

## MAPFRE Previdência S.A. - CNPJ nº 04.046.576/0001-40

### PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES

**Aos Acionistas e Administradores da MAPFRE Previdência S.A.**  
São Paulo - SP  
CNPJ: 04.046.576/0001-40

Examinamos as províões técnicas e ativos de resseguro registrados nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das províões técnicas, da solvência e dos limites de retenção da MAPFRE Previdência S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2020, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

#### Responsabilidade da Administração

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

#### Responsabilidade dos atuários auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no primeiro parágrafo deste parecer, com base em nossos procedimentos de auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas.

Esses princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante. Em particular quanto ao aspecto de solvência da Companhia, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das províões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Companhia auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das províões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados

dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

Em nossa opinião, as províões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das províões técnicas, da solvência e dos limites de retenção da MAPFRE Previdência S.A. em 31 de dezembro de 2020 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.

#### Outros Assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que, no âmbito das referidas amostras, existe correspondência dos dados que serviriam de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e PIR (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2021.



**ERNST & YOUNG** Serviços Atuariais S5  
CIBA 57  
CNPJ 03.801.998/0001-11

**Ricardo Pacheco**  
Atuário - MIBA 2679

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

	2020
<b>Provisões Técnicas</b>	
Provisão de Prêmios Não Ganhos	158
Provisão de Sinistros a Liquidar	8.407
Provisão de Sinistros Ocorridos e Não Avisados	2.726
Provisão de Despesas Relacionadas	1.047
Provisão Matemática de Benefícios a Conceder	2.860.712
Provisão Matemática de Benefícios Concedidos	147.536
Provisão de Excedente Financeiro	27.272
Provisão de Valores a Regularizar	3.503
Provisão Complementar de Cobertura	37.558
<b>Total de Provisões Técnicas</b>	<b>3.088.919</b>
<b>Valores Redutores da Cobertura Financeira das Provisões Técnicas</b>	
Ativos de Resseguro Redutores - Prev/Dotais/VIV/GBL/PGBL	6.589
<b>Total de Valores Redutores de Provisões Técnicas</b>	<b>6.589</b>
<b>Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido</b>	
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	119.899
Capital Base (b)	15.000
Capital de Risco - Subscrição (c)	64.609
Capital de Risco - Crédito (d)	6.568
Capital de Risco - Mercado (e)	16.463
Capital de Risco - Operacional (f)	2.471
Redução por Correlação dos Riscos (g)	(13.487)
Capital de Risco (h) = (c)+(d)+(e)+(f)+(g)	76.624
<b>Capital Mínimo Requerido (I) = Maior entre (b) e (h)</b>	<b>76.624</b>
<b>Suficiência do PLA (a) - (I)</b>	<b>43.275</b>

## MAPFRE Capitalização S.A.

CNPJ: 09.382.998/0001-00

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

#### Senhores Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes e do Relatório dos Atuários Independentes, referentes à MAPFRE Capitalização S.A. relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, em conjunto aos pronunciamentos e interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC referendados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e estão sendo apresentadas seguindo os critérios estabelecidos pela Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações posteriores, que entram em vigor a partir da data de sua publicação e seguindo os critérios de comparabilidade estabelecidos pelo Pronunciamento CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis.

**Pandemia do Coronavírus (Covid-19) e seus impactos:** A pandemia de Covid-19 trouxe uma nova fonte de incertezas à atividade econômica global. É um momento de grave crise, sem precedentes nos últimos cem anos, com consequências sociais e econômicas a pessoas e empresas. Autoridades de todo o mundo têm tomado medidas restritivas para conter a transmissão da doença. Essas restrições acarretam impactos profundos na economia, uma vez que parte preponderante da atividade econômica pressupõe que as pessoas sejam ativas, socialmente e profissionalmente. Ainda que as incertezas em relação à duração das restrições dificultem a quantificação desses impactos, alguns indicadores de atividade econômica já demonstram sinais de enfraquecimento em bens de consumo e serviços. No Brasil, assim como em outros países do mundo, foram anunciadas medidas de estímulo à economia e ao crédito. Nessa linha, a MAPFRE estabeleceu um Comitê de Crises, que permitiu rapidamente a adoção de medidas para preservar a saúde e a integridade de seus públicos, seguindo estritamente as orientações e determinações das autoridades locais. Estabelecemos pilares de atuação contra os impactos da Covid-19, que o Grupo MAPFRE adotou:

**a) Garantir o bem-estar de nossos colaboradores:** I. Trabalho remoto às funções em que é possível fazer-lo; II. Comunicação transparente por meio de e-mails, portal interno de colaboradores e vídeos semanais feitos pelos nossos CEOs e Diretores comunicando novidades referentes à Covid-19; III. Plano de retomada de forma gradativa; IV. Disponibilização de aplicativo para colaboradores, com monitoramento diário (verificador de sintomas, orientação médica on-line 24h, atendimento por vídeo chamada e informações sobre cuidado e prevenção do novo Coronavírus);

**b) Buscar as melhores soluções para atender nossos clientes da melhor maneira possível:** I. De serviços gratuitos de Orientação Médica por Telefone (OMT) aos segurados de vida e telemedicina no

programa MAPFRE Cuidando de Você; II. Inclusão da cobertura em caso de morte por infecção pelo Covid-19 nas apólices de vida, habitacional e prestamista. Para o habitacional, é preciso que a cobertura por morte e invalidez permanente esteja contemplada na contratação da apólice; III. Renovação do seguro auto, residencial e rural com as mesmas condições e preços de 2019. IV. Ampliação de atividades profissionais cobertas no seguro residencial, beneficiando microempreendedores individuais que levaram seus negócios para casa. Com isso, as atividades amparadas pela cobertura "Pequeno Empreendedor", passaram de 13 para 24 categorias. O seguro residencial garante, ainda, a estes profissionais, assistência 24 horas e suporte complementar, como proteção digital e help desk. V. Reforço das soluções digitais para a realização de procedimentos como vistoria e perícia de automóveis;

**c) Manter o funcionamento normal das operações em condições anormais:** I. Reduzimos o tempo de pagamento às oficinas, além de pagamento adicional aos estabelecimentos com processo de higiene para prevenção do coronavírus; II. Atualização do valor do bônus performance para as assistências 24h, um adicional acordado entre a MAPFRE e os prestadores que entregam serviços com qualidade acima dos parâmetros exigidos; III. Oferta de treinamentos online à rede de prestadores em conjunto com o SEBRAE. No campo social, por meio da Fundação MAPFRE, apoio a projetos que ajudaram a população no combate ao coronavírus, sobretudo, os grupos menos favorecidos. Doação de mais R\$ 16 milhões para apoio a iniciativas de instituições governamentais e entidades de saúde, tanto de prevenção da disseminação da pandemia, quanto no tratamento da infecção.

**Resultado Financeiro:** O resultado financeiro totalizou R\$ 190 mil no ano de 2020, decréscimo de 95,3% em relação ao ano de 2019, impactado principalmente pela redução no rendimento do Fundo de reserva. **Resultado do Exercício:** Encerramos o exercício com prejuízo de R\$ 1,06 milhão, contra um lucro líquido de R\$ 1,47 milhão em 2019, justificado pela redução das receitas líquidas e resultado financeiro. **Política de Reinvestimento de Lucros e Política de Distribuição de Dividendos:** Os acionistas da MAPFRE Capitalização S.A., em cada exercício, terão direito a receber, a título de dividendos, o mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido. O lucro líquido, após as deduções legais e distribuições previstas no Estatuto Social, terá a destinação proposta pela Diretoria e deliberada pelos acionistas em Assembleia Geral 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 pelo qual o capital social integralizado. Porém, uma vez que o exercício de 2020 apresentou prejuízo, não haverá nenhuma destinação.

**Declaração de Capacidade Financeira:** Em atendimento à Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações, a MAPFRE Capitalização declara deter, na categoria "mantidos até o vencimento", títulos e valores

mobiliários no valor de R\$ 6,62 milhões e, considerando ter capacidade financeira para tal, manifesta a intenção de observar os prazos de resgates originais dos mesmos.

**Receitas líquidas de títulos de capitalização:** As receitas líquidas com títulos de capitalização totalizaram R\$ 26,4 milhões no ano de 2020, representando uma redução de 24,4% em relação a 2019 ou redução de R\$ 8,5 milhões.

**Despesas administrativas e com tributos:** As despesas administrativas e com tributos totalizaram no ano de 2020, R\$ 10,5 milhões, representando uma redução de 26,7% ou queda de R\$ 3,8 milhões. **Controles Internos:** A atuação de Contratos 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 evitar atuações dos órgãos reguladores, dar confiabilidade às práticas adotadas, informando as áreas e aos Comitês os resultados obtidos. Os assuntos abordados nos testes são: acompanhamento de novas regulamentações, atendimentos a fiscalização, lavagem de dinheiro e prevenção à fraude, segurança física e lógica, plano de continuidade de negócios e atividade de mapeamento de processo.

**Compliance:** O GRUPO MAPFRE, com base na Lei nº 9.613/1998 e 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 445/2012, possui processos implementados para identificação, monitoramento e comunicação de operações suspeitas com índices de lavagem de dinheiro, financiamento do terrorismo e atos ilícitos. O GRUPO conta ainda com o Código de Ética, alinhado com os conceitos de Missão, Visão e Valores. Os canais de denúncia estão disponíveis aos funcionários e públicos externos, mantendo-se disponíveis para receber relatos de indícios de práticas ilícitas ou irregulares. **Governança de Dados e Segurança da Informação:** Reafirmando o compromisso pela disponibilidade, integridade e confidencialidade das informações organizacionais e dos clientes e diante dos desafios da era digital das informações, além de garantir a segurança dos dados, uma governança e gestão da informação mais robusta e fortalecida tem sido um foco de atuação do GRUPO MAPFRE, alinhada a nova Lei Geral de Proteção de Dados - Lei nº 13.709/2018.

**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, 24 de fevereiro de 2021.  
A Administração

### BALANÇOS PATRIMONIAIS - Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2020	2019	Passivo	Nota	2020	2019
<b>Circulante</b>		<b>147.243</b>	<b>103.496</b>	<b>Circulante</b>		<b>156.980</b>	<b>135.326</b>
Disponível		5	2	Contas a pagar		1.990	6.671
Caixa e bancos		5	2	Obrigações a pagar	8	918	6.421
Equivalente de caixa		26	1.227	Impostos e encargos sociais a recolher		724	174
Aplicações	5	142.817	97.143	Encargos trabalhistas		234	26
<b>Créditos das operações de capitalização</b>		<b>733</b>	<b>1.471</b>	Impostos e contribuições	9	114	50
Créditos das operações de capitalização	6	733	1.471	<b>Débitos de operações com capitalização</b>		<b>2.379</b>	<b>1.051</b>
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>3.647</b>	<b>3.501</b>	<b>Depósitos de terceiros</b>		<b>10</b>	<b>1.115</b>
Títulos e créditos a receber	7	73	1.524	<b>Provisões técnicas - capitalização</b>		<b>11</b>	<b>151.496</b>
Créditos tributários e previdenciários	16b	3.510	1.614	Provisão para resgates		134.898	108.542
Outros créditos		64	363	Provisão para sorteio		15.659	16.246
<b>Outros valores e bens</b>		<b>10</b>	<b>146</b>	Provisão para implementação de sorteios		393	34
Outros valores		10	146	Provisão para distribuição de bônus		62	69
<b>Despesas antecipadas</b>		<b>5</b>	<b>6</b>	Provisão administrativa		484	163
Ativo não circulante		30.664	54.131	<b>Passivo não circulante</b>		<b>526</b>	<b>997</b>
Realizável a longo prazo		30.059	54.076	Contas a pagar		339	898
Aplicações	5	30.020	54.040	Tributos diferidos	16b	187	69
<b>Títulos e créditos a receber</b>		<b>39</b>	<b>36</b>	<b>Outros débitos</b>		<b>13a</b>	<b>187</b>
Títulos e créditos a receber		39	36	<b>Patrimônio líquido</b>		<b>14</b>	<b>20.401</b>
Depósitos judiciais e fiscais	13a	39	36	Capital social		12.000	12.000
<b>Imobilizado</b>		<b>129</b>	<b>55</b>	Reservas de lucros		6.717	7.777
Intangível		476	-	Ajustes de avaliação patrimonial		1.684	1.557
<b>Total do ativo</b>		<b>177.907</b>	<b>157.627</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>177.907</b>	<b>157.627</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reserva de lucros		Ajustes com títulos e valores mobiliários	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de investimento			
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>12.000</b>	<b>1.802</b>	<b>9.501</b>	<b>1.223</b>	-	<b>24.526</b>
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	334	-	334
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	1.474	1.474
Reserva legal	-	74	-	-	(74)	-
Dividendos pagos	-	-	(3.600)	-	(1.400)	(5.000)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>12.000</b>	<b>1.876</b>	<b>5.901</b>	<b>1.557</b>	-	<b>(20.000)</b>
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	127	-	127
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(1.060)	(1.060)
Absorção de prejuízo do exercício	-	-	(1.060)	-	1.060	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>12.000</b>	<b>1.876</b>	<b>4.841</b>	<b>1.684</b>	-	<b>20.401</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 de dezembro de 2020 (Em milhares de Reais)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A MAPFRE Capitalização S.A. (doravante designada por "Companhia"), é uma sociedade anônima de capital fechado, autorizada pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP a operar na modalidade de capitalização, em todo o território nacional. O endereço registrado da Companhia é Avenida das Nações Unidas, nº 11.711, 2º andar, Brooklin, São Paulo - SP, CEP 04578-000 e está cadastrada no CNPJ sob o nº 09.382.998/0001-00. A Companhia tem por objeto fornecer ao público em geral a constituição de capitais mínimos perfeitamente determinados em planos de capitalização, a serem operados, comercializados e administrados de acordo e nos termos da legislação aplicável às sociedades de capitalização. 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. As operações são conduzidas no contexto do conjunto das empresas integrantes do GRUPO MAPFRE, sendo os custos das estruturas operacionais e administrativas comuns absorvidos segundo critérios estabelecidos em acordo operacional existente entre as empresas do GRUPO MAPFRE. Em 31 de dezembro de 2020, o GRUPO MAPFRE apresentava a seguinte estrutura:



#### 2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

**a) Base de preparação:** Em consonância à Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações, as demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC quando referendadas pela SUSEP. As demonstrações financeiras estão apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela referida Circular, seguindo os critérios de comparabilidade estabelecidos pelo Pronunciamento CPC 26 - Apresentação das Demonstrações Contábeis. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 24 de fevereiro de 2021. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem aquelas 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 foram preparadas com base nesse princípio de continuidade.

**c) Base para avaliação, apresentação e moeda funcional:** As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com o 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 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; *ii.* informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo exercício contábil. • Notas 3a e 5 - Aplicações e instrumentos financeiros; • Notas 3e e 11 - Provisões técnicas; e • Notas 3f e 13 - 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, com o objetivo de classificar para o não circulante aquelas cujas expectativas de realização ultrapassam o prazo de doze meses subsequentes a respectiva data-base. Os títulos e valores mobiliários classificados como "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento. Ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados como não circulantes. 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 - Instrumentos financeiros (IFRS 9):** Em vigor pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis desde 1º de janeiro de 2018, apresenta novos modelos para classificação e mensuração de instrumentos financeiros, mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de hedge. A Companhia optou por aplicar a isenção temporária do CPC 48 e continuará a aplicar o CPC 38 (IAS 39) até a data efetiva do CPC 50 - Contratos de Seguros (IFRS 17). **CPC 50 - Contratos de Seguros (IFRS 17):** A norma estabelece os princípios para o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação dos contratos de seguros. O objetivo do CPC 50 é assegurar que a entidade forneça informações relevantes que representem fielmente esses contratos. Essas informações fornecem uma base para os usuários das demonstrações financeiras avaliarem o efeito que os contratos de seguros têm sobre a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Companhia. A Companhia está iniciando o trabalho de avaliação e espera impactos relevantes em suas demonstrações financeiras, que até o momento não podem ser dimensionados. O CPC 50 passará a vigorar em 1º de janeiro de 2023.

#### 3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras estão demonstradas a seguir. Essas políticas foram aplicadas consistentemente para todos os períodos apresentados.

**a) Aplicações e instrumentos financeiros:** A classificação dentre as categorias é definida pela Administração no momento inicial e depende da estratégia pela qual o ativo foi adquirido. A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: *i.* Caixa e equivalente de caixa: Incluem caixa, saldos em conta movimento sem vencimento, aplicações financeiras resgatáveis no prazo de noventa dias com risco insignificante de mudança de valor justo e que não estejam vinculados como garantia das províões 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 nesta categoria os ativos financeiros cuja finalidade e estratégia de investimento é manter negociações ativas e frequentes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações do valor justo são registrados imediatamente no resultado do período. *iii.* Ativos financeiros 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. *iv.* Ativos financeiros disponíveis para venda: Compreende os ativos financeiros não classificados em nenhuma das categorias anteriores. Após o reconhecimento inicial, eles são medidos pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas em outros resultados abrangentes e apresentadas dentro do patrimônio líquido (líquidos dos efeitos tributários). Quando um investimento é baixado, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é transferido para o resultado. *v.* Determinação do valor justo: Os valores justos têm sido apurados para propósito de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos estão divulgadas na nota 5c. *vi.* Empréstimos e recebíveis: Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos determináveis que não são cotados em um mercado ativo. Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem os valores registrados nas rubricas "Créditos das operações de capitalização", "Títulos e créditos a receber" e "Outros créditos" que são contabilizados pelo custo amortizado decrescidos de quaisquer perdas por redução ao valor recuperável. **b) Redução ao valor recuperável:** *i.* Ativos financeiros: Um ativo tem redução ao valor recuperável se uma evidência objetiva indica que seu custo amortizado excede 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 redução na perda de valor é revertida e registrada no resultado. A perda de valor (redução ao valor recuperável) nos ativos financeiros disponíveis para venda é reconhecida 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.* Ativos não financeiros: Os valores dos ativos não financeiros são revisados, 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, móveis, máquinas e utensílios e veículos, utilizados na condução dos negócios da Companhia, sendo demonstrado pelo custo histórico. O custo do ativo imobilizado, reduzido por depreciação acumulada do ativo, até a data de cada fechamento e 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 e os custos de preparação e apresentação dentro do patrimônio líquido (líquidos dos efeitos tributários) somente quando geram benefícios econômicos futuros associados e possam ser avaliados com

continuação

## MAPFRE Capitalização S.A. - CNPJ 09.382.998/0001-00

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 de dezembro de 2020 (Em milhares de Reais)

emissão dos respectivos títulos. O reconhecimento das despesas de provisão matemática, provisão de sorteio e demais custos necessários à comercialização dos títulos acompanha a forma de contabilização da receita. **j) Custo de aquisição:** É composto substancialmente por valores referentes às comissões e anapórgãos relativos à comercialização de títulos de capitalização, sendo a apropriação do resultado na data de emissão (início de vigência) e renovação dos títulos. **k) Receitas e despesas financeiras:** As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras (incluindo as aplicações classificadas como disponíveis para venda), ganhos na alienação, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado que são reconhecidos ao resultado. A receita de juros é reconhecida ao 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 (impairment), reconhecidas nos ativos financeiros são reconhecidas no resultado. **l) Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de renda é calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de 10% sobre a parcela do lucro tributável anual excedente a R\$ 240 no exercício e a contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável. A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos, os quais não são reconhecidos no resultado quando relacionados a itens diretamente registrados no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes. O imposto corrente é o imposto a pagar sobre o lucro tributável do exercício, calculado com base nas alíquotas vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras e somado de eventual ajuste de imposto a pagar com relação aos exercícios anteriores. O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos considerados na base de cálculo do imposto corrente e os correspondentes valores tributáveis ou dedutíveis em períodos futuros. O imposto diferido é mensurado pela aplicação das alíquotas vigentes sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias, sendo o imposto diferido ativo é reconhecido quando é provável a geração de lucros futuros sujeitos à tributação, os quais este imposto diferido ativo possa ser utilizado, estejam disponíveis. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social lançado pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação. **m) Participações nos lucros:** A Companhia registra mensalmente a participação dos lucros com base nos critérios de pagamento referente ao último exercício, caso não tenha ocorrido nenhuma mudança significativa na política de remuneração, sendo atualizado pelo índice de reajuste salarial da categoria e ajustada posteriormente, para pagamento aos colaboradores, conforme política de remuneração.

### 4. GERENCIAMENTO DE RISCOS

A 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 estas 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, utilizando-o com o objetivo de adicionar valor ao negócio a medida que proporciona suporte às áreas de planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos humanos e de terceiros. A Companhia conta com um processo de gestão de riscos, em constante aprimoramento, alinhado à regulamentação vigente e às políticas corporativas globais do GRUPO MAPFRE, o sistema está baseado na gestão de cada um dos processos de negócio e na adequação do nível de risco aos objetivos estratégicos estabelecidos. O processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de Governança Corporativa que abrange desde a Alta Administração até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação, tratamento e monitoramento desses riscos. O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades é abordado dentro de um processo apoiado 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 dos riscos corporativos é sustentada por modelos estatísticos como análises de sensibilidade, cálculo do Value at Risk - VaR, indicadores de suficiência de capital, dentre outros. A estes modelos, adiciona-se a parcela qualitativa da gestão de riscos, com os resultados de avaliações de riscos, coleta de informações de perdas e análises de resultados de testes e controles, e de auditoria, tendo como objetivo a análise estratégica, o acompanhamento e a mitigação dos riscos corporativos. 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 melhoria sejam implementadas nas atividades de controle ou que eventuais desvios sejam corrigidos em tempo. Além disso, para gerar um ambiente de controle e comunicação com a importância dos negócios, a empresa investe no fortalecimento do processo interno de conhecimento, disseminando o conceito de gestão de riscos entre os colaboradores. 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 supervisiona todas as atividades no âmbito de sua atuação e normas internas de governança 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 dos projetos corporativos globais ou regionais, que sejam necessários para o cumprimento dos objetivos, e ainda desenvolver e executar, conforme o caso, as decisões dos órgãos de Administração e Diretoria da MAPFRE S.A.; **• Comitê de Investimentos:** tem por objetivo orientar as companhias da MAPFRE Brasil no que diz respeito aos investimentos dos seus ativos financeiros, analisando os referidos investimentos para avaliar detalhadamente os benefícios e estimativa dos retornos econômico-financeiros, observando as premissas de segurança, rentabilidade, solvência, legislação e alçadas vigentes do GRUPO MAPFRE. O Comitê acompanha e zela pelo cumprimento das políticas financeiras definidas pela Alta Administração e assessorá-la no desempenho de suas atribuições relacionadas à adoção de estratégias, políticas e medidas voltadas à estratégia financeira do GRUPO MAPFRE; e **• Comissão de Riscos:** com caráter consultivo e de assessoramento, vinculado ao Comitê de Direção, tem por objetivo analisar e acompanhar, bem como, auxiliar o Comitê de Direção nas matérias relacionadas a controles internos, conformidade de riscos corporativos e atuais, no âmbito de suas competências e de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo GRUPO MAPFRE. O relacionamento dos Comitês com a Alta Administração respeita as alçadas definidas pelo sistema normativo, contudo, sempre é respeitado o nível de independência requerido para as análises técnicas. Os Comitês têm, em seus regimentos, a definição de suas atribuições e 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 continuidade dos exames efetuados colaboram para uma gestão de riscos adequada ao perfil da Companhia. A Auditoria Interna fornece análises, apreciações, recomendações, pareceres e informações relativas às atividades examinadas, promovendo, assim, um controle efetivo a um custo razoável. O escopo da Auditoria Interna está voltado ao exame e à avaliação da adequação e eficácia do sistema de controle interno, bem como a qualidade do desempenho no cumprimento das atribuições e responsabilidades. **Risco de subscrição:** Para os títulos de capitalização de longo prazo, são analisadas experiências atuais da carteira para realizar a gestão dos riscos envolvidos. Os riscos podem ser listados em: • Risco de sorteio, que implica na possibilidade da Companhia pagar prêmios de títulos sorteados em séries não integralizadas; • Risco de persistência ou comportamento, que implica na estimativa da quantidade de parcelas que são pagas pelo cliente durante a vigência do título. A Administração avalia que a probabilidade de ocorrência desse tipo de risco é reduzida uma vez que, comportamento de inadimplência é mais acentuada na modalidade "popular" onde a Companhia não opera. • Risco de despesas administrativas, onde a Companhia tem que arcar com despesas em séries não comercializadas em sua totalidade. Atualmente esse tipo de risco é gerenciado no momento do lançamento da série, onde a Companhia realiza um estudo preliminar de viabilidade onde indica o número mínimo de cotas a serem comercializadas para a Companhia não ter prejuízos com despesas administrativas, caso o número mínimo for factível de vendas de acordo com as condições de mercado e histórico da Companhia, a mesma é lançada, caso contrário, não. • Risco de garantir a rentabilidade pré-definida para as reservas matemáticas aprovadas nas condições gerais dos títulos de capitalização. A Companhia gerencia esse tipo de risco determinando parâmetros mínimos de rentabilidade estipulados para o gestor dos recursos, sendo a rentabilidade monitorada periodicamente e discutida nas reuniões do Comitê de Investimentos. **Risco de crédito:** Risco de crédito é o risco de perda de valor de ativos financeiros como consequência de uma contraparte no contrato não honrar a totalidade ou parte de suas obrigações contratuais para com a Companhia. A Companhia possui políticas para garantir que limites ou determinadas exposições ao risco de crédito não sejam excedidos, a área de Riscos realiza tempestivamente o monitoramento das exposições para efetivo cumprimento dos limites de crédito estabelecidos na política. O monitoramento é realizado para ativos financeiros individuais ou coletivos ou similares, levando em consideração a capacidade financeira da contraparte em honrar suas obrigações e fatores dinâmico de mercado. A Administração entende que, no que se refere às operações de capitalização, há uma exposição reduzida ao risco de crédito, uma vez que a Companhia opera apenas com pagamento único. **Gerenciamento ao risco de crédito:** Para um melhor controle à exposição a esse tipo de risco, os recursos são investidos nos fundos geridos pela MAPFRE Investimentos Ltda., empresa do mesmo grupo econômico, que tem como premissa os mesmos limites descritos na Política de Risco de Crédito e submete aos comitês competentes, periódicas avaliações econômico-financeiras das contrapartes em que os recursos estão aplicados. 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 de renda fixa públicos e operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais, sendo considerado um *rating* bem avaliado como AAA (risco soberano brasileiro). As agências avaliadoras de riscos são Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's, como demonstrado no quadro abaixo:

	2020	2019
Ativos financeiros - <i>rating</i>	AAA	AAA
Títulos de renda fixa públicos (*)	172.811	151.188
Caixa/contas a pagar/receber	26	(5)
<b>Total</b>	<b>172.811</b>	<b>151.188</b>

(\*) Inclui operação compromissada com lastro em títulos públicos no montante de R\$ 171.178,49 (R\$ 4,928 em 31 de dezembro de 2019). A Companhia utiliza diversas análises de sensibilidade e testes de stress como ferramentas de gestão de riscos financeiros. Os resultados destas análises são utilizados para mitigação de riscos e para o entendimento do impacto sobre os resultados e sobre o patrimônio líquido da Companhia em condições normais e em condições de stress de mercado. Os testes realizados levam em consideração, cenários históricos e cenários futuros, e têm seus resultados utilizados no processo de planejamento e tomada de decisão e também para identificação de descasamentos entre ativos e passivos financeiros da 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 da Companhia para manter recursos financeiros suficientes para cumprimento das obrigações à medida que estas atingem seu vencimento. **Exposição ao risco de liquidez:** O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa da carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimativa de passivos oriundos de resgates e sorteios a pagar. **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, a exposição a riscos futuros, a fim de manter o equilíbrio entre ativos e passivos 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 sobre de recursos em função da necessidade de cobertura das provisões técnicas.

	2020	2019
Fluxo de ativos (*)	100.446	109.805
Fluxo de 1 a 5 anos	43.351	21.642
Fluxo acima de 5 anos	31.659	976
<b>Total</b>	<b>175.492</b>	<b>132.423</b>

(\*) O fluxo de ativos considera o disponível, equivalentes de caixa, aplicações, títulos e créditos a receber, outros créditos e créditos das operações de capitalização. As aplicações financeiras são substancialmente constituídas de Títulos Públicos Federais que, apesar de terem vencimentos de longo prazo, aquelas classificadas nas categorias disponíveis para venda são negociadas no mercado e, portanto, podem ser convertidas em caixa a qualquer momento, de acordo com o fluxo de caixa da Companhia. (\*\*) O fluxo de passivos considera o contas a pagar, débitos com operações com capitalização e provisões técnicas. **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 relação a risco de mercado, é desenvolver e manter, sendo que o risco de mercado é calculado pela MAPFRE Investimentos Ltda. com base em cenários de stress. **Duration** é com a metodologia de *Value at Risk - VaR* e *Macaulay Duration*. O modelo de VaR é aplicado a carteira da Companhia, utilizando-se de VaR paramétrico, com nível de confiança de 95% e horizonte temporal de 1 dia útil. Considerando o efeito da diversificação entre os fatores de risco, a possibilidade de perda estimada pelo modelo do VaR, para o intervalo de 1 dia é de:

	2020	2019
Fundo	182	170
Capitalização	182	170

A metodologia de *Macaulay Duration* é aplicada às Carteiras de *ALM - Asset & Liability Management* da Companhia, que contempla as carteiras administradas e o fundo que mantém participação. O prazo médio apresentado para as carteiras é de 1,50 ano, 1,71 em 31 de dezembro de 2019) frente a um patrimônio de R\$ 170.029 (R\$ 148.589 em 31 de dezembro de 2019) e está de acordo com as diretrizes do GRUPO MAPFRE, sendo revisado, periodicamente, pelo Comitê de Investimentos. Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanceamento entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do processo é investir a relação custo/benefício, sendo que o risco de retorno é não alteração das curvas de expectativa de inflação, refletido nos respectivos custos 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 da carteira atual, que totaliza R\$ 174.724 (R\$ 154.110 em 31 de dezembro de 2019). Para a análise de sensibilidade, todos os ativos em carteira da Companhia foram considerados a valor de mercado, independentemente de sua classificação contábil.

### Impacto no patrimônio líquido/resultado (bruto de impostos)

	2020
<b>Fator de risco</b>	
Taxa de juros e cupons	
i) Elevação de taxas	(1.346)
ii) Redução de taxas	1.419
Parâmetros: 100 <i>basis points</i> nas estruturas de taxas de juros vigentes. <b>Risco operacional:</b> 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, contra aqueles decorrentes das exigências legais e regulatórias e de padrões normais aceitos no 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. <b>Gerenciamento do risco operacional:</b> 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; • Planos éticos. Dentro desse cenário, a Companhia dispõe de mecanismos de avaliação de <i>Compliance</i> para evitar a possibilidade de perda ocasionada pela inobservância, violação ou não conformidade com as normas e instruções internas. 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 o controle dos riscos aos quais a entidade está exposta. O ambiente de controle interno desenvolvido contribui para a gestão do risco operacional, em que o mapa de riscos é atualizado regularmente com base nas auto avaliações de riscos e controles. Adicionalmente, um programa de análises periódicas de responsabilidade da Auditoria Interna é aprovado anualmente pelo Conselho de Administração, com trâmite pelo Comitê de Auditoria. Os resultados das análises da Auditoria Interna são encaminhados ao Comitê de Auditoria e ao Conselho de Administração. <b>Limitações da análise de sensibilidade:</b> As análises de sensibilidade não levam em consideração que os ativos e os passivos são altamente gerenciados e o mercado ocorre. A medida que os mercados de investimentos se movimentam por meio de diversos níveis, as ações de gerenciamento poderiam incluir a venda de investimentos, mudança na alocação da carteira, entre outras medidas de proteção. Outras limitações nas análises de sensibilidade incluem o uso de movimentações hipotéticas no mercado para demonstrar o risco potencial que somente representa a visão da Companhia em possíveis mudanças no mercado em um futuro próximo, que não podem ser previstas com qualquer certeza, além de considerar como premissa que todas as taxas de juros se movimentam de forma idêntica. <b>Gestão de capital:</b> O principal objetivo da Companhia em relação à gestão de capital é manter níveis de capital suficientes para atender os requerimentos regulatórios	

determinados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, além de otimizar retorno sobre capital para os acionistas. 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 321/2015 e alterações, as Sociedades Superacionadas deverão apresentar Patrimônio líquido ajustado - PLA igual ou superior ao Capital mínimo requerido - CMR, equivalente ao maior valor entre o Capital base e o Capital de Risco - CR. A Companhia está apurando o CR com base nos riscos de subscrição, crédito, operacional, e mercado e a correlação entre os riscos, como demonstrado abaixo:

	2020	2019
<b>1. Ativos contábeis</b>	20.401	
Patrimônio líquido	(5)	
Despesas antecipadas	(594)	
Créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social	(476)	
Ativos intangíveis	(594)	
<b>Patrimônio líquido ajustado (a)</b>	<b>19.326</b>	
<b>2. Ajustes associados à variação dos valores econômicos</b>		
Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos	1.132	
<b>Ajustes econômicos (b)</b>	<b>1.132</b>	
<b>3. Capital mínimo requerido</b>		
Capital base (CB)	10.800	
<b>Capital de risco (subscrição, crédito, mercado e operacional) (CR)</b>	<b>4.232</b>	
Capital de risco de crédito	875	
Capital de risco de subscrição	1.004	
Capital de risco operacional	976	
Capital de risco de mercado	2.388	
Correlação entre os riscos	(1.011)	
<b>Capital mínimo requerido (c)</b>	<b>10.800</b>	
<b>Suficiência de capital (d = a + b - c)</b>	<b>9.658</b>	
<b>Suficiência de capital (d / c)</b>	<b>89%</b>	
<b>Índice de solvência (e = (a + b) / c)</b>	<b>1,89</b>	

A norma acima referida determina que as sociedades supervisionadas apresentem liquidez em relação ao CR superior a 20%. A Companhia apresenta liquidez como segue:

	2020	2019
Capital de risco (a)	4.232	
Índice de liquidez requerido - 20% sobre CR	846	
Ativos livres - nota explicativa nº 12 - (b)	23.228	
<b>Índice de liquidez em 31 de dezembro de 2020 (b/a)</b>	<b>549%</b>	

### 5. APLICAÇÕES

**a) Composição por prazo, por título e por nível hierárquico:** Apresentamos a seguir a composição dos ativos financeiros por prazo, por título e por hierarquia de valor justo. Os ativos financeiros classificados a valor justo por meio do resultado são contabilizados no ativo circulante e estão apresentados de acordo com o vencimento dos títulos.

Hierarquia a valor justo	Vencimento				Ativos				Total			
	Até 1 ano e 5 anos	Entre 1 e 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	Valor contábil	Valor de curva	Valor justo	Ajuste ao valor justo	2020	%	2019	%
<b>Títulos</b>												
<b>Ativos designados pelo valor justo por meio do resultado</b>												
Fundos de investimento:	47.693	43.103	-	26	90.822	90.898	90.822	(76)	90.822	53%	97.143	65%
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	37.518	43.103	-	80.621	80.697	80.621	(76)	80.621	89%	92.217	95%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	0%
Operações compromissadas (*)	2	10.175	-	-	10.175	10.175	10.175	-	10.175	11%	4.928	5%
Caixa/Contas a pagar/receber	2	-	-	-	26	26	26	-	26	0%	(5)	0%
<b>Ativos financeiros disponíveis para venda</b>	<b>48.816</b>	-	<b>26.577</b>	-	<b>75.393</b>	<b>72.585</b>	<b>75.393</b>	<b>2.807</b>	<b>75.393</b>	<b>44%</b>	<b>45.921</b>	<b>30%</b>
<b>Carteira administrada</b>	<b>48.816</b>	-	<b>26.577</b>	-	<b>75.393</b>	<b>72.585</b>	<b>75.393</b>	<b>2.807</b>	<b>75.393</b>	<b>100%</b>	<b>45.921</b>	<b>100%</b>
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	-	-	-	26.577	25.327	26.577	1.250	26.577	35%	-	-
Letras do tesouro nacional - LTN	1	48.816	-	-	48.816	47.258	48.816	1.557	48.816	65%	45.921	100%
<b>Ativos mantidos até o vencimento</b>	<b>3.179</b>	<b>223</b>	<b>3.220</b>	-	<b>6.622</b>	<b>6.622</b>	<b>8.509</b>	<b>1.887</b>	<b>6.622</b>	<b>4%</b>	<b>8.119</b>	<b>5%</b>
<b>Fundos de investimentos</b>	<b>3.179</b>	<b>223</b>	<b>3.220</b>	-	<b>6.622</b>	<b>6.622</b>	<b>8.509</b>	<b>1.887</b>	<b>6.622</b>	<b>100%</b>	<b>8.119</b>	<b>100%</b>
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	-	-	3.220	3.220	5.081	1.861	3.220	49%	3.899	48%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	3.179	223	-	3.402	3.402	3.428	26	3.402	51%	4.220	52%
<b>Total</b>	<b>99.688</b>	<b>43.326</b>	<b>29.797</b>	<b>26</b>	<b>172.837</b>	<b>170.105</b>	<b>174.724</b>	<b>4.618</b>	<b>172.837</b>	<b>100%</b>	<b>151.183</b>	<b>100%</b>

(\*) Operações compromissadas com lastro em títulos público.

**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). Não houve reclassificação entre as categorias de Títulos e Valores Mobiliários no período. **c) Determinação do valor justo:** O valor justo das aplicações em fundos de 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 de renda fixa públicos tiveram seus valores justos obtidos a partir das tabelas de referência divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. O valor justo dos ativos financeiros mantidos até o vencimento é determinado apenas para fins de divulgação.

**d) Taxa de juros contratada:**

	2020	2019
Letras financeiras do tesouro - LFT	100% SELIC	100% SELIC
Notas do tesouro nacional - LTN	9,11%	9,11%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	7,50%	7,35%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	12,91%	12,91%
Operações compromissadas (*)	1,88%	4,38%
Títulos da dívida agrária - TDA	9,25%	9,25%

(\*) Operações compromissadas com lastro em títulos público.

### e) Movimentação das aplicações:

	2019	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	2020
Valor justo por meio do resultado	97.143	56.076	(67.082)	-	4.685	90.822
Disponíveis para venda	45.921	25.024	-	213	4.235	75.393
Mantidos até o vencimento (*)	8.119	-	-	-	(1.497)	6.622
<b>Total</b>	<b>151.183</b>	<b>81.100</b>	<b>(67.082)</b>	<b>213</b>	<b>7.423</b>	<b>172.837</b>

	2018	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	2019
Valor justo por meio do resultado	97.266	54.476	(59.375)	-	4.776	97.143
Disponíveis para venda	40.919	-	-	1.371	3.631	45.921
Mantidos até o vencimento	6.662	-	-	-	1.457	8.119
<b>Total</b>	<b>144.847</b>	<b>54.476</b>	<b>(59.375)</b>	<b>1.371</b>	<b>9.864</b>	<b>151.183</b>

(\*) Os rendimentos dos ativos mantidos até o vencimento apresentam saldo negativo devido à queda na participação da Companhia no fundo de investimento que possui em sua carteira esses ativos financeiros.

### 11. MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	2020	201
--	------	-----

continuação

**MAPFRE Capitalização S.A. - CNPJ 09.382.998/0001-00**

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 de dezembro de 2020 (Em milhares de Reais)

	2020	2019
<b>h) Resultado financeiro</b>	<b>190</b>	<b>4.022</b>
<b>Receitas financeiras</b>	<b>7.425</b>	<b>9.864</b>
Juros sobre os ativos financeiros destinados a valor justo por meio do resultado	4.685	4.776
Juros sobre os ativos financeiros disponíveis para venda	4.235	3.631
Juros sobre os ativos financeiros mantidos até o vencimento	(1.497)	1.457
Outras receitas financeiras eventuais	2	-
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(7.235)</b>	<b>(5.842)</b>
Despesas financeiras com provisões técnicas	(6.114)	(5.772)
Atualização monetária sobre provisões judiciais	(14)	(4)
Outras despesas financeiras	(1.107)	(66)

**16. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

	2020		2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
<b>a) Despesas de imposto de renda e contribuição social</b>				
<b>Prejuízo/Lucro antes dos impostos e após participações</b>	<b>(1.699)</b>	<b>(1.699)</b>	<b>2.512</b>	<b>2.512</b>
Imposto de renda e contribuição social as alíquotas vigentes	425	255	(603)	(377)
Diferenças temporárias	(32)	(19)	103	62
Diferenças permanentes	(22)	(13)	(42)	(15)
Deduções incentivadas	-	-	41	-
<b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>	<b>371</b>	<b>223</b>	<b>(501)</b>	<b>(330)</b>
Constituição/reversão créditos tributários	32	19	(107)	(100)
Ajustes relativos ao exercício corrente	(6)	-	-	-
<b>Despesa de imposto de renda e contribuição social</b>	<b>397</b>	<b>242</b>	<b>(608)</b>	<b>(430)</b>
Alíquota efetiva (%)	23%	14%	24%	17%

	b) Imposto de renda e contribuição social diferido e tributos a recuperar			
	2019	Constituições	Reversões	2020
<b>Ativo</b>	<b>1.028</b>	<b>452</b>	<b>(33)</b>	<b>1.447</b>
Tributos a compensar	586	2.156	(679)	2.063
Tributos retidos na fonte	-	-	-	-
<b>Total ativo circulante</b>	<b>1.614</b>	<b>2.608</b>	<b>(712)</b>	<b>3.510</b>
<b>Ativo e passivo</b>				
Diferenças temporárias:				
Contingências cíveis	27	98	(50)	75
Provisão para participação nos lucros	112	118	(115)	115
Prejuízo fiscal e base negativa	-	594	-	594
Ajustes de títulos a valor justo TVM	(1.037)	564	(650)	(1.123)
<b>Total ativo e passivo não circulante</b>	<b>(898)</b>	<b>1.374</b>	<b>(815)</b>	<b>(339)</b>
<b>Ativo</b>	<b>2018</b>	<b>Constituições</b>	<b>Reversões</b>	<b>2019</b>
Tributos a compensar	1.320	28	(320)	1.028
Tributos retidos na fonte	561	25	-	586
<b>Total ativo circulante</b>	<b>1.881</b>	<b>53</b>	<b>(320)</b>	<b>1.614</b>
<b>Passivo</b>				
Diferenças temporárias:				
Contingências cíveis	3	115	(91)	27
Provisão para participação nos lucros	343	627	(858)	112
Ajustes de títulos a valor justo TVM	-	-	(1.037)	(1.037)
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>346</b>	<b>742</b>	<b>(1.986)</b>	<b>(898)</b>

**17. PLANOS DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR**  
A Companhia proporciona plano de previdência complementar aos seus colaboradores, da MAPFRE Previdência S.A., cujos benefícios compreendem pensão e complemento de aposentadoria. O regime do plano é de contribuição definida, sendo que as contribuições efetuadas no período totalizaram R\$ 34 (R\$ 43 em 31 de dezembro de 2019).

**18. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**  
A Administração define como partes relacionadas à Companhia, empresas que compõem o GRUPO MAPFRE, o Banco do Brasil S.A. e empresas a ele ligadas, seus Administradores, Conselheiros e demais membros do pessoal-chave da Administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05 - Divulgação sobre Partes Relacionadas. Por meio dos procedimentos de captura de tais transações apresentamos os movimentos relacionados.

Apresentamos as principais operações com partes relacionadas:

	2020				2019			
	Ativo	Passivo	Receitas	Despesas	Ativo	Passivo	Receitas	Despesas
MAC Investimentos S.A. (1)	Coligada	10	-	(140)	-	-	-	(89)
MAPFRE Assistência Ltda. (1)(2)	Coligada	-	6	13	-	-	-	(83)
MAPFRE Brasil Participações S.A. (1)	Coligada	-	-	-	-	-	-	-
MAPFRE Holding do Brasil Ltda. (1)	Coligada	4	-	127	1	-	27	-
MAPFRE Investimentos Ltda. (1)	Coligada	-	-	-	-	-	-	(203)
MAPFRE Investimentos e Participações (1)	Coligada	-	-	-	(2)	4	-	(33)
MAPFRE Participações S.A. (1)(3)	Coligada	-	-	-	-	-	-	(1)
MAPFRE Previdência S.A. (1)	Coligada	-	-	-	-	-	-	-
MAPFRE Saúde Ltda. (1)	Coligada	-	2	24	(20)	1	-	7
MAPFRE Seguros Gerais S.A. (1)(2)	Coligada	578	13.683	40.544	(21.991)	943	18.833	39.392
MAPFRE Vida S.A. (1)(2)	Coligada	165	733	7.302	(3.385)	527	833	6.225
Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Undos Ltda. (1)	Coligada	41	-	40	-	310	-	1.198
PROTENSEG Corretora de Seguros Ltda. (1)	Coligada	-	-	-	(5)	4	-	20
<b>Total</b>		<b>798</b>	<b>14.428</b>	<b>48.050</b>	<b>(25.668)</b>	<b>1.804</b>	<b>24.666</b>	<b>45.618</b>

(1) Refere-se ao rateio de despesas administrativas e comerciais compartilhadas que é efetuado a partir de aplicações de percentuais de alocação para cada Empresa, 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 venda de títulos de capitalização que são oferecidos em incentivo na venda de seguros. (3) Refere-se a pagamento de dividendos ao acionista. **a) Remuneração do pessoal-chave da Administração:** É estabelecido anualmente, por meio da Assembleia Geral Ordinária, o montante global anual da remuneração e benefícios dos Administradores. Os montantes são pagos por outra Companhia do GRUPO MAPFRE. A Companhia não tem como política pagar a empregados e Administradores remuneração baseada em ações.

**19. OUTRAS INFORMAÇÕES**

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

**DIRETORIA**

AGUSTIN DAVID BELLO-CONDE VALDES  
DENIA DE MOURA

FRANCISCO ENGENIO LABOURT  
JULIEN CLAUSSE  
ORLANDO ELIECER IBARRA CAMPO

RAPHAEL DE LUCA JÚNIOR  
SIMONE PEREIRA NEGRÃO

**CONTADORA**

TÁLITA DE FIUME  
CRC 15P 333939/O-0

**ATUÁRIA**

VERA LUCIA FERNANDES LOPES  
MIBA 817

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos Conselheiros e Diretores da **MAPFRE Capitalização S.A.**, São Paulo - SP

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações financeiras da MAPFRE Capitalização S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MAPFRE Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

**Base para opinião**  
Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à 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.

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras 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 não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparente

estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

**Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**  
A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a 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, 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.

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

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: - Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para

fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 24 de fevereiro de 2021.

**KPMG**  
KPMG Auditores Independentes  
CRC 25P014428/O-6

**Fernando Antonio Rodrigues Alfredo**  
Contador - CRC 15P252419/O-0

**PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Acionistas e Administradores da **MAPFRE Capitalização S.A.**, São Paulo - SP

**CNPJ: 09.382.998/0001-00**  
Examinamos as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras, os demonstrativos do capital mínimo e da solvência da MAPFRE Capitalização S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2020, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

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

**Responsabilidade dos atuários auditores independentes**  
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no primeiro parágrafo deste parecer, com base em nossos procedimentos de auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas.

Esses princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante. Em particular quanto ao aspecto de solvência da Companhia, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Companhia auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, como dos requisitos regulatórios de capital.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos referidos itens definidos no primeiro parágrafo acima. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante

independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

**Opinião**  
Em nossa opinião, as provisões técnicas registradas nas demonstrações financeiras e os demonstrativos do capital mínimo e da solvência, como definidos no primeiro parágrafo acima, da MAPFRE Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2020, foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária - IBA.

**Outros Assuntos**  
No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar base razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que, no âmbito das referidas amostras, existe correspondência dos dados que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros do FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2021.

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

**Ricardo Pacheco**  
Atuário - MIBA 2679

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

	2020
<b>Provisões Técnicas</b>	
Provisão Matemática para Capitalização	129.861
Provisão para Resgates	5.037
Provisão para Sorteios a Realizar	212
Provisão para Sorteios a Pagar	15.447
Provisão para Despesas Administrativas	484
Provisão para Distribuição do Bônus	62
Provisão Complementar de Sorteios	393
<b>Total de Provisões Técnicas</b>	<b>151.496</b>
<b>Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido</b>	
Patrimônio Líquido Ajustado - PLA (a)	20.458
Capital Base (b)	10.800
Capital de Risco - Subscrição (c)	1.004
Capital de Risco - Crédito (d)	875
Capital de Risco - Mercado (e)	2.388
Capital de Risco - Operacional (f)	976
Redução por Correlação dos Riscos (g)	(1.011)
Capital de Risco (h) = (c)+(d)+(e)+(f)+(g)	4.232
Capital Mínimo Requerido (i) = Maior entre (b) e (h)	10.800
Suficiência do PLA (a) - (i)	9.658



**INOVAR**  
cada vez mais.  
**CUIDAR**  
cada vez melhor.

Desenvolvemos soluções inteligentes para pessoas e empresas. Inovamos para cuidar do que é mais importante para você.

A seguradora com o mais amplo portfólio e com produtos fáceis de entender?

Aí eu vi MAPFRE.



**MAPFRE**