

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

→ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

Os Comitês têm em seus regimentos a definição das atribuições e reportes.

Ainda com o intuito de gerir os riscos aos quais a MAPFRE está exposta, a auditoria interna possui um importante papel, onde a sua independência de atuação colabora para uma gestão de riscos adequada ao seu perfil. A auditoria interna fornece análises, apreciações, recomendações, pareceres e informações relativas às atividades examinadas, agregando valor ao sistema de controle interno.

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

a) Risco de subscrição

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

A MAPFRE define risco de seguro como o risco transferido por qualquer contrato onde haja a possibilidade futura de que o evento de sinistro ocorra e onde haja incerteza sobre o valor de indenização resultante do evento de sinistro.

A MAPFRE utiliza estratégias de diversificação de risco e programas de resseguro, com a transferência integral destes riscos a Seguradora MAPFRE RE pertencente ao mesmo grupo econômico, de forma que o resultado adverso de eventos atípicos e vultosos sejam minimizados.

b) Sensibilidade do risco de seguro

As provisões técnicas representam valor significativo do passivo e correspondem aos diversos compromissos financeiros futuros da Seguradora com seus clientes.

Em função da natureza do montante financeiro e das incertezas que envolvem os cálculos das provisões, na análise de sensibilidade do risco de sobrevivência foi considerado no teste de Adequação de Passivos. Além disso, o comportamento do cliente em relação às opções de cancelamento, resgate e conversão em renda dos últimos 3 anos foi analisado. Ainda na carteira com garantias de rentabilidades predefinidas há o gerenciamento através do risco de mercado o retorno de investimentos, taxa de juros e a movimentação nos mercados financeiros. Em relação aos produtos de risco há contrato de resseguro para excedente de responsabilidade e catástrofe.

Para isto foram simulados cenários, conforme descrito abaixo, e como estes cenários afetariam o resultado e o patrimônio líquido:

(i) Provisões técnicas: recálculo do saldo das provisões técnicas com alteração nas principais premissas utilizadas no cálculo:

	Impacto no patrimônio líquido/resultado	
	2016	2015
Sensibilidade		
Alteração das principais premissas das provisões técnicas		
Redução de 10% a.a. na ETTJ	7.134	
Redução de 10% na taxa de mortalidade	2.905	
Aumento de 10% na taxa de conversão em renda e resgate	(832)	

c) 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 MAPFRE. A MAPFRE possui políticas para garantir que limites ou determinadas exposições ao risco de crédito não sejam excedidos, é realizado tempestivamente o monitoramento das exposições para efetivo cumprimento dos limites de crédito estabelecidos na política. O monitoramento é realizado para ativos financeiros individuais ou coletivos que compartilham riscos similares, levando em consideração a capacidade financeira da contraparte em honrar suas obrigações e fatores dinâmicos de mercado.

Para um melhor controle a exposição a esse tipo de risco, os recursos são investidos nos fundos geridos pela MAPFRE Investimentos, empresa do mesmo Grupo Econômico, que tem como premissa os mesmos limites descritos na Política e submete aos Comitês competentes periódicas avaliações econômico-financeiras das contrapartes em que os recursos estão aplicados.

O gerenciamento de risco de crédito referente aos instrumentos financeiros inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por agências avaliadoras de riscos, tais como *Standard & Poor's* e *Moody's*.

A MAPFRE 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 seu patrimônio líquido 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 seus ativos e passivos financeiros.

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 Pública e operações compromissadas com lastro em Título Público Federal como demonstrado no quadro abaixo:

Rating da carteira de aplicações

Títulos	2016				Sem Rating	Total
	AAA	AA+	AA	A		
I. Valor justo por meio do resultado	3.094.970	82.129	82.129	82.129	68.952	3.246.051
Fundos de investimentos						
Letras financeiras do tesouro - LFT	-	-	29.783	-	-	29.783
Notas do tesouro nacional - NTN-B	-	-	7.782	-	-	7.782
Notas do tesouro nacional - NTN-C	-	-	2.227	-	-	2.227
Operações compromissadas (*)	-	-	23.888	-	-	23.888
Títulos da dívida agrária - TDA	-	-	18.449	-	-	18.449
Quotas e fundos especialmente constituídos - DPVAT	-	-	-	69.378	-	69.378
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	-	-	-	-	(426)	(426)
Fundos especialmente constituídos - PGBL/VGBL						
Certificados de depósitos bancários	1.356	-	-	-	-	1.356
Debêntures	70.409	-	-	-	-	70.409
Letras financeiras do tesouro - LFT	1.341.272	-	-	-	-	1.341.272
Letras financeiras - LF	80.279	-	-	-	-	80.279
Notas do tesouro nacional - NTN-B	254.936	-	-	-	-	254.936
Notas do tesouro nacional - NTN-C	40.075	-	-	-	-	40.075
Notas do tesouro nacional - NTN-F	485.641	-	-	-	-	485.641
Letras do tesouro nacional - LTN	437.065	-	-	-	-	437.065
Operações compromissadas (*)	141.176	-	-	-	-	141.176
Opções de futuros	481	-	-	-	-	481
Títulos da dívida agrária - TDA	9.336	-	-	-	-	9.336
Depósitos a prazo com garantia especial	73.824	-	-	-	-	73.824
Termo tesouro	75.326	-	-	-	-	75.326
Fundos de investimento - abertos/outros	62.950	-	-	-	-	62.950
Letras de câmbio	3.930	-	-	-	-	3.930
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	(14.255)	-	-	-	-	(14.255)
Acções	31.169	-	-	-	-	31.169
II. Títulos mantidos até o vencimento		269.063				269.063
Fundos de investimentos						
Notas do tesouro nacional - NTN-B	-	-	88.669	-	-	88.669
Notas do tesouro nacional - NTN-C	-	-	165.190	-	-	165.190
Notas do tesouro nacional - NTN-F	-	-	6.284	-	-	6.284
Títulos da dívida agrária - TDA	-	-	8.921	-	-	8.921
Total geral	3.094.970	351.192	68.952			3.515.114

Títulos	2015						Sem rating	Total
	AAA	AA+	AA	A	AA-	Aa2		
I. Valor justo por meio do resultado	2.709.378	28.729	10.274	213	425	955	36.960	2.786.934
Carteira própria								
Quotas e fundos especialmente constituídos - DPVAT	47.974	-	-	-	-	-	-	47.974
Fundos Exclusivos								
Letras financeiras do tesouro - LFT	27.355	-	-	-	-	-	-	27.355
Notas do tesouro nacional - NTN-B	657	-	-	-	-	-	-	657
Notas do tesouro nacional - NTN-C	2.086	-	-	-	-	-	-	2.086
Operações compromissadas (*)	40.700	-	-	-	-	-	-	40.700
Títulos da dívida agrária - TDA	21.591	-	-	-	-	-	-	21.591
Fundos de investimentos - outros	25.810	-	-	-	-	-	-	25.810
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	(338)	-	-	-	-	-	-	(338)
Fundos Especialmente Constituídos - PGBL/VGBL								
Certificados de depósitos bancários	1.691	-	209	213	-	-	204	2.117
Recibo de depósitos bancários	-	-	-	-	213	-	-	213
Debêntures	9.053	5.634	9.651	-	-	955	-	25.293
Letras financeiras do tesouro - LFT	573.471	-	-	-	-	-	-	573.471
Letras financeiras - LF	-	23.095	-	-	-	-	-	23.095
Notas do tesouro nacional - NTN-B	582	-	-	-	-	-	-	582
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1.343	-	-	-	-	-	-	1.343
Letras do tesouro nacional - LTN	130.032	-	-	-	-	-	-	130.032
Operações compromissadas (*)	86.824	-	-	-	-	-	-	86.824
Títulos da dívida agrária - TDA	2.138	-	-	-	-	-	-	2.138
Fundos de investimentos - abertos/outros (**)	1.738.444	-	-	-	-	36.069	-	1.774.513
Letras de câmbio	606	-	414	-	212	-	-	1.919
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	(641)	-	-	-	-	-	-	(641)
II. Títulos mantidos até o vencimento	213.678	3.452						217.130
Carteira própria								
Certificados de depósitos bancários	-	3.452	-	-	-	-	-	3.452
Fundos exclusivos								
Notas do tesouro nacional - NTN-B	64.922	-	-	-	-	-	-	64.922
Notas do tesouro nacional - NTN-C	128.471	-	-	-	-	-	-	128.471
Notas do tesouro nacional - NTN-F	8.017	-	-	-	-	-	-	8.017
Títulos da dívida agrária - TDA	12.268	-	-	-	-	-	-	12.268
Total geral	2.923.056	32.181	10.274	213	425	955	36.960	3.004.064

(*) Com lastro em títulos públicos.

(**) 2015 - Composto por 90% de títulos públicos, 2,3% de ações 5,7% títulos privados e 2% de outros.

d) Risco de liquidez

O risco de liquidez está relacionado tanto com a incapacidade de a Seguradora saldar os seus compromissos, quanto às dificuldades ocasionadas na transformação de um ativo financeiro em caixa necessário para quitação de uma obrigação.

Uma forte posição de liquidez é mantida por meio da gestão do fluxo de caixa e equilíbrio entre ativos e passivos da Seguradora para manter recursos financeiros suficientes para cumprimento das obrigações à medida que estas atinjam seu vencimento.

Exposição ao risco de liquidez

O risco de liquidez é limitado pela reconciliação do fluxo de caixa da carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimativa de passivos oriundos de benefícios concedidos ou a conceder.

Gerenciamento do risco de liquidez

A administração do risco de liquidez envolve um conjunto de controles, principalmente no que diz respeito ao estabelecimento de limites técnicos, com permanente avaliação das posições assumidas e instrumentos financeiros utilizados. São aprovados, anualmente, pela Diretoria os níveis mínimos de liquidez a serem mantidos, assim como os instrumentos para gestão da liquidez, tendo como base as premissas estabelecidas na Política de Investimentos a qual é aprovada pelo Comitê de Administração e Meios.

O gerenciamento da liquidez é realizado de acordo com a análise de fluxo simples de pagamento, levando em consideração a expectativa de vida do participante e a tabela de mortalidade brasileira, corrigindo esse fluxo pela expectativa dos índices de inflação. Os ativos financeiros para honrar o fluxo de passivos são aplicados em ativos com vencimentos e indexadores semelhantes aos do fluxo de passivo financeiro.

Títulos	Vencimento 2016				Sem Vencimento	Ativos 2016			Ganho / (Perda) Não Realizada	Total			
	Hierarquia a valor justo	(A) Até 1 ano	(B) Entre 1 e 5 anos	(C) Acima de 5 anos		(E = A + B + C + D) Valor Contábil	(F) Valor de Curva	(G) Valor justo		2016 (E)	%	2015 (H)	%
I. Valor justo por meio do resultado		272.413	2.062.008	835.953	75.677	3.246.051	3.246.051	3.246.051	-	3.246.051	100%	2.786.934	100%
Fundos de investimentos													
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	-	22.523	7.260	-	29.783	29.783	29.783	-	29.783	1%	27.355	1%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	7.782	-	-	7.782	7.782	7.782	-	7.782	0%	657	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	23.888	-	-	-	23.888	23.888	23.888	-	23.888	0%	2.086	0%
Operações compromissadas (*)	1	8.204	9.734	511	-	18.449	18.449	18.449	-	18.449	1%	40.700	1%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	69.378	-	-	-	69.378	69.378	69.378	-	69.378	2%	21.591	1%
Quotas e fundos especialmente constituídos - DPVAT	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2%	47.974	2%
Fundos de investimentos - outros	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	25.810	1%
Outros/caixa/valores a pagar/valores a receber	1	(426)	-	-	-	(426)	(426)	(426)	-	(426)	0%	(338)	0%
Fundos especialmente constituídos - PGBL/VGBL													
Certificados de depósitos bancários	2	1.356	-	-	-	1.356	1.356	1.356	-	1.356	0%	2.317	0%
Recibo de depósitos bancários	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	213	0%
Debêntures	2	9.057	9.075	52.274	3	70.409	70.409	70.409	-	70.409	2%	25.293	1%
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	2.533	1.188.136	150.603	-	1.341.272	1.341.272	1.341.272	-	1.341.272	41%	573.471	21%
Letras financeiras - LF	2	-	80.279	-	-	80.279	80.279	80.279	-	80.279	2%	23.095	1%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	-	115.272	139.664	-	254.936	254.936	254.936	-	254.936	8%	582	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	-	40.075	-	-	40.075	40.075	40.075	-	40.075	1%	1.343	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	-	-	485.641	-	485.641	485.641	485.641	-	485.641	15%	485.641	15%
Letras do tesouro nacional - LTN	1	-	437.065	-	-	437.065	437.065	437.065	-	437.065	13%	130.032	5%
Operações compromissadas (*)	1	15.685	125.491	-	-	141.176	141.176	141.176	-	141.176	4%	86.824	3%
Opções de futuros	2	481	-	-	-	481	481	481	-	481	0%	-	0%
Títulos da dívida agrária - TDA	2	5.328	4.008	-	-	9.336	9.336	9.336	-	9.336	0%	2.138	0%
Depósitos a prazo com garantia especial	2	51.256	22.568	-	-	73.824	73.824	73.824	-	73.824	2%	-	0%
Termo tesouro	2	75.326	-	-	-	75.326	75.326	75.326	-	75.326	2%	-	0%
Fundos de investimentos - abertos/outros (**)	2	-	-	-	62.950	62.950	62.950	62.950	-	62.950	2%	1.774.513	63%
Letras de câmbio	2	3.930	-	-	-	3.930	3.930	3.930	-	3.930	0%		