continuação

MAPFRE Captalização S.A. - CNPJ 09.382.998/0001-00

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)

Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), além de otimizar retorno sobre capital para os acionistas. a) Patrimônio líquido ajustado e adequação de Capital: Em atendimento à Resolução SUSEP nº 321/15 (alterada pela Resolução nº 343/2016), as Sociedades Supervisionadas deverão apresentar patrimônio líquido ajustado (PLA) igual ou superior ao capital mínimo requerido (CMR), equivalente ao maior valor entre o capital-base e o capital de risco (CR). A Companhia está apurando o CR com base nos riscos de subscrição, crédito e operacional como demonstrado abaixo:

1. Ajustes contábeis	
Patrimônio líquido (+/–)	17.528
Despesas antecipadas (–)	(9)
Ativos intangíveis (–)	(186)
Patrimônio líquido ajustado subtotal (a)	**17.333**
2. Ajustes associados à variação dos valores econômicos	
Diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos ativos financeiros mantidos até o vencimento (+/–)	(5)
Superavit entre as provisões e fluxo realista de prêmios/contingências registradas (+)	10.809
Ajustes econômicos (b)	**10.804**
3. Capital mínimo requerido	
Capital-base - **CB**	10.800
Capital de risco (subscrição, crédito, mercado e operacional) (CR)	**2.358**
Capital de risco de crédito	942
Capital de risco de subscrição	1.073
Capital de risco operacional	544
Capital de risco de mercado	198
Correlação entre os riscos	(399)
Capital mínimo requerido (c)	**10.800**
Suficiência de capital (d = a + b - c)	**17.337**
Suficiência de capital (d/c)	**161%**
Índice de Solvência (e = (a + b)/c)	**2,61**

Conforme disposições transitórias, alínea "a", parágrafo 4º do artigo 50, da Resolução CNSP 321/15 o montante efetivamente exigido do capital de risco de mercado corresponderá a 50% em 31 de dezembro de 2016. O capital remanescente é exigido em até 31 de dezembro de 2017. As Normas acima referidas determinam que as sociedades supervisionadas apresentem liquidez em relação ao CR superior a 20%. Em 31 de dezembro de 2016 a Companhia apresenta liquidez de 81% equivalente a R$ 2.160 como se segue:

Capital de risco (a)	2.358
Índice de liquidez requerido pela Resolução CNSP nº 343/165- 20% sobre CR	435%
Ativos livres - vide nota explicativa 12	10.256

5. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

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

		Vencimento 2016			Ativos 2016				Total			
		(A)	(B)	(C)	(E = A + B + C)	(D)	(E)	(E - D)	2016 (D)	%	2015 (F)	%
Títulos	**Hierarquia a valor justo**	**Até 1 ano**	**Entre 1 e 5 anos**	**Acima de 5 anos**	**Valor contábil**	**Valor de curva**	**Valor justo**	**Ganho/ (Perda) não realizada**				
I. Valor justo por meio do resultado		**1.585**	**74.412**	**–**	**75.997**	**75.997**	**75.997**	**–**	**75.997**	**100%**	**64.895**	**100%**
Fundos de investimentos												
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	–	74.189	–	74.189	74.189	74.189	–	74.189	97%	50.248	77%
Operações compromissadas (*)	1	1.308	–	–	1.308	1.308	1.308	–	1.308	2%	14.005	22%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	262	223	–	485	485	485	–	485	1%	656	1%
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	1	15	–	–	15	15	15	–	15	0%	(14)	0%
II. Títulos mantidos até o vencimento		**11.911**	**–**	**290**	**12.201**	**12.201**	**12.193**	**(8)**	**12.201**	**100%**	**11.514**	**100%**
Fundos de investimentos												
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	11.911	–	290	12.201	12.201	12.193	(8)	12.201	100%	11.514	100%
Total geral		**13.496**	**74.412**	**290**	**88.198**	**88.198**	**88.190**	**(8)**	**88.198**		**76.409**	

(*) com lastro em títulos públicos

b) Movimentação das aplicações financeiras:

Descrição	2015	Aplicações	Resgates	Rendimentos/ atualizações	2016
Aplicações	76.409	105.217	(105.079)	11.651	**88.198**
Total	**76.409**	**105.217**	**(105.079)**	**11.651**	**88.198**

Descrição	2014	Aplicações	Resgates	Rendimentos/ atualizações	2015
Aplicações	63.121	80.592	(76.818)	9.514	76.409
Total	**63.121**	**80.592**	**(76.818)**	**9.514**	**76.409**

A Companhia possui capacidade financeira para manutenção dos títulos classificados como mantidos até o vencimento. **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. 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). As aplicações financeiras são custodiadas, registradas e negociadas na BM&FBovespa, na SELIC - Sistema Especial de Liquidação e Custódia e CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação. **d) 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). Todas as aplicações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 são Nível 1.

6. CRÉDITOS DAS OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO

Referem-se a valores a receber da emissão de títulos de capitalização do mês.

	A vencer	Vencidos 1 a 30 dias	Vencidos 31 a 180 dias	Vencidos 181 a 360 dias	Total Geral
Créditos das Operações de Capitalização	4.404	770	246	243	5.663

7. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS

Ativo	2016	2015
Tributos a compensar	2.035	1.469
Total circulante	**2.035**	**1.469**
IRPJ - Adições temporárias	124	73
CSLL - Adições temporárias	100	58
Total não circulante	**224**	**131**

8. IMOBILIZADO

	Taxa anual de Depreciação	2015	Adições	Depreciação	Baixas	2016
Veículos	20%	227	179	(71)	(28)	307
Móveis e utensílios	10%	44	–	(14)	–	30
Equipamentos	20%	64	28	(24)	–	68
Total		**335**	**207**	**(109)**	**(28)**	**405**

	Taxa anual de Depreciação	2014	Adições	Depreciação	Transferências	Baixas	2015
Veículos	20%	308	127	(61)	3	(150)	227
Móveis e utensílios	10%	3	29	(22)	34	–	44
Equipamentos	20%	154	35	(40)	(85)	–	64
Total		**465**	**191**	**(123)**	**(48)**	**(150)**	**335**

9. INTANGÍVEL

	Taxa anual de Amortização	2015	Adições	Amortização	Baixas	2016
Projetos de informática	20%	156	130	(100)	–	186
Total		**156**	**130**	**(100)**	**–**	**186**

	Taxa anual de Amortização	2014	Adições	Amortização	Transferências	2015
Projetos de informática	20%	166	92	(151)	49	156
Total		**166**	**92**	**(151)**	**49**	**156**

10. OBRIGAÇÕES A PAGAR

	2016	2015
Fornecedores e outras obrigações a pagar	792	724
Participação dos lucros	479	252
Compartilhamento de despesas (Nota 17b)	142	174
Total	**1.413**	**1.150**

11. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES

	2016	2015
Imposto de renda	1.543	2.122
(–) Antecipação de imposto de renda	(1.543)	(2.032)
Contribuição social	1.304	1.493
(–) Antecipação de contribuição social	(1.304)	(1.381)
COFINS	50	60
PIS/PASEP	8	10
Outras contribuições	(4)	1
Total	**54**	**273**

12. COBERTURA DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	2016	2015
Provisões técnicas	77.942	65.255
Total a ser coberto	**77.942**	**65.255**
Ativos garantidores		
Quotas de fundos de investimentos	88.198	76.409
Total de aplicações oferecidas em cobertura:	**88.198**	**76.409**
Ativos livres	**10.256**	**11.154**

13. MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

2016	Provisão matemática para capitalização (PMC)	Provisão para resgate (PR)	Provisão para sorteios a realizar (PSR)	Provisão sorteios a pagar (PSP)	Provisão para distribuição de bônus (PDB)	Provisões administrativas de títulos de capitalização	Total das provisões
Saldo no início do exercício	**50.791**	**1.578**	**5**	**12.797**	**–**	**84**	**65.255**
Constituição de provisão	134.306	(33)	39.378	39.367	47	–	213.065
Atualização monetária e juros sobre provisão técnica	4.003	35	–	271	2	5	4.316
Pagamento de títulos sorteados	–	–	–	(40.675)	–	–	(40.675)
Resgate solicitado	–	–	–	–	–	–	–
Pagamento de resgates	–	(124.410)	–	–	(1)	–	(124.411)
Títulos cancelados	(1.220)	–	–	–	–	–	(1.220)
Constituição despesas administrativas	–	–	–	–	–	199	199
Baixa de despesas administrativas	–	–	–	–	–	(198)	(198)
Baixa de sorteio decorrido	–	–	(39.378)	–	–	–	(39.378)
Transferência PRA	(83.520)	83.519	–	–	–	–	(1)
Transferência PRV	(41.898)	41.898	–	–	–	–	–
Transferência PDB	–	1	–	–	–	–	1
Outros ajustes	(129)	(5)	–	1.123	–	–	989
Saldo no final do exercício	**62.333**	**2.583**	**5**	**12.883**	**48**	**90**	**77.942**

2015	Provisão matemática para capitalização (PMC)	Provisão para resgate (PR)	Provisão para sorteios a realizar (PSR)	Provisão para sorteios a pagar (PSP)	Provisões administrativas de títulos de capitalização	Total das provisões
Saldo no início do exercício	**47.332**	**2.687**	**4**	**7.656**	**60**	**57.739**
Constituição de provisão	96.728	–	23.324	–	–	120.052
Atualização monetária e juros sobre provisão técnica	3.000	113	–	206	4	3.323
Pagamento de títulos sorteados	–	–	–	(32.109)	–	(32.109)
Resgate solicitado - transferência de PMC para PR	(96.433)	–	–	–	–	(96.433)
Pagamento de resgates	–	(97.634)	–	–	–	(97.634)
Transferência PMC para PR	–	96.433	–	37.044	–	133.477
Constituição de despesas administrativas	–	–	–	–	182	182
Baixa de despesas administrativas	–	–	–	–	(162)	(162)
Baixa de sorteios decorridos	–	–	(23.323)	–	–	(23.323)
Outros ajustes	164	(21)	–	–	–	143
Saldo no final do exercício	**50.791**	**1.578**	**5**	**12.797**	**84**	**65.255**

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social: O capital social totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015 é de R$ 12.000 e estão representadas por 12.000.000 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) Dividendos:** Aos acionistas são assegurados dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido ajustado de acordo com a Lei das Sociedades por Ações. A parcela dos dividendos que excede o mínimo obrigatório só é deduzida do patrimônio líquido quando sua distribuição é aprovada pelos acionistas. Para o exercício de 2016, a Companhia realizou o pagamento de dividendos aos acionistas de R$ 2.834 e juros sobre o capital próprio de R$ 1.166. O montante creditado a título de juros reduziu a base de cálculo do imposto de renda e contribuição social, gerando um efeito tributário positivo de R$ 524. Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio:

	2016	2015
Lucro líquido do exercício	4.519	5.895
Dividendos pagos relativos ao lucro do exercício	–	2.061
Juros sobre o capital próprio pagos no exercício	1.166	853
Dividendos pagos relativos a lucros de anos anteriores	2.834	1.085
Total de dividendos distribuídos e juros sobre o capital próprio pagos	**4.000**	**3.999**
Porcentagem sobre o lucro líquido do exercício	89%	68%
Distribuição dos dividendos:		
Dividendos distribuídos para as ações ordinárias	2.834	3.146
Quantidade de ações:		
Ações ordinárias	12.000.000	12.000.000
Dividendos e juros sobre o capital próprio distribuído por ação:		
Ações ordinárias	0,24	0,26

d) Reserva estatutária: Conforme previsto no artigo 24º do Estatuto Social, a parcela remanescente do lucro anual, não destinada à constituição da reserva legal e a distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio, foi transferida à conta de reserva estatutária.

15. DETALHAMENTO DAS CONTAS DE RESULTADO

a) Arrecadação com títulos de capitalização:

	2016	2015
Incentivo	131.614	94.209
Tradicional	53.667	43.179
Cancelamento de títulos de capitalização	(1.735)	(598)
Total	**183.546**	**136.790**

b) Custos de aquisição

	2016	2015
Comissões	(2.221)	(2.355)
Desconto na emissão	–	(1.424)
Outros custos	(142)	(295)
Total	**(2.363)**	**(4.074)**

c) Despesas administrativas

	2016	2015
Pessoal próprio	(5.632)	(5.012)
Serviços de terceiros	(3.761)	(2.124)
Localização e funcionamento	(938)	(344)
Depreciação e amortizações	(209)	(273)
Despesas com publicidade	(117)	(96)
Publicações	(95)	(107)
Donativos e contribuições	(89)	(73)
Despesas administrativas diversas	(1.536)	(621)
Total	**(12.377)**	**(8.650)**

d) Despesas com tributos

	2016	2015
COFINS	(654)	(669)
PIS	(106)	(109)
Taxa de fiscalização	(172)	(102)
Outros	(18)	(17)
Total	**(950)**	**(897)**

e) Resultado financeiro

	2016	2015
Receitas com títulos de renda fixa privados	11.651	9.514
Outras receitas financeiras eventuais	146	301
Despesas financeiras com provisões técnicas - capitalização	(4.316)	(3.324)
Despesas financeiras eventuais	(52)	(45)
Total	**7.429**	**6.446**

16. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Despesas de imposto de renda e contribuição social

	2016		2015	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro antes dos impostos e após participações	**7.274**	**7.274**	**9.560**	**9.560**
Juros sobre capital próprio	**(1.166)**	**(1.166)**	**(853)**	**(853)**
Lucro antes dos impostos e após JCP	6.108	6.108	**8.707**	**8.707**
Imposto de Renda e Contribuição Social às alíquotas vigentes	(1.503)	(1.222)	(2.153)	(1.306)
Acréscimo da alíquota de 15% para 20% da CSLL	–	–	–	(200)
Diferenças temporárias	(52)	(41)	40	27
Diferenças permanentes	(46)	(37)	(63)	(17)
Deduções incentivadas	63	–	49	–
Ajuste adição temporária	(6)	(4)	5	3
Tributo corrente antes das compensações	**(1.544)**	**(1.304)**	**(2.122)**	**(1.493)**
Constituição/reversão de crédito tributário	52	41	(40)	(27)
Efeito - aumento da alíquota da CSLL	–	–	–	17
Despesa com imposto de renda e contribuição social	**(1.492)**	**(1.263)**	**(2.162)**	**(1.503)**

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos e tributos a recuperar: O imposto de renda e contribuição social diferido e tributos a compensar em 31 de dezembro 2016 e 31 de dezembro de 2015 e variação no período referem-se a:

Ativo	2016	2015
Saldo negativo de IRPJ	262	–
Saldo negativo de CSLL	158	–
IRPJ a compensar	1.345	1.217
CSLL a compensar	269	243
IRRF - Devolvido a compensar	–	2
ISS - Devolvido a compensar	1	3
CSRF - Devolvido a compensar	–	4
Total circulante	**2.035**	**1.469**

Ativo	2016	2015	Resultado Variação
Tributos a compensar	2.034	1.460	574
Tributos retidos na fonte	1	9	(8)
Antecipação de IRPJ/CSLL	–	–	–
Total circulante	**2.035**	1.469	566
Diferenças temporárias:	–	–	–
Outras provisões	8	9	(1)
Provisão para participação nos lucros	216	122	94
Total não circulante	**224**	**131**	**93**

17. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Operações de capitalização

2016		Crédito da operação de capitalização	Provisão matemática para resgates	Despesas com resgates	Receitas com títulos de capitalização
MAPFRE Consórcio S.A.	Coligada	42	(4)	(23)	42
MAPFRE Seguros Gerais S.A.	Coligada	34.546	(10.596)	(19.679)	34.643
MAPFRE Vida S.A.	Coligada	6.358	(431)	(2.998)	5.931
MAPFRE Assistência Ltda.	Coligada	29	(4)	(15)	29
		40.975	**(11.035)**	**(22.715)**	**40.645**

2015		Crédito da operação de capitalização	Provisão matemática para resgates	Provisão matemática para sorteios	Despesas com resgates e sorteios	Receitas com títulos de capitalização
MAPFRE Consórcios S.A.	Coligada	–	–	–	(15)	26
MAPFRE Seguros Gerais S.A.	Coligada	3.721	(11.345)	(4.101)	(27.933)	34.296
MAPFRE Vida S.A.	Coligada	484	(709)	(2.496)	(2.006)	2.631
MAPFRE Assistência Ltda.	Coligada	–	(13)	(2.496)	–	–
		4.205	**(12.067)**	**(9.093)**	**(29.954)**	**36.953**

b) Compartilhamento de despesas administrativas

2016				
Partes relacionadas	**Ativos**	**Passivos**	**Despesas**	**Receitas**
CESVI Brasil - Centro de Experimentação e Segurança Viária Ltda.	40	(1)	(16)	487
MAPFRE Investimentos Ltda.	23	(20)	(165)	330
MAPFRE Administradora de Consórcio S.A.	59	(15)	(218)	846
MAPFRE Assistência Ltda.	3	(5)	(75)	36
MAPFRE Brasil Participações S.A.	2	(6)	(63)	24
MAPFRE Holding do Brasil Ltda.	2	–	(2)	34
MAPFRE Investimentos e Participações S.A.	1	–	–	19
MAPFRE Previdência S.A.	67	(43)	(505)	786
PROTENSEG Corretora de Seguros Ltda.	8	–	(1)	110
MAPFRE Saúde Ltda.	18	(12)	(129)	268
Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda.	28	(169)	(2.119)	376
Total	**251**	**(271)**	**(3.293)**	**3.316**

2015				
Partes relacionadas	**Ativos**	**Passivos**	**Despesas**	**Receitas**
CESVI Brasil - Centro de Experimentação e Segurança Viária Ltda.	3	–	(12)	26
MAPFRE Investimentos Ltda.	1	–	(60)	16
MAPFRE Administradora de Consórcio S.A.	15	–	–	292
MAPFRE Brasil Participações S.A.	–	–	(109)	2
MAPFRE Holding do Brasil Ltda.	50	–	–	90
MAPFRE Investimentos e Participações S.A.	–	–	–	1
MAPFRE Previdência S.A.	49	–	(117)	111
Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda.	–	(292)	(2.251)	2
Total	**118**	**(292)**	**(2.549)**	**540**

c) Remuneração da Administração: É estabelecido anualmente por meio da Assembleia Geral Ordinária o montante global anual da remuneração dos Administradores, no montante de R$ 334 (R$ 353 em 31 de dezembro de 2015).

18. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Processos judiciais:

	2016		
		Valor	
	Quantidade	**Reclamado**	**Provisionado**
I. Cível			
Possível	49	896	–
II. Trabalhista			
Possível	1	71	–
III. Tributário			
Possível	2	392	–
Total	**52**	**1.359**	**–**

	2015		
		Valor	
	Quantidade	**Reclamado**	**Provisionado**
Cível			
Provável	1	1	1
Perda possível	35	776	–
Total	**36**	**777**	**1**

b) PIS e COFINS: Com a revogação do parágrafo 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/98 por meio da Lei nº 11.941/09, a Companhia passou a considerar para a apuração do PIS e da COFINS apenas as receitas de título de capitalização, deixando de considerar as demais receitas. Com a entrada em vigor das alterações dispostas na Lei nº 12.973/2014, a partir de 1º de janeiro de 2015, a Administração, amparada por seus consultores jurídicos, entende que referida lei não alterou a base de cálculo do PIS e da COFINS, concluindo-se que as receitas de capitalização são as únicas receitas que compõem o faturamento da Companhia. O risco de perda é avaliado como possível no montante de R$1.848. **c) Planos de previdência complementar:** A Companhia possui plano de previdência complementar a seus colaboradores, as contribuições efetuadas no período montam R$ 85 (R$ 56 em 2015). O regime do plano é de contribuição definida.

DIRETORIA

WILSON TONETO
Diretor Presidente

DIRCEU TIEGS
ELÍSEO JOÃO VICIANA
RENATO FERNANDES
MIGUEL GÓMEZ BERMUDEZ
Diretores

CONTADOR

MÁRCIO VINCENZI JAGER
CRC - 1SP258226/O-1

ATUÁRIO

VERA LÚCIA FERNANDES LOPES
MIBA nº 817

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da MAPFRE Capitalização S.A. ("Companhia")que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações individuais 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 individuais acima referidas apresentam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da MAPFRE Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2016, 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 do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais". 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 individuais e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais 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 individuais, 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 individuais 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 individuais

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais

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

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

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais, 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 individuais 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 individuais, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança da Companhia 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, 22 de fevereiro de 2017

KPMG

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Luciene Teixeira Magalhães
Contador CRC RJ-079849/O-3

continua