tábuas, taxas e carregamento dos principais produtos comercializados:

Produto	Tábua	Taxa de juros	Taxa de carregamento
Individual PGBL/VGBL	BR-EMSsb (male/female)	1,50% a.a.	0% a 6%
Individual PGBL/VGBL	BR-EMSsb (male/female)	0% a.a.	0%
Empresarial PGBL/VGBL	BR-EMSsb (male/female)	0% a.a.	0%

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

k) Teste de Adequação dos Passivos - TAP

A Companhia elabora o teste de adequação de passivos para todos os contratos que atendem à definição de um contrato de seguro conforme requerido pelo CPC 11 - Contratos de Seguro e a Resolução CNSP nº 432/2021 e Circular SUSEP nº 648/2021, ambas de 12 de novembro de 2021, e alterações, a cada data de balanço e que estão vigentes na data de execução do teste. Esse teste é elaborado considerando-se como valor contábil todos os passivos de contratos de seguros deduzidos dos custos de aquisição diferidos e dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros comparado ao valor esperado dos fluxos de caixa que decorram do cumprimento dos contratos e certificados comercializados.

O teste considerou a projeção dos sinistros e benefícios ocorridos e a ocorrer, as despesas administrativas, as despesas alocáveis relacionadas aos sinistros, opções intrínsecas, excedentes financeiros e outras receitas e despesas diretamente relacionadas aos contratos. Para o cálculo do valor presente dos fluxos projetados a Companhia utilizou as taxas a termo livres de risco definidas pela SUSEP (ETTJ).

O teste foi elaborado bruto de resseguro e as principais premissas utilizadas foram:

Premissas	Descrição
Taxa de desconto	Cupons de IPCA, IGP-M e TR - ETTJ SUSEP
Tábua de mortalidade	BR-EMS
Taxa de juros contratada para passivos	0%, 2%, 3%, 4%, 5% e 6%
Taxa de juros esperada para os ativos	Cupons de IPCA, IGP-M e TR

O resultado do teste de adequação de passivo apresentou necessidade de provisões adicionais aos passivos de seguro no montante de R\$ 17.335 (10.703 em 30 de junho de 2022). Em atendimento ao § 2º do artigo 43 da Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações, o montante de R\$ 475 foi compensado pela mais valia dos ativos garantidores classificados na categoria “mantidos até o vencimento”. O valor remanescente foi registrado como Provisão Complementar de Cobertura no montante de R\$ 16.860 (R\$ 17.202 em 31 de dezembro de 2022).

l) Provisões, passivos e ativos contingentes

Uma provisão é reconhecida em função de um evento passado, desde que a mesma possa 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 pela assessoria jurídica da Companhia, com relação às probabilidades de perda, que levam 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 a certeza do ganho e seu custo ou o valor puder ser mensurado com confiabilidade. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável são apenas divulgados.

m) 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 ao resultado à medida que são incorridos.

ii. Obrigações com aposentadorias

A Companhia 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. 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 Companhia, 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. A Companhia 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 (trinta) a 90 (noventa) dias da data de desligamento a depender do tempo de empresa.

n) Outras receitas e despesas operacionais

Compreendem, substancialmente contratos de previdência e receitas com resgates que são reconhecidas no resultado à medida que são incorridas.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras (incluindo os ativos financeiros classificados como disponíveis para venda), ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado 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.

o) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

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\$ 120 no semestre e a contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 15% sobre a base tributável.

A despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido compreende os tributos 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 tributo corrente é o imposto a pagar sobre a base tributável do exercício, calculado com base nas alíquotas vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras e somado ou diminuído de eventual ajuste de imposto a pagar com relação aos períodos anteriores.

O tributo diferido ativo é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos considerados na base de cálculo do tributo corrente e os correspondentes valores tributáveis ou dedutíveis em exercícios futuros.

O tributo 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 desses ativos.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e se relacionam a imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita à tributação.

p) Participações nos lucros

A Companhia registra mensalmente a participação nos 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

4. GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Companhia, 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;
- Risco operacional; e
- Gestão de capital.

A finalidade desta nota explicativa é apresentar informações gerais sobre essas exposições, bem como os critérios adotados pela Companhia 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 no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros.

A Companhia 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.

As responsabilidades do Sistema de Gestão de Riscos da MAPFRE estão integradas na estrutura organizacional de acordo com o modelo de 3 (três) linhas de defesa, envolvendo todo o Grupo MAPFRE Brasil, incluídas empresas do conglomerado como a MAPFRE RE (SCI e EGR unificado), estabelecendo:

a) Primeira linha: composta por funcionários, diretoria e áreas operacionais, de negócio e de suporte, responsáveis por manter o controle efetivo das atividades realizadas como parte inerente do trabalho cotidiano. Portanto, são eles que assumem os riscos e são responsáveis por estabelecer e aplicar os mecanismos de controle necessários para gerir os riscos associados aos processos que realizam e garantir que não ultrapassem os limites estabelecidos.

b) Segunda linha: integrada pelas funções-chave de gestão atuarial, de riscos e de conformidade e outras funções de seguros que garantem o funcionamento do Sistema de Gestão de Riscos.

c) Terceira linha: composta pela Auditoria Interna, que realiza a avaliação independente da adequação, suficiência e eficácia do Sistema de Controle Interno, comunicando eventuais deficiências às partes responsáveis por aplicar as medidas corretivas, incluindo os altos cargos executivos e os órgãos de governança, conforme o caso.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades é abordado dentro de um processo apoiado pela Comissão 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 de Riscos no Grupo MAPFRE Brasil se divide em Gestão de Riscos Qualitativos e Gestão de Riscos Quantitativos, responsáveis por monitorar e suportar continuamente a gestão de riscos corporativos da organização, dentro de um processo que permeia a supervisão, o controle da eficácia dos sistemas de controles internos, da gestão de riscos, vigilância e notificação de exposição a riscos.

A gestão dos riscos corporativos quantitativos 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 outros. A esses 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.

A partir da avaliação dos principais riscos são elaborados planos de ação específicos para os riscos identificados acima do apetite de risco da Companhia. O objetivo é que oportunidades de melhorias sejam implementadas nas atividades de controle ou que eventuais desvios sejam corrigidos a tempo.

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 por meio de um programa de Disseminação de Cultura de Riscos e Controles.

Para assegurar a unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, o GRUPO 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.;

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

- **Comitê de Investimentos:** tem por objetivo orientar as companhias da MAPFRE Brasil no que diz respeito à alocação dos investimentos 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, além de 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 regimentos dos Comitês contêm a definição de suas atribuições e nível de reporte.

Ainda com o intuito de gerir os riscos aos quais a Companhia está exposta, a Auditoria Interna possui um importante papel. A sua independência de atuação e a qualidade e continuidade dos exames efetuados colaboram para uma gestão de riscos adequada ao perfil da Companhia. Auditoria Interna fornece análises, apreciações, recomendações, pareceres e informações relativas às atividades examinadas, promovendo, assim, um controle efetivo.

O escopo da Auditoria Interna está voltado ao exame e à avaliação da adequação e eficácia do sistema de controle interno, bem como à qualidade do desempenho no cumprimento das atribuições e responsabilidades.

Risco de subscrição

Refere-se à possibilidade de perdas decorrentes do uso inadequado de metodologias ou premissas atuariais, incluindo falhas na especificação técnica do produto e nas condições de aceitação e precificação. Abrange os riscos de aceitação, cancelamento, longevidade, mortalidade, morbidade e desenho de produtos. Para controlá-lo, a Companhia segue as normas de subscrição de riscos, realiza acompanhamentos periódicos para evitar desvios, desenvolve produtos adequados à atual conjuntura, mantém contratos de resseguro para cobertura de eventos extremos de invalidez e morte, reavalia as provisões técnicas no mínimo anualmente e realiza testes de consistências e recálculos atuariais, para avaliar sua adequação técnico-operacional.

O GRUPO MAPFRE define risco de seguro 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.

O GRUPO MAPFRE utiliza estratégias de diversificação de riscos e programas de resseguro, com a transferência integral desses riscos à resseguradora MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros S.A., pertencente ao mesmo grupo econômico, de forma que o resultado adverso de eventos atípicos e vultosos sejam minimizados.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Concentração de riscos

As exposições à 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 baseada no valor de contribuições/prêmio emitido bruto e líquido de resseguro.

Bruto de resseguro							30/06/2023	
Região geográfica	VIDA/VGBL	%	PGBL	%	FGB-Tradicional	%	TOTAL	%
Centro Oeste	29	0%	1.254	1%	79	0%	1.362	1%
Nordeste	54	0%	4.291	3%	371	0%	4.716	3%
Norte	23	0%	398	0%	140	0%	561	0%
Sudeste	87.111	64%	31.018	24%	2.705	2%	120.834	90%
Sul	4.687	4%	3.147	2%	241	0%	8.075	6%
Total	91.904	68%	40.108	29%	3.536	2%	135.548	100%

Líquido de resseguro							30/06/2023	
Região geográfica	VIDA/VGBL	%	PGBL	%	FGB-Tradicional	%	TOTAL	%
Centro Oeste	26	0%	1.254	1%	66	0%	1.346	1%
Nordeste	49	0%	4.291	3%	325	0%	4.665	3%
Norte	21	0%	398	0%	134	0%	553	0%
Sudeste	75.372	56%	31.018	23%	1.517	1%	107.906	80%
Sul	4.266	3%	3.147	2%	162	0%	7.575	6%
Total	79.734	59%	40.108	29%	2.203	1%	122.045	90%

Bruto de resseguro							30/06/2022	
Região geográfica	VIDA/VGBL	%	PGBL	%	FGB-Tradicional	%	TOTAL	%
Centro Oeste	30	0%	1.501	1%	102	0%	1.633	1%
Nordeste	53	0%	4.631	3%	343	0%	5.027	3%
Norte	16	0%	398	0%	179	0%	593	0%
Sudeste	91.559	64%	33.322	24%	2.786	2%	127.667	90%
Sul	5.404	4%	3.302	2%	251	0%	8.957	6%
Total	97.062	68%	43.154	30%	3.661	2%	143.877	100%

Líquido de resseguro							30/06/2022	
Região geográfica	VIDA/VGBL	%	PGBL	%	FGB-Tradicional	%	TOTAL	%
Centro Oeste	28	0%	1.501	1%	88	0%	1.617	1%
Nordeste	49	0%	4.631	3%	299	0%	4.979	3%
Norte	15	0%	398	0%	174	0%	587	0%
Sudeste	81.775	57%	33.322	23%	1.670	1%	116.767	81%
Sul	5.022	3%	3.302	2%	173	0%	8.497	6%
Total	86.889	60%	43.154	29%	2.403	1%	132.446	91%

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 Companhia com seus clientes.

Em função da relevância do montante financeiro e das incertezas que envolvem os cálculos das provisões, foram considerados os comportamentos das carteiras diante de três cenários de estresse. A sensibilidade do risco de sobrevivência foi realizada através da redução na taxa de mortalidade e do aumento na taxa de conversão em renda que, por consequência, causa a redução na taxa de resgate/cancelamento.

A carteira de previdência possui produtos com garantias de rentabilidades predefinidas, então, foi proposta, também, uma redução na taxa de juros.

Abaixo apresentam-se os valores obtidos, bruto de resseguro, para cada cenário proposto:

Sensibilidade	Impacto no patrimônio líquido/resultado 30/06/2023
Alteração das principais premissas das provisões técnicas	
Redução de 10% a.a. na ETTJ	15.343
Redução de 10% na taxa de mortalidade	5.667
Aumento de 10% na taxa de conversão em renda	436

Risco de crédito

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 para com a Companhia. A Administração possui políticas para garantir que limites ou determinadas exposições ao risco de crédito não sejam excedidos, é realizado tempestivamente o monitoramento das exposições para efetivo cumprimento dos limites de crédito estabelecidos na política. O 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 à exposição são maiores, 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 Companhia opera com diversos tipos de produtos.

Em relação às operações de resseguro, a Companhia está exposta a concentrações de risco com resseguradoras individuais, devido à natureza do mercado de resseguro. A Companhia adota uma política de gerenciar as exposições das contrapartes de resseguro, operando somente com resseguradores com alta qualidade de crédito refletida nos *ratings* atribuídos por agências classificadoras. A Companhia hoje opera somente com a resseguradora local MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros S.A. e para ela foi considerado o *rating* da MAPFRE RE Companhia de Resseguros S.A..

Os prêmios de resseguros no montante de R\$ 13.503 (R\$ 11.432 em 30 de junho de 2022) possuem a classificação de *rating* A.

O gerenciamento de risco de crédito de seguro referente às operações com resseguros incluem o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos, tais como *Am Best*, *Fitch Ratings*, *Standard & Poor's* e *Moody's*.

Os resseguradores são sujeitos a um processo de análise de risco de crédito em uma base contínua para 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 por meio 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 GRUPO MAPFRE, 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.

Para os fundos especialmente constituídos VGBL/PGBL, a gestão dos fundos é feita também pelo *BNP Paribas Asset Management* Brasil Ltda. e *GAUSS Capital Gestora de Recursos* Ltda.

No que se refere às aplicações financeiras, a Administração avalia o risco de crédito como baixo pelo fato de que a maior parte da carteira está concentrada em títulos públicos de renda fixa e operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais e no caso dos outros títulos como ativos de crédito privado que tenham *rating* no mínimo A.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Para os *ratings* avaliados abaixo de “A-” estão garantidos pelo FGC - Fundo Garantidor de Créditos, entidade que administra a proteção aos investidores em depósitos ou créditos em instituições financeiras em caso de falência, intervenção ou liquidação.

As agências avaliadoras de riscos são *Standard & Poor’s*, *Fitch Ratings* e *Moody’s*, como demonstrado no quadro abaixo:

	30/06/2023					
Ativos financeiros – Rating (*)	AAA	AA	AA-	A-	Sem rating	Total
Títulos de renda fixa públicos (**)	2.342.051	-	-	-	-	2.342.051
Certificados de depósitos bancários - CDB	41.505	20123	-	-	2.941	64.569
Debêntures	113.677	-	10.049	-	-	123.726
Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE	-	-	-	201.422	26.525	227.947
Letras financeiras - LF	131.985	120.866	8.169	-	9.423	270.443
Outras aplicações	-	-	-	-	35.910	35.910
Caixa/ contas a pagar / receber	-	-	-	-	(4.930)	(4.930)
Total	2.629.218	140.989	18.218	201.422	69.869	3.059.716

	31/12/2022						
Ativos financeiros – Rating (*)	AAA	AA+	AA	AA-	BBB	Sem rating	Total
Títulos públicos de renda fixa (**)	2.322.850	-	-	-	-	-	2.322.850
Certificados de depósitos bancários - CDB	32.729	-	-	-	-	2.753	35.482
Debêntures	61.093	-	17.571	3.667	-	38.687	121.018
Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE	16.631	-	-	-	164.327	56.807	237.765
Letras financeiras - LF	116.458	4.513	34.993	-	-	34.601	190.565
Outras aplicações	-	-	-	-	-	31.267	31.267
Caixa/contas a pagar/receber	-	-	-	-	-	(2.491)	(2.491)
Total	2.549.761	4.513	52.564	3.667	164.327	161.624	2.936.456

(*) Não contempla saldo de ações no montante de R\$ 116.114 (R\$ 106.166 em 31 de dezembro de 2022).

(**) Inclui operações compromissadas no montante de R\$ 406.845 (R\$ 445.513 em 31 de dezembro de 2022) com lastro em títulos públicos.

A Companhia efetua diversas análises de sensibilidade e testes de *stress* como ferramentas de gestão de riscos financeiros. Os resultados dessas análises são utilizados para mitigação de riscos e o entendimento do impacto sobre os resultados e o patrimônio líquido da Companhia 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, tendo seus resultados utilizados no processo de planejamento e decisão, bem como na identificação de riscos específicos originados nos ativos e passivos financeiros detidos pela Companhia.

Risco de liquidez

O risco de liquidez está relacionado tanto com a incapacidade de a Companhia liquidar seus compromissos, como com as dificuldades ocasionadas na transformação de um ativo em caixa necessário para quitar uma obrigação. A Companhia 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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 estimativa de passivos oriundos de benefícios concedidos ou a conceder.

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 Companhia 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 Companhia, avaliando a sobra de recursos em função da necessidade de cobertura das provisões técnicas.

A Circular SUSEP nº 648/2021, de 12 de novembro de 2021 e alterações, estabelece novo critério para o Risco de liquidez, devendo cada Companhia desenvolver metodologia específica para cálculo, com implementação obrigatória a partir de dezembro de 2021.

A metodologia utilizada pela Companhia está baseada em método prospectivo de projeção de fluxo de caixa, utilizando premissas atuariais estressadas de entradas e saídas brutas de resseguro, que decorram do cumprimento dos riscos assumidos pela companhia nos contratos e certificados dos planos comercializados até a data base do cálculo.

Os fluxos utilizados de entradas e saídas para o lançamento de receitas provenientes de prêmios e contribuições utilizadas nas projeções, consideram os contratos e certificados vigentes na data-base, contemplando as premissas de cálculo utilizadas nas projeções realizadas para Teste de Adequação dos Passivos, sendo essas premissas estressadas para apurar o fator do risco de liquidez a ser aplicado sobre o montante de provisões a cobrir. Fator este com revisão periódica.

A suficiência de liquidez está segregada numa escala de medição por nível de tolerância, sendo o fator calculado decomposto conforme tabela abaixo, considerando as classificações: verde, amarelo e vermelho.

As ações para o atingimento de cada faixa seguem o estabelecido nos normativos internos.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Nível - Risco de liquidez	
>= 100%	Cumprimento total
< 100% - 90%	Zona Verde
< 90% - 30%	Zona Amarela
< 30%	Zona Vermelha
Total a ser coberto (a)	797.493
Ativos garantidores (b)	871.666
Fator de risco de liquidez (c)	3,65%
Risco de liquidez (d)=(a)*(c)	29.108
Verde	2.911
Amarelo	17.464
Vermelho	8.733
Provisão a cobrir + risco de liquidez (e)=(a)+(d)	826.601
Índice de liquidez (b)/(e)	1,05
Insuficiência (b)-(e)	45.065
Classificação do nível de liquidez	Cumprimento total

A projeção dos passivos é realizada conforme premissas atuariais realistas e considera os fluxos de entradas e saídas brutas de cessão em resseguro, que decorram do cumprimento dos riscos assumidos pela Companhia nos contratos e certificados dos planos comercializados.

O fluxo de caixa com o perfil do passivo aponta quais são os ativos disponíveis no mercado que melhor adequam à situação futura do passivo em termos de taxa, índice e volume financeiro. Sendo preferida a seleção de ativos e instrumentos financeiros de alta liquidez, que tenham vínculo com os indexadores dos Planos de Previdência ou que tenham algum grau de correlação ou que cubram os passivos identificados e que sejam elegíveis pela política de investimentos vigente e sempre registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC.

Não obstante a Companhia apresentar aparente liquidez negativa na distribuição das faixas dos fluxos de até 1 (um) ano e de 1 (um) a 5 (cinco) anos, como estratégia, mantém aplicações financeiras classificadas como disponíveis para venda e valor justo por meio do resultado, que podem ser utilizadas no caso de necessidade de fluxo de caixa e gera fluxos de caixa positivos nas operações.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

	30/06/2023	
	Fluxo de ativos (*)	Fluxo de passivos (**)
Fluxo até 1 ano	116.105	144.412
Fluxo de 1 a 5 anos	126.264	188.929
Fluxo acima de 5 anos	629.297	330.360
Total	871.666	663.701

(*) O fluxo de ativos considera as aplicações financeiras e não foram consideradas as aplicações referentes aos fundos especialmente constituídos PGBL/VGBL. As aplicações classificadas nas categorias disponível para venda e valor justo por meio do resultado e podem ser convertidas em caixa a qualquer momento, de acordo com o fluxo de caixa.

(**) O fluxo de passivos considera as provisões técnicas e não foram consideradas as PMBaC dos produtos PGBL/VGBL e consideram a avaliação do ALM.

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 Companhia 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 Companhia, 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*, *Duration* e com a metodologia de *Value at Risk - VaR* e *Macaulay Duration*.

O modelo de *VaR* é aplicado aos fundos de investimentos da Companhia, não foram considerados os fundos de PGBL e VGBL, utilizando-se de *VaR* paramétrico, com nível de confiança de 95% e horizonte temporal de 1 (um) 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 (um) dia é de 1.467 (2.121 em 31 de dezembro de 2022) frente a um patrimônio de R\$ 882.968 (R\$ 856.944 em 31 de dezembro de 2022) contemplando as carteiras administradas e os fundos a valor de curva, não sendo consideradas as aplicações referentes aos fundos especialmente constituídos PGBL/VGBL.

A metodologia de *Macaulay Duration* é aplicada às carteiras administradas e aos fundos dos quais mantém participação. O prazo médio apresentado é de 6,66 (6,67 em 31 de dezembro de 2022) está de acordo com as diretrizes do GRUPO MAPFRE, sendo revisado, anualmente, 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 à 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 sua relevância nas posições ativas e passivas da Companhia.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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.

A Companhia não resgata antecipadamente os ativos classificados na categoria mantidos até o vencimento, mesmo assim, os títulos classificados nessa categoria foram mantidos para cálculo da análise de sensibilidade.

A análise de sensibilidade foi realizada para o volume financeiro considerado a valor justo de R\$ 3.176.598 (R\$ 3.042.885 em 31 de dezembro de 2022).

Fator de risco	Impacto no patrimônio líquido/resultado	30/06/2023
Elevação da taxa de juros		(98.277)
Redução da taxa de juros		110.757
Parâmetros: 100 <i>basis points</i> nas estruturas de taxas de juros vigentes.		

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.

A avaliação do Risco Operacional utiliza uma ferramenta que auxilia na autoavaliação de riscos operacionais e controles inerentes às operações de cada um dos processos, por meio desta ferramenta os riscos são avaliados com base na sua importância relativa, probabilidade de ocorrência e as medidas de controle existentes para mitigar cada risco exposto.

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 e contempla as seguintes atividades:

- Exigências para segregação adequada de funções, incluindo a autorização independente de operações;
- Exigências para a reconciliação e monitoramento de operações;
- Cumprimento com exigências regulatórias e legais;
- Documentação de controles e procedimentos;
- Exigências para a avaliação periódica de riscos operacionais e a adequação de controles e procedimentos para tratar dos riscos identificados;
- 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Dentro desse cenário, a Companhia dispõe de mapeamento de processos com a identificação de riscos e controles, os quais são geridos dentro de uma Matriz Única de Riscos e Controles que apresenta o retrato dos processos quanto aos principais riscos expostos e controles existentes.

Outro mecanismo de avaliação se reflete na avaliação de *Compliance* realizado para evitar a possibilidade de perda ocasionada pela inobservância, violação ou não conformidade com as normas dos órgãos reguladores e instruções internas (políticas, normativos e procedimentos).

A Área de Gerenciamento de Riscos coordena o processo anual de Identificação de Riscos Materiais, a fim de identificar os riscos que a entidade pode enfrentar durante o período contemplado em seu plano de negócios, riscos que podem afetar significativamente o desempenho dos objetivos de classificação ou de capital regulatório.

Nessa identificação de riscos, tem como fator de sucesso a colaboração de executivos dentro da organização que possam antecipar ou dar sua opinião sobre a evolução dos riscos aos quais a entidade está exposta.

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 autoavaliações 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 ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração.

Com a publicação da Resolução CNSP nº 416/2021, de 20 de julho de 2021, as seguradoras implementam e mantêm Estrutura de Gestão de Riscos - EGR que considerem, como mínimo, o foco nos seguintes riscos:

- Subscrição;
- Crédito;
- Mercado;
- Liquidez;
- Operacional; e
- Plano de Continuidade de Negócios.

No caso da Companhia, conforme admitido por esta Resolução, consideramos também, além dos riscos mencionados acima, os seguintes riscos:

- Cibernético;
- Conformidade;
- Estratégico;
- Legal;
- Tecnologia da Informação; e
- Ambiental, Social e Governança.

Para a implementação da Resolução CNSP nº 416/2021, de 20 de julho de 2021, foi criado, em 2021, um Grupo de Trabalho interno, com representantes de diferentes áreas, onde avaliamos o impacto da normativa e estabelecemos planos de ação para a sua total implementação.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Atividades como Constituição do Comitê de Riscos, Políticas de Controles Internos, Política e Plano de Conformidade já foram definidos, reportado a Governança e apresentado a SUSEP.

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 através 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 Companhia de 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 Companhia deverá possuir, de maneira contínua, 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 Companhia.

A Companhia 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 432/2021, de 12 de novembro de 2021, 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 - CB e o Capital de Risco - CR.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

A Companhia está apurando o CR com base nos riscos de subscrição, crédito, operacional e mercado e a correlação entre os riscos, como demonstrado abaixo:

Patrimônio líquido (a)	151.505
Participação em sociedades financeiras e não financeiras, nacionais ou no exterior	(350)
Despesas antecipadas	(48)
Créditos tributários de diferenças temporárias que excederem 15% do CMR	(7.318)
Ativos intangíveis	(45)
Custos de aquisição diferidos não diretamente relacionados à PPNG	(37.696)
1. Ajustes contábeis (b)	(45.457)
Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros mantidos até o vencimento	285
Redução realizada no TAP referente à diferença de marcação dos ativos vinculados	(285)
Superávit de fluxos de prêmios/contribuições não registrados apurados no TAP	23
Superávit entre as provisões e fluxo realista de prêmios/contribuições registradas	45.524
2. Ajustes associados à variação dos valores econômicos (c)	45.547
PLA - Nível I	94.391
PLA - Nível II	45.547
PLA - Nível III	11.658
Subtotal PLA - Nível (d)	151.596
Limitador CMR - PLA Nível I	94.391
Limitador CMR - PLA Nível II	27.201
Limitador CMR - PLA Nível III	11.658
Subtotal PLA - Limitador (e)	133.250
3. Ajustes do excesso de PLA de Nível 2 e PLA de nível 3 (f = e - d)	(18.346)
4. PLA (Total) = PL + ajustes contábeis + ajustes econômicos + ajustes do excesso de nível II e III (g = a+b+c+f)	133.249
5. Capital Mínimo Requerido	
Capital base (CB)	15.000
Capital de risco (subscrição, crédito, mercado e operacional) (CR)	77.718
Capital de risco de subscrição	69.915
Capital de risco de crédito	4.331
Capital de risco operacional	2.486
Capital de risco de mercado	9.627
Correlação entre os riscos	(8.642)
Capital mínimo requerido (h)	77.718
Suficiência de capital (i = g - h)	55.531
Suficiência de capital (i / h)	71,5%
Índice de solvência (j = g / h)	1,71

(*) Inclui os ajustes determinados no parágrafo 13 do artigo 56 da Resolução CNSP nº 432/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e bancos	63	504
Equivalente de caixa	115	151
Total	178	655

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 em valores justos.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Títulos	Hierarquia a valor justo	Vencimento				Ativos				Total			
		Até 1 ano	Entre 1 e 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	Valor contábil	Valor de curva	Valor justo	Ajuste ao valor justo	30/06/2023	%	31/12/2022	%
		(A)	(B)	(C)	(D)	(E = A + B + C + D)	(F)	(G)	(G - F)	(E)		(H)	
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado		400.737	1.429.282	231.360	452.165	2.513.544	2.513.691	2.513.837	146	2.513.544	79%	2.384.909	78%
Fundos de investimentos		116.853	92.800	-	(1.041)	208.612	208.759	208.905	146	208.612	8%	161.595	7%
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	20.365	92.461	-	-	112.826	112.658	112.826	168	112.826	54%	75.228	47%
Operações compromissadas (*)	2	96.356	-	-	-	96.356	96.356	96.356	-	96.356	46%	86.722	54%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	132	339	-	-	471	493	471	(22)	471	0%	673	0%
Caixa/contas a pagar/ receber	2	-	-	-	(1.041)	(1.041)	(748)	(748)	-	(1.041)	0%	(1.028)	-1%
Fundos especialmente constituídos - PGBL/VGBL		283.884	1.336.482	231.360	453.206	2.304.932	2.304.932	2.304.932	-	2.304.932	92%	2.223.314	93%
Ações	2	-	-	-	116.114	116.114	116.114	116.114	-	116.114	5%	106.166	5%
Certificados de depósitos bancários - CDB	2	61.629	-	-	2.940	64.569	64.569	64.569	-	64.569	3%	35.482	2%
Debêntures	2	-	59.498	10.049	54.179	123.726	123.726	123.726	-	123.726	5%	121.018	5%
Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE	2	-	227.947	-	-	227.947	227.947	227.947	-	227.947	10%	237.765	11%
Letras financeiras - LF	2	178.404	60.197	-	31.842	270.443	270.443	270.443	-	270.443	12%	190.565	9%
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	43.851	685.194	-	29.716	758.761	758.761	758.761	-	758.761	33%	722.356	32%
Letras do tesouro nacional - LTN	1	-	-	-	2.186	2.186	2.186	2.186	-	2.186	0%	2.606	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	-	221.311	169.520	390.831	390.831	390.831	-	390.831	17%	407.244	18%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	-	-	-	5.492	5.492	5.492	5.492	-	5.492	0%	5.992	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	-	-	-	2.353	2.353	2.353	2.353	-	2.353	0%	5.526	0%
Operações compromissadas (*)	2	-	303.646	-	6.843	310.489	310.489	310.489	-	310.489	13%	358.790	16%
Quotas e fundos de investimentos	2	-	-	-	35.910	35.910	35.910	35.910	-	35.910	2%	31.267	1%
Caixa/contas a pagar/ receber	2	-	-	-	(3.889)	(3.889)	(3.889)	(3.889)	-	(3.889)	0%	(1.463)	0%
Ativos disponíveis para venda		-	33.464	626.910	-	660.374	672.297	660.374	(11.923)	660.374	21%	655.811	22%
Fundos de investimentos		-	33.464	626.910	-	660.374	672.297	660.374	(11.923)	660.374	100%	655.811	100%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	7.401	412.766	-	420.167	427.474	420.167	(7.307)	420.167	64%	376.933	57%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	-	-	214.144	-	214.144	220.762	214.144	(6.618)	214.144	32%	233.609	36%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	-	26.063	-	-	26.063	24.061	26.063	2.002	26.063	4%	45.269	7%
Ativos mantidos até o vencimento		-	-	1.912	-	1.912	1.912	2.387	475	1.912	0%	1.902	0%
Fundos de investimentos		-	-	1.912	-	1,912	1,912	2,387	475	1,912	100%	1,902	100%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	-	1.912	-	1.912	1.912	2.387	475	1.912	100%	1.795	94%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	107	6%
Total		400.737	1.462.746	860.182	452.165	3.175.830	3.187.900	3.176.598	(11.302)	3.175.830	100%	3.042.622	100%

(*) Operações compromissadas com lastro em títulos públicos

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

b) Hierarquia de valor justo

Ao mensurar o valor justo dos ativos financeiros, a Companhia 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 e passivos idênticos.
- Nível 2: *inputs*, exceto os preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).
- Nível 3: *inputs*, para o ativo ou passivo, que não são baseados em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

c) Determinação do valor justo

O valor justo das aplicações em fundos de investimento foi obtido a partir dos valores das quotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos. As operações compromissadas são operações de compra e venda de 1 (um) dia com uma taxa pré-fixada na data da emissão da operação. Os títulos públicos de renda fixa e privados (debêntures) tiveram seus valores justos obtidos a partir das tabelas de referência divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. Para títulos privados 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 títulos de renda variável tiveram seus valores justos obtidos a partir da última cotação publicada pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão.

Os critérios de precificação dos instrumentos financeiros derivativos são definidos pelo administrador das carteiras e pelo custodiante, geridos pela MAPFRE Investimentos Ltda., sendo utilizadas curvas e taxas divulgadas pela ANBIMA e B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, para cálculos constantes no manual de precificação da instituição, em conformidade com o código de autorregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

As aplicações financeiras são custodiadas, registradas e negociadas na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão e na SELIC – Sistema Especial de Liquidação e Custódia.

O valor justo dos ativos financeiros mantidos até o vencimento é determinado apenas para fins de divulgação.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

d) Taxa de juros contratada

	30/06/2023		31/12/2022	
	Maior taxa	Menor taxa	Maior taxa	Menor taxa
Certificados de depósitos bancários - CDB	100% CDI	100% CDI	100% CDI	100% CDI
Debêntures	112,32% a.a. + CDI	106,25% a.a. + CDI	112,32% a.a. + CDI	106,25% a.a. + CDI
Debêntures	6,03% + IPCA	6,03% + IPCA	6,04% + IPCA	6,04% + IPCA
Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE	1,40% CDI	1,05% CDI	1,25% CDI	1,00% CDI
Depósitos a prazo com garantia especial - DPGE	1,50% CDI	1,05% CDI	1,25% CDI	1,00% CDI
Letras financeiras - LF	115% CDI	100% CDI	115% CDI	100% CDI
Letras financeiras - LF	2,00% a.a + CDI	0,65% a.a + CDI	2,00% a.a + CDI	0,85% a.a + CDI
Letras financeiras - LF	8,71%	5,89%	8,71%	5,89%
Letras financeiras do tesouro - LFT	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC	100% da SELIC
Letras do tesouro nacional - LTN	12,87%	11,56%	12,87%	11,56%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	7,59%	3,36%	8,28%	2,93%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	8,55%	4,32%	8,55%	4,32%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	13,31%	8,86%	13,31%	6,37%
Operações compromissadas	13,59%	13,59%	13,64%	13,59%
Títulos da dívida agrária - TDA	9,24%	9,24%	9,24%	8,67%

e) Movimentações das aplicações

	31/12/2022	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	30/06/2023
Valor justo por meio do resultado	2.384.909	313.596	(392.148)	-	207.587	2.513.544
Disponíveis para venda	655.811	-	(20.965)	25.474	54	660.374
Mantidos até o vencimento	1.902	-	-	-	10	1.912
Total	3.042.622	313.596	(413.513)	25.474	207.651	3.175.830

	31/12/2021	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	30/06/2022
Valor justo por meio do resultado	2.559.407	359.369	(495.051)	-	120.185	2.543.910
Disponíveis para venda	429.058	-	-	(12.453)	23.939	440.544
Mantidos até o vencimento	762	-	-	-	139	901
Total	2.989.227	359.369	(495.051)	(12.453)	144.263	2.985.355

f) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia possui contratos futuros de DI, conforme apresentados na tabela abaixo. O objetivo de atuação no mercado de derivativos é de proteção, visando minimizar a exposição a riscos de mercado, nesse caso de taxa de juros. A utilização de derivativos está condicionada à avaliação do cenário macroeconômico, demonstrados a seguir:

Derivativos	30/06/2023				
	Quantidade	Valor de referência	Valor justo	Valor receber/pagar	Vencimento
FUT DI	(168)	16.800	(32.484)	-	Abaixo de 360 dias
FUT DI	6.526	(652.600)	419.423	-	Acima de 360 dias
Total	6.358	(635.800)	386.939	-	
Derivativos	31/12/2022				
	Quantidade	Valor de referência	Valor justo	Valor receber/pagar	Vencimento
FUT DI	(260)	26.000	(35.338)	-	Abaixo de 360 dias
FUT DI	3.241	(324.100)	208.233	-	Acima de 360 dias
Total	2.981	(298.100)	172.895	-	

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

7. OUTROS CRÉDITOS OPERACIONAIS

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resgates em processo de identificação	2.001	2.810
Taxa de gestão de fundos	2.650	2.805
Créditos a receber de parcerias dos produtos de previdência	26.566	25.332
Outros créditos operacionais	41	41
Total	31.258	30.988

Os valores referentes a créditos a receber de parcerias dos produtos de previdência, estão demonstrados no *aging* abaixo:

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Até 1 ano	1.443	1.459
De 1 a 5 anos	5.213	5.385
Acima de 5 anos	19.910	22.559
Total a vencer	26.566	29.403

8. OPERAÇÕES COM RESSEGURADORAS E ATIVOS DE RESSEGURO**a) Ativo**

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PPNG – Vida	114	-
Provisão de sinistros a liquidar – PSL Vida	2.682	3.674
Provisão de sinistros a liquidar – PSL FGB	-	21
IBNR/IBNeR – Vida	1.202	1.218
IBNR/IBNeR – FGB	-	136
Total	3.998	5.049

b) Passivo

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Prêmios cedidos - Vida/VGBL	6.798	6.428
Comissões a recuperar - Vida/VGBL	(13)	(22)
Total	6.785	6.406

c) Movimentação das provisões de resseguro

	<u>30/06/2023</u>				
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	Total
Saldo inicial	-	3.695	808	546	5.049
Constituições	226	-	4.408	2.967	7.601
Diferimento pelo risco decorrido	(112)	-	-	-	(112)
Aviso / ajuste de sinistros	-	2.507	-	-	2.507
Sinistros pagos a recuperar	-	(3.700)	-	-	(3.700)
Atualização monetária e juros	-	180	-	-	180
Reversões	-	-	(4.490)	(3.037)	(7.527)
Saldo final	114	2.682	726	476	3.998

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

	30/06/2022				
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	Total
Saldo inicial	-	2.204	806	796	3.806
Constituições	184	-	5.814	4.997	10.995
Diferimento pelo risco decorrido	(91)	-	-	-	(91)
Aviso / ajuste de sinistros	-	2.094	-	-	2.094
Sinistros pagos a recuperar/recuperados	-	(1.201)	-	-	(1.201)
Reversões	-	-	(5.807)	(5.054)	(10.861)
Saldo final	93	3.097	813	739	4.742

9. CUSTOS DE AQUISIÇÃO DIFERIDOS

	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	40.511	46.681
Constituição	7.860	16.068
Reversões	(10.675)	(22.238)
Saldo final	37.696	40.511

10. OBRIGAÇÕES A PAGAR

	30/06/2023	31/12/2022
Honorários e remunerações	-	183
Participação nos lucros a pagar	836	735
Compartilhamento de despesas	153	463
Fornecedores e outras obrigações a pagar	1.185	979
Total	2.174	2.360

11. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

	30/06/2023	31/12/2022
Imposto de renda	1.020	-
Antecipação de imposto de renda	(462)	-
Contribuição social	635	-
Antecipação de contribuição social	(290)	-
COFINS	276	219
PIS	44	36
Total	1.223	255

12. CORRETORES DE SEGUROS E RESSEGUROS

São compostos por comissões a pagar e comissões sobre prêmios emitidos pendentes, no montante de R\$ 1.520 (R\$ 796 em 31 de dezembro de 2022).

13. OPERAÇÕES COM REPASSES

Compreendem os valores de operações com repasses, referentes às portabilidades aceitas, aguardando reclassificação para as correspondentes provisões matemáticas, no montante de R\$ 129 (R\$ 199 em 31 de dezembro de 2022).

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Até 30 dias	124	56
De 31 a 60 dias	-	108
De 61 a 90 dias	4	-
De 91 a 180 dias	-	34
De 181 a 365 dias	1	1
Total	129	199

14. DEPÓSITOS DE TERCEIROS

São compostos por valores efetivamente recebidos, mas ainda não reclassificados para as correspondentes rendas de contribuições e prêmios.

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Até 30 dias	679	70
Total	679	70

15. DETALHAMENTO E MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS**a) Composição**

	<u>30/06/2023</u>				
	<u>VGBL</u>	<u>Vida Individual</u>	<u>PGBL</u>	<u>Tradicional</u>	<u>Total</u>
Provisão de benefícios a conceder - PMBaC	1.027.652	393.719	1.278.419	193.470	2.893.260
Provisão de benefícios concedidos - PMBC	28.413	-	64.389	81.282	174.084
Provisão de eventos ocorridos mas não avisados - IBNR	5	1.290	-	-	1.295
Provisão de eventos ocorridos mas Suficientemente avisados - IBNeR	4	846	-	-	850
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	17	4.040	-	27	4.084
Provisão de excedente financeiro - PEF	329	1.313	480	8.028	10.150
Provisão de despesas relacionadas - PDR	96	94	183	145	518
Provisão de resgastes e outros valores a regularizar - PVR	668	2.069	3.214	101	6.052
Provisão de prêmios não ganho - PPNG	-	-	-	135	135
Provisão complementar de cobertura - PCC	281	-	1.535	15.044	16.860
Total	1.057.465	403.371	1.348.220	298.232	3.107.288

	<u>31/12/2022</u>				
	<u>VGBL</u>	<u>Vida Individual</u>	<u>PGBL</u>	<u>Tradicional</u>	<u>Total</u>
Provisão de benefícios a Conceder - PMBaC	1.000.150	367.169	1.223.168	200.905	2.791.392
Provisão de benefícios concedidos - PMBC	28.494	-	63.833	84.531	176.858
Provisão de eventos ocorridos mas não avisados - IBNR	-	1.119	-	125	1.244
Provisão de ventos ocorridos mas Suficientemente avisados - IBNeR	-	756	-	84	840
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	-	6.449	-	502	6.951
Provisão de excedente financeiro - PEF	239	142	311	5.847	6.539
Provisão de despesas relacionadas - PDR	87	79	171	159	496
Provisão de resgastes e outros valores a regularizar - PVR	1.760	2.474	2.487	105	6.826
Provisão de prêmios não ganho - PPNG	-	-	-	132	132
Provisão complementar de cobertura - PCC	190	-	1.310	15.702	17.202
Total	1.030.920	378.188	1.291.280	308.092	3.008.480

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

b) Movimentação

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Saldo inicial	3.008.480	2.963.531
Contribuição	115.596	123.859
Constituição	1.684	3.820
Atualização monetária	202.094	154.125
Portabilidades	(119.972)	(162.654)
Pagamentos (Rendas/Resgates/Benefícios)	(123.196)	(124.955)
Outras movimentações	22.602	10.574
Saldo final	3.107.288	2.968.300

16. COBERTURA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Provisões técnicas PGBL/VGBL	2.306.071	2.223.318
Provisões técnicas Vida e Tradicional	801.217	785.162
Ajustes TAP (nota explicativa n° 3k)	475	264
Parcela correspondente a resseguros contratados	(3.884)	(5.049)
Depósitos judiciais redutores	(315)	(315)
Total a ser coberto	3.103.564	3.003.380
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado – PGBL/VGBL	2.304.932	2.223.318
Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado	208.905	161.927
Ativos disponíveis para venda	660.374	655.811
Ativos mantidos até o vencimento	2.387	2.165
Total de aplicações (*)	3.176.598	3.043.221
Ativos livres	73.034	39.841

(*) Conforme Circular SUSEP n° 648/2021 e alterações, de 12 de novembro de 2021, art. 84 § 2º para efeito de cobertura de provisões técnicas, os ativos financeiros serão considerados pelo seu valor justo.

17. PROVISÃO DE SINISTRO A LIQUIDAR E PROVISÃO DE VALORES A REGULARIZAR JUDICIAIS

A Companhia não possui valores relevantes para a provisão de sinistro a liquidar judicial e provisão de valores a regularizar judicial, R\$ 3.096 (R\$ 2.798 em 31 de dezembro de 2022) e R\$ 928 (R\$ 1.175 em 31 de dezembro de 2022), respectivamente.

18. PROVISÕES JUDICIAIS**a) Composição**

Natureza	Provisões judiciais		Depósitos judiciais (*)	
	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fiscais	-	-	931	903
Cíveis	288	234	-	-
Trabalhistas	784	516	24	33
Total	1.072	750	955	936

(*) Depósitos judiciais referentes a sinistros em discussão judicial somam o valor de R\$ 1.403 (R\$ 1.348 em 31 de dezembro de 2022).

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

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

	30/06/2023			31/12/2022		
	Quantidade	Valor do risco	Valor provisionado	Quantidade	Valor do risco	Valor provisionado
Fiscais	2	1.945	-	2	1.889	-
Possível	2	1.945	-	2	1.889	-
Cíveis	29	2.084	288	26	1.919	234
Provável	3	288	288	1	234	234
Possível	19	1.707	-	18	1.603	-
Remoto	7	89	-	7	82	-
Trabalhistas	3	784	784	4	5.877	516
Provável	2	784	784	3	516	516
Possível	-	-	-	1	5.361	-
Total	34	4.813	1.072	32	9.685	750

Fiscais - A Companhia possui discussões tributárias na esfera judicial, e amparada por seus assessores legais classifica a probabilidade de perda dessas ações em provável, possível e remota, para fins de determinação de risco e provisionamento. Os valores em risco são atualizados mensalmente, de acordo com a taxa SELIC. Para a data base de 30 de junho de 2023, a Companhia não possuía registro contábil de contingência uma vez que suas ações judiciais são avaliadas com o risco possível, conforme demonstramos abaixo:

IRPJ/CSLL - discute judicialmente exigência de IRPJ/CSLL, em razão de pedidos de compensação – PER/DCOMP's – não homologados pela Receita Federal. Valor em discussão depositado judicialmente atualizado por probabilidade de perda classificada como possível no montante de R\$ 931 (R\$ 903 em 31 de dezembro de 2022).

PIS/COFINS – discute judicialmente a base de cálculo de PIS/COFINS, com base na Lei nº 12.973/2014, de 13 de maio de 2014, com o entendimento de que a incidência de referidos tributos está limitada às receitas da operação. Aguarda julgamento de Recursos Especial e Extraordinário, sobrestados em razão do RE nº 609.096/RS. Probabilidade de perda classificada como possível, no montante de R\$ 1.014 (R\$ 986 em 31 de dezembro de 2022).

Cíveis - Referem-se a reclamações previdenciárias envolvendo pedidos de resgates e cláusulas contratuais.

Trabalhistas - A Companhia responde a processos de natureza trabalhista, cujos objetos variam de acordo com a relação entre a Companhia e a outra parte (contrato de trabalho ou prestação de serviços por meio 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 assessores jurídicos e da Administração da Companhia.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

c) Movimentação

	30/06/2023			30/06/2022		
	Cíveis	Trabalhistas	Total	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo inicial	233	516	749	221	1.698	1.919
Constituições/reversões	33	631	664	29	(1.026)	(997)
Atualização monetária	22	60	82	26	76	102
Pagamentos	-	(423)	(423)	(29)	(13)	(42)
Saldo final	288	784	1.072	247	735	982

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**a) Capital social**

O capital social totalmente integralizado é de R\$ 196.274 (R\$ 196.274 integralizado em 31 de dezembro de 2022) e está representado por 715.368 (715.368 em 31 de dezembro de 2022) ações ordinárias sem valor nominal. Em 31 de março de 2023 foi aprovado o aumento de capital no valor de R\$ 40.000 (processo SUSEP nº 15414.601407/2023-69) representando o aumento de 182.657 ações ordinárias, sem valor nominal.

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 aumento de capital social.

c) Reserva estatutária

Conforme previsto no Estatuto Social a parcela remanescente do lucro anual, não destinada à constituição da reserva legal e à distribuição de dividendos, é transferida para a conta de reservas estatutárias. Em caso de prejuízo, este é absorvido pelas reservas estatutárias.

d) Ajuste de avaliação patrimonial

Compreende o ajuste a valor justo dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria disponíveis para venda, líquido dos efeitos tributários. Também, compreende o complemento da Provisão de Excedente Financeiro - PEF e a constituição da Provisão Complementar de Cobertura – PCC, líquido dos efeitos tributários, devido à reclassificação dos ativos financeiros em atendimento ao § 2º do artigo 43 da Circular SUSEP nº 648/2021 e alterações. A Companhia reclassificou os ativos financeiros da carteira de fundo de investimentos exclusivos classificados, inicialmente, como mantidos até o vencimento, para a categoria disponível para venda, com os respectivos reflexos do ajuste da marcação a mercado, que resultou na necessidade de complemento da Provisão de Excedente Financeiro - PEF e na constituição da Provisão Complementar de Cobertura – PCC. Essa reclassificação resultou num descasamento contábil, e em linha com o permitido pelo CPC 11 - Contratos de Seguros, foi adotado como prática, o *shadow accounting*, possibilitando que os ganhos registrados no ativo da Companhia e a variação dos seus passivos correspondentes fossem em conjunto registrados no Patrimônio Líquido.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

20. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO**a) Ramos de atuação – seguros**

Ramos de atuação	Prêmios ganhos		Sinistralidade		Comercialização	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Contribuição de risco	2.954	2.535	6,94%	2,01%	0,41%	0,43%
Vida individual por sobrevivência	16.069	17.402	27,77%	22,73%	51,60%	53,18%
Total	19.023	19.937	24,54%	20,09%	43,65%	46,46%

	30/06/2023	30/06/2022
b) Rendas de contribuições e prêmios	92.089	100.583
VGBL	51.403	56.310
PGBL	40.108	43.154
Tradicional	578	1.119
c) Prêmios ganhos	19.023	19.937
Prêmios emitidos	40.501	40.752
Contribuições para cobertura de riscos	2.958	2.542
Variações de provisões técnicas de prêmios	(24.436)	(23.357)
d) Sinistros ocorridos	(4.668)	(4.006)
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	(4.149)	(3.915)
Provisão de benefícios a regularizar - PBR	(420)	(189)
Provisão de despesas relacionadas - PDR	(15)	59
Variação de sinistros/eventos ocorridos mas não avisados - IBNR	(75)	(30)
Variação de sinistros/eventos ocorridos mas suficientemente avisados – IBNeR	(9)	69
e) Custo de aquisição de seguros e previdência	(12.112)	(13.936)
Comissão – Vida	(5.880)	(6.027)
Comissão – VGBL	(1.981)	(1.977)
Despesa com corretagem	(609)	(1.608)
Despesa de custeamento de venda	(827)	(956)
Outros custos de aquisição	-	(19)
Variação das despesas de comercialização diferidas - Vida	(2.412)	(3.206)
Variação das despesas de comercialização diferidas - VGBL	(178)	23
Variação das despesas de corretagem e agenciamento diferidas	(225)	(166)
f) Outras receitas e despesas operacionais	6.699	449
Despesa com serviços médicos	(195)	(562)
Despesa com cobrança	(5)	(4)
Outras receitas e despesas operacionais	(595)	(782)
Receitas com penalidades	4.637	3.882
Recuperação de rendas pagas	2.857	(2.085)
g) Resultado com resseguro	(11.034)	(9.295)
Recuperação de indenizações	2.507	2.094
Prêmio de resseguro cedido	(13.503)	(11.432)
Provisões técnicas de prêmios	114	93
Provisões técnicas de sinistros	(152)	(50)
h) Despesas administrativas	(8.859)	(7.521)
Pessoal próprio	(3.341)	(2.984)
Serviços de terceiros	(3.798)	(3.082)
Localização e funcionamento	(580)	(360)
Publicidade e propaganda	(140)	(143)
Donativos e contribuições	(45)	(36)
Depreciação e amortização	(8)	(4)
Outras despesas	(947)	(912)
i) Despesas com tributos	(3.522)	(3.138)
COFINS	(1.343)	(1.010)

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
PIS	(224)	(164)
Taxa de fiscalização	(1.527)	(1.527)
Outros tributos	(428)	(437)
j) Resultado financeiro	5.328	(10.129)
Receitas financeiras	207.744	144.593
Juros sobre ativos financeiros destinados a valor justo por meio do resultado	228.152	120.185
Juros sobre ativos financeiros disponíveis para venda	(20.911)	23.939
Juros sobre ativos financeiros mantidos até o vencimento	10	139
Outras receitas financeiras	493	330
Despesas financeiras	(202.416)	(154.722)
Atualização monetária - PGBL/VGBL	(179.112)	(99.204)
Atualização monetária - Tradicional	(5.477)	(14.495)
Atualização monetária - Vida Individual	(17.103)	(39.737)
Atualização monetária de valores a regularizar	(308)	(689)
Atualização de excedente financeiro	(94)	5
Outras despesas financeiras	(322)	(602)

21. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO LÍQUIDO**a) Despesas de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido**

	<u>30/06/2023</u>		<u>30/06/2022</u>	
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social sobre o lucro líquido</u>	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social sobre o lucro líquido</u>
Lucro/(prejuízo) antes dos impostos e após participações	5.917	5.917	(11.876)	(11.876)
Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido às alíquotas vigentes	(1.467)	(888)	2.969	1.781
Diferenças temporárias	(35)	(21)	427	257
Diferenças permanentes	4	2	(76)	(46)
Deduções incentivadas	25	-	-	-
Compensação de prejuízo fiscal e base negativa	453	272	-	-
Tributos antes das compensações	(1.020)	(635)	3.320	1.992
Ajuste temporário	-	-	(2.893)	(1.736)
Constituição/reversão de créditos tributários	-	-	(427)	(256)
Ajustes de exercícios anteriores	2	1	-	-
Despesa com imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido	(1.018)	(634)	-	-
Alíquota efetiva (%)	17%	11%	0%	0%

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

b) Créditos tributários e previdenciários

Ativo	31/12/2022	Constituição	Reversão	30/06/2023
Tributos a compensar	328	8	(33)	303
Tributos retidos na fonte	4.896	250	(3.719)	1.427
Total do ativo circulante	5.224	258	(3.752)	1.730

Ativo	31/12/2022	Constituição	Reversão	30/06/2023
Ajustes de títulos a valor justo TVM	14.959	4.484	(14.674)	4.769
Ajustes de PCC/PEF	12.615	1.591	-	14.206
Total do ativo não circulante	27.574	6.075	(14.674)	18.975

Ativo	31/12/2021	Constituição	Reversão	30/06/2022
Tributos a compensar	313	16	-	329
Tributos retidos na fonte	6.046	154	(4)	6.196
Total do ativo circulante	6.359	170	(4)	6.525

Ativo	31/12/2021	Constituição	Reversão	30/06/2022
Ajustes de títulos a valor justo TVM	418	6.074	(1.092)	5.400
Ajustes de PCC/PEF	10.933	992	(3.189)	8.736
Total do ativo não circulante	11.351	7.066	(4.281)	14.136

A Companhia possui crédito tributário fiscal/base negativa ao ano de 2018, 2021 e 2022 não constituído no montante de R\$ 14.185 (R\$ 14.893 em 31 de dezembro de 2022).

22. PLANOS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

A Companhia proporciona e administra plano de previdência complementar a seus colaboradores, cujos benefícios compreendem pensão e complemento de aposentadoria no montante de R\$ 53 (R\$ 22 em 30 de junho de 2022). O regime do plano é de contribuição definida.

23. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Administração define como partes relacionadas à Companhia empresas que compõem o GRUPO MAPFRE, o Conglomerado Banco do Brasil S.A., 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.

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2023

(Em milhares de Reais)

Apresentamos as principais operações com partes relacionadas:

		30/06/2023				31/12/2022				30/06/2022			
		Ativo	Passivo	Receita	Despesa	Ativo	Passivo	Receita	Despesa	Ativo	Passivo	Receita	Despesa
MAC Investimentos S.A. (1)	Empresa ligada	4	-	4	-	5	-	21	-				
MAPFRE Assistência Ltda. (1)/(3)	Empresa ligada	6	-	6	-	6	-	21	-				
MAPFRE Brasil Participações S.A. (1)	Acionista Indireta	-	146	605	(146)	-	160	133	(549)				
MAPFRE Capitalização S.A. (1)/(3)	Empresa ligada	19	-	167	-	-	9	648	-				
MAPFRE Investimento e Participações S.A. (1)	Empresa ligada	-	-	-	-	-	-	5	-				
MAPFRE Investimento Ltda. (1)/(3)	Empresa ligada	7	-	7	-	5	-	44	(2)				
MAPFRE RE do Brasil Companhia de Resseguros (2)	Empresa ligada	5.891	6.785	2.354	(13.389)	6.098	6.406	2.043	(11.338)				
MAPFRE Saúde Ltda. (1)/(3)	Empresa ligada	1	-	38	-	2	-	7	(22)				
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)/(3)	Empresa ligada	363	-	1.319	-	322	-	1.565	(1.440)				
MAPFRE Vida S.A. (1)	Empresa ligada	7	12	283	(61)	-	276	85	(1.181)				
PROTENSEG Corretora de Seguros Ltda. (1)	Empresa ligada	3	-	3	-	4	-	23	-				
Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda. (1)	Empresa ligada	-	7	-	(7)	-	18	-	(75)				
Total		6.301	6.950	4.786	(13.603)	6.442	6.869	4.595	(14.607)				

1) Refere-se ao rateio de despesas administrativas e comerciais compartilhadas que é efetuado a partir de aplicações de percentuais de alocação para cada Companhia, 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 direitos e obrigações da operação de resseguro, cessão parcial ou total do risco assumido a Resseguradores. Os valores são calculados de acordo com as disposições contratuais previamente definidas.

3) Refere-se aos planos de previdência dos funcionários registrados nas respectivas empresas.

a) Remuneração do pessoal-chave da Administração

É estabelecida anualmente, por meio da Assembleia Geral Ordinária a remuneração, os benefícios, os bônus e a participação nos lucros da Administração. Os montantes são pagos pelas empresas MAPFRE Seguros Gerais S.A., MAPFRE Brasil Participações S.A., MAPFRE Investimentos Ltda. e MAPFRE Saúde Ltda. empresas do GRUPO MAPFRE.

	30/06/2023	30/06/2022
Honorários	8.849	8.007
Benefícios	3.472	2.252
Bônus e participação nos lucros	8.995	6.939
Total	21.316	17.168

A Companhia não tem como política pagar a empregados e Administradores remuneração baseada em ações.

24. OUTRAS INFORMAÇÕES**a) Comitê de Auditoria**

O Comitê de Auditoria está instituído na empresa MAPFRE Participações S.A., nos termos da Resolução nº 432/2021, de 12 de novembro de 2021, e alterações, do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, tendo alcance sobre a Companhia.

b) Honorários de auditores independentes

Os honorários dos auditores independentes praticados são divulgados nas demonstrações financeiras consolidadas da MAPFRE S.A. (ES).

MAPFRE Previdência S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias
30 de junho de 2023
(Em milhares de Reais)

Diretoria

Felipe Costa da Silveira Nascimento
Fernando Pérez-Serrabona Garcia
Antonio Clemente Campanário
Denia de Moura
Francisco Eugênio Labourt
Ivan Paraskevopoulos Silva
Orlando Eliecer Ibarra Campo
Roberto Junior de Antoni
Raphael Bauer de Lima
Simone Pereira Negrão

Contadora

Tálita de Fiume
CRC 1SP 333939/O-0

Atuária

Vera Lucia Fernandes Lopes
MIBA 817

MAPFRE Participações S.A.

CNPJ/MF 12.264.857/0001-06

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA DO SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2023

O Comitê de Auditoria da MAPFRE Participações S.A. é um órgão estatutário permanente de assessoramento do Conselho de Administração. Atua de forma independente, com a finalidade precípua de revisar, previamente à sua divulgação, o conjunto de documentos que compõem as demonstrações financeiras e avaliar a efetividade do sistema de controles internos e das auditorias independente e interna.

É constituído por quatro membros efetivos independentes e instituído na empresa líder MAPFRE Participações S.A., em conformidade com a Resolução nº 432, de 12 de novembro de 2021, do Conselho Nacional de Seguros Privados. Os membros são eleitos pela Assembleia Geral, com mandatos trienais e renováveis até o máximo de 5 (cinco) anos.

A atuação do Comitê alcança as seguintes empresas: MAPFRE Capitalização S.A., MAPFRE Previdência S.A., MAPFRE Seguros Gerais S.A. e MAPFRE Vida S.A.

Os administradores da empresa líder e de suas subsidiárias são responsáveis por elaborar, aprovar e garantir a integridade das demonstrações financeiras, gerir os riscos, manter sistemas de controles internos efetivos e zelar pela conformidade das atividades relativamente às normas legais e regulamentares.

A Auditoria Interna realiza trabalhos periódicos, supervisionados pelo Comitê de Auditoria, com foco nos principais riscos, avaliando, com independência, a efetividade das ações de gerenciamento desses riscos e a adequação da governança e dos atos de gestão e dos controles internos, procedimentos e políticas.

A KPMG Auditores Independentes é responsável pela auditoria independente das demonstrações financeiras das subsidiárias abrangidas pelo Comitê de Auditoria. Sua atuação deve obedecer as normas concernentes às atividades dos auditores independentes emanadas das autoridades brasileiras e, conforme o caso, estrangeiras.

Principais Atividades

O Comitê reúne-se mensalmente ou quando necessário for e faz diligências e requisições de documentos e informações junto à administração, gestores de riscos e de controles internos e auditorias interna e externa. O conteúdo das reuniões está registrado em atas, o que resumidamente detalham o cumprimento dos deveres do Comitê de Auditoria.

Nas reuniões de trabalho com administradores, executivos e técnicos das diversas áreas das empresas supervisionadas, o Comitê abordou neste semestre, em especial, assuntos relacionados à preparação das demonstrações financeiras, o sistema de controles internos, processos contábeis, critérios e metodologias nas áreas atuarial, contábil e riscos, processos de gestão de riscos e relativos a transações com partes relacionadas. Nas situações em que identificou necessidades de melhoria, recomendou aprimoramentos à gestão das empresas objeto dos trabalhos.

A partir da interação com as equipes das auditorias interna e independente, oportunidades em

MAPFRE Participações S.A.

CNPJ/MF 12.264.857/0001-06

que verificou e debateu os planejamentos, tomou conhecimento dos resultados dos principais trabalhos executados por ambas as equipes de auditoria e examinou as conclusões e recomendações.

Consideradas as informações recebidas das áreas responsáveis, os trabalhos da Auditoria Interna e da Auditoria Externa, o Comitê não constatou a existência de falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que possam colocar em risco a continuidade das empresas abrangidas.

As demonstrações financeiras, notas explicativas e o relatório da administração da MAPFRE Capitalização S.A., MAPFRE Previdência S.A., MAPFRE Seguros Gerais S.A. e MAPFRE Vida S.A. foram avaliadas pelo Comitê de Auditoria que discutiu com os auditores independentes seus relatórios e apontamentos de forma a formar a sua própria opinião sobre tais demonstrações financeiras.

Conclusões

Com base nas atividades desenvolvidas e presentes as atribuições e limitações inerentes ao escopo de sua atuação, o Comitê de Auditoria considera que:

- a) A Auditoria Interna atua de forma efetiva e desempenha suas funções com independência, objetividade e qualidade compatível com os serviços prestados;
- b) As atividades da Auditoria Independente e suas conclusões também são base para a opinião do Comitê acerca da integridade das demonstrações financeiras em relação às quais não foram identificadas ocorrências materiais e não se verifica comprometimento à independência dos trabalhos desenvolvidos; e,
- c) As demonstrações financeiras da MAPFRE Capitalização S.A., MAPFRE Previdência S.A., MAPFRE Seguros Gerais S.A. e MAPFRE Vida S.A. apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira das empresas em 30 de junho de 2023 e foram aprovadas.

São Paulo, 28 de agosto de 2023.



Ivanyra Maura de Medeiros Correia

Membro titular

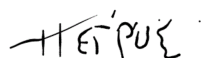
EDGAR JABBOUR

Edgar Jabbour

Membro Titular

MAPFRE Participações S.A.

CNPJ/MF 12.264.857/0001-06



Francisco Petros Oliveira Lima

Papaathanasiadis

Membro Titular



Luiz Cláudio Ligabue

Coordenador e Membro Titular