

VIVER CADA
MOMENTO É BOM.
COM SEGURANÇA
E TRANQUILIDADE,

É BOM DE MAPFRE



MAPFRE

Cuidamos do que é importante para você



Nosso compromisso com as pessoas é o que nos move. Isso se reflete no jeito MAPFRE de estar presente, cuidar e oferecer segurança nas grandes decisões, nas situações do dia a dia e em tudo mais que é importante para você.

Conte com a MAPFRE sempre que precisar e viva cada minuto com tranquilidade.

mapfre.com.br



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO 2024

INTRODUÇÃO

A Administração do GRUPO MAPFRE submete o Relatório da Administração, referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, à apreciação de seus acionistas e sociedade.

A MAPFRE apresentou desempenho¹ consistente em 2024 no Brasil, reafirmando sua posição de destaque no mercado local e sua relevância para os resultados globais da companhia. Mesmo diante dos desafios econômicos observados no país, alcançamos lucro líquido de 255,1 milhões de euros, o que equivale a um crescimento de 9,5% em relação ao ano anterior. Na comparação com 2023, o volume total de prêmios recuou 6,5%, para 4,8 bilhões de euros, motivado pela desvalorização do real. Na moeda local, houve aumento de 1,7%.

O negócio de Não Vida contribuiu significativamente para o resultado da companhia no ano. Seu índice combinado foi de 72,8%, impulsionado pela redução de 6,7 pontos em Seguros Gerais, cujo índice de 63,2% se deve principalmente ao bom desempenho do ramo Agrícola no período. Destaque também para a performance do segmento de Vida Risco, que obteve índice combinado de 84,2%.

O Brasil segue sendo a maior operação da companhia fora da Espanha. Em 2024, foi responsável por 30,3% do lucro líquido da MAPFRE no mundo e por 20,6% do total de prêmios emitidos. No âmbito global, os resultados foram os melhores da história da empresa – o lucro atribuível da companhia totalizou 902 milhões de euros, o que representa uma alta de 29% na comparação com o ano anterior. Os prêmios cresceram 4,5% e atingiram 28 bilhões de euros com avanços na maioria das linhas de negócios, enquanto as receitas ultrapassaram 33 bilhões de euros.



Somos uma seguradora de confiança e queremos estar ao lado dos nossos clientes, cuidando do que é importante para cada um deles.

SOLIDEZ E ABRANGÊNCIA GLOBAL

Presente em mais de 100 países, nos cinco continentes, a MAPFRE é uma das maiores companhias multinacionais nos mercados segurador, financeiro, de saúde e assistência. No Brasil desde 1992, nos consolidamos como uma das principais seguradoras do país e nos destacamos como a maior operação do grupo fora da Espanha.

A companhia oferece uma gama diversificada de produtos e serviços nos setores de seguros, investimentos, consórcios, capitalização, previdência e assistência a residências e veículos. E com a dedicação de 2.600 colaboradores e uma rede de mais de 19 mil corretores em todo o território nacional, assume diariamente o compromisso de cuidar do que é mais importante para os nossos 10 milhões de clientes. Em 2024, atendemos 442 mil solicitações de assistências, sendo os serviços para automóveis e reparos residenciais os mais acionados pelos segurados.

Somos também uma empresa atenta aos desafios globais, visando deixar uma marca positiva ao nosso redor. Por isso, assumimos compromissos internacionais nos âmbitos social, ambiental, de governança e de negócios, como os Princípios para a Sustentabilidade em Seguros (PSI) e o Pacto Global da ONU (Organização das Nações Unidas). Mantemos, ainda, a Fundación MAPFRE, instituição sem fins lucrativos que promove e investe em iniciativas voltadas à qualidade de vida das pessoas e ao progresso social.

No Brasil, a companhia opera nas seguintes linhas:

SEGUROS

Primeiro grupo² do país no Mercado de Riscos (15% de participação); líder em Agronegócios (65%) e Grandes Riscos (10,9%).

INVESTIMENTOS

Administra mais de R\$ 18,5 bilhões para cerca de 88 mil clientes dos segmentos institucional, pessoa física e jurídica.

CONSÓRCIOS

Possui R\$ 12 bilhões em créditos administrados e 530 mil bens entregues.



33 anos de atuação no mercado brasileiro



36 sucursais em território nacional



+ 2.600 funcionários atuando no Brasil



+ 19.000 corretores em rede nacional



+ 2,9 milhões de atendimentos realizados pelo call center

NOSSA ESTRUTURA

REGIONAL BRASIL

Holdings e demais empresas

- MAPFRE Brasil Participações S.A.
- MAPFRE Participações S.A.
- Vena Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda.
- Protenseg Corretora de Seguros Ltda.

Brasilseg³

- BB MAPFRE Participações S.A.
- Brasilseg Companhia de Seguros
- Aliança do Brasil Seguros S.A.

Seguros

- MAPFRE Seguros Gerais S.A.
- MAPFRE Vida S.A.
- MAPFRE Previdência S.A.
- MAPFRE Capitalização S.A.

Serviços financeiros

- MAPFRE Investimentos Ltda.
- MAC Investimentos S.A.

¹Critério homogeneizado ao IFRS 17 – International Financial Reporting Standards;

²As empresas que compõem a MAPFRE Brasil são: MAPFRE Seguros Gerais, MAPFRE Vida, MAPFRE Previdência, MAPFRE Capitalização, Aliança do Brasil, Cia. de Seguros Aliança do Brasil;

³A MAPFRE Brasil Participações S.A., Instituição controladora, consolida as demonstrações financeiras das companhias controladas diretas e indiretas em sua totalidade.



RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO 2024



EVOLUÇÃO CONSTANTE

Celebramos, em 2024, conquistas que reafirmam a relevância da MAPFRE no mercado brasileiro e a posição estratégica da nossa operação para os negócios globais da companhia. A busca por melhoria da gestão técnica, a consolidação de portfólios, os ajustes de estruturas e a criação de novas capacidades, aliados a um bom desempenho financeiro, impulsionaram nosso resultado no período.

O lucro líquido de 255 milhões de euros no Brasil representa um salto de 9,5% em relação a 2023. Embora o país tenha sido impactado pela alta de juros em 2024 – que reduziu a demanda por produtos, sobretudo no segmento agrícola –, obtivemos resultados consistentes. Destaco, especialmente, a performance dos segmentos de Não Vida, Vida Risco e Seguros Gerais, que obtiveram excelentes índices combinados, contribuindo para a totalidade de nosso bom desempenho.

Temos orgulho de ser também a segunda maior operação da MAPFRE no mundo, líderes em Agronegócio e Seguros de Pessoa, com 65,7% e 16,2% do mercado, respectivamente. No Brasil, lideramos o Mercado de Riscos, com 13,5% de participação.

Estou certo de que 2025 será um ano de crescimento e rentabilidade, tendo a sustentabilidade como um dos pilares do nosso negócio. Seguiremos focados em nossos canais de distribuição, na oferta multiproduto e na bem-sucedida parceria com o Banco do Brasil, que nos permitem alcançar mais clientes, proporcionando a flexibilidade e conveniência que eles esperam de uma empresa líder de mercado.

Felipe Nascimento
CEO MAPFRE Brasil

Fundación MAPFRE

A Fundación MAPFRE, braço social da MAPFRE, trabalha há 33 anos no Brasil para melhorar a qualidade de vida das pessoas e incentivar o progresso social. Garante a formação do cidadão e a conscientização da sociedade por meio de atividades em educação, saúde e nutrição. Em 2024, nossos programas beneficiaram mais de 6,1 milhões de pessoas. São eles:

- EM PREVENÇÃO E SEGURANÇA VIÁRIA**
 O programa **Educação Viária é Vital**, de prevenção de sinistros no trânsito, impactou mais de 195 mil pessoas.
- EM PROMOÇÃO DA SAÚDE**
 O programa **Viver com Saúde – Saúde Mental nas Escolas**, realizado nos estados de São Paulo, Minas Gerais, Bahia e Pará, registrou mais de 4,8 milhões de beneficiários presenciais e digitais.
- EM SEGURO E PREVIDÊNCIA SOCIAL**
 Lançamos o **FINEXIT - Escape Room Financeiro**, que favoreceu 713 estudantes por meio de um jogo de educação financeira no formato de *escape room*.
- EM AÇÃO SOCIAL**
 O programa **Cooperação Internacional** tem o apoio de 13 instituições brasileiras que visam a educação integral em sete estados brasileiros, auxiliando mais de 17 mil pessoas.

SUSTENTABILIDADE



A sustentabilidade na MAPFRE está integrada de forma transversal em todas as áreas de negócio. A fim de viabilizar nossos projetos, contamos com o Plano de Sustentabilidade 2024-2026, que reúne diretrizes para prevenir impactos negativos do nosso negócio e potencializar os positivos. O documento, revisado a cada três anos, está em linha com o Planejamento Estratégico da empresa e estabelece objetivos para os aspectos ASG+N – Ambiental, Social, de Governança e do Negócio.

Em 2024, todos os países, unidades de negócio e áreas corporativas da MAPFRE avançaram no cumprimento dos objetivos de sustentabilidade. Entre as iniciativas realizadas no Brasil, três projetos se destacaram:

FLORESTA MAPFRE

A restauração de áreas degradadas vai contribuir com o objetivo global da companhia de alcançar a neutralidade em carbono em todas as suas operações até 2030.

MAPFRE NA FAVELA

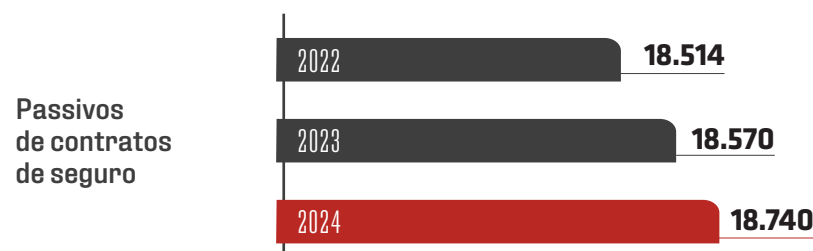
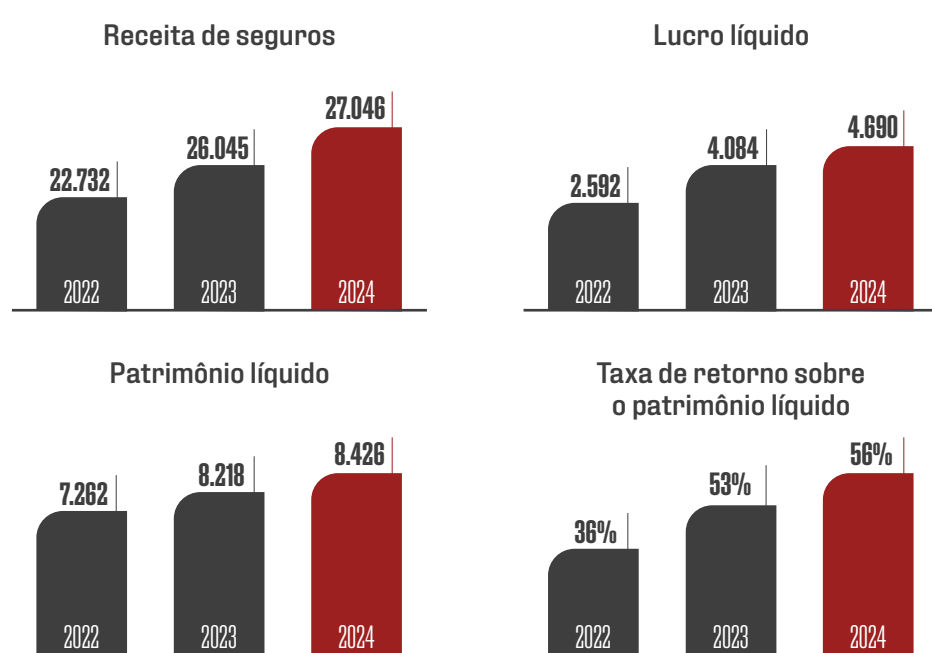
É um negócio de impacto social que oferece um produto de microsseguro e dois seguros tradicionais, adaptados para micro e pequenos empreendedores e a população em vulnerabilidade social.

MAPFRE SÊNIOR

Produtos e serviços inovadores em seguros contribuem para a melhoria da qualidade de vida do público 60+.

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO (em milhões de reais)

As medidas de desempenho foram atualizadas e consideram as métricas de apuração de acordo com a prática contábil do IFRS 17 (CPC 50).



Resultados	2022	2023	2024
Índice Combinado IFRS17 (CPC 50)	85%	78%	77%
Receita Líquida Cessão	18.202	20.801	22.165
Despesa Líquida de Recuperação	-15.563	-16.204	-17.015

AGRADECIMENTOS

A Administração do GRUPO MAPFRE agradece aos acionistas, parceiros de negócios, fornecedores, clientes, sociedade, comunidade financeira e nossos profissionais pelo apoio e confiança que tornaram possível o nosso desempenho.

São Paulo, 29 de abril de 2025
A Administração



MAPFRE Brasil Participações S.A.

CNPJ: 09.007.935/0001-74



BALANÇOS PATRIMONIAIS - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo	Notas	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023			2024	2023		
Ativo											
Circulante		764.742	454.293	17.642.651	18.161.599	Circulante		400.598	339.556	13.725.536	14.021.189
Caixa e equivalente de caixa		57	56	134.357	202.581	Passivos de contratos de seguro	11	-	-	11.825.291	12.064.306
Ativos financeiros	5	629.292	337.468	13.273.405	13.502.261	Outros passivos	13	400.598	339.556	1.806.413	1.834.540
Outros recebíveis	6	92.763	75.115	263.531	436.519	Passivos financeiros	14	-	-	93.832	122.343
Ativos de contratos de resseguro	11	-	-	-	-	Passivo não circulante		125.889	150.322	9.849.099	9.483.582
Ativo fiscal corrente	7	42.630	41.654	3.741.064	3.810.379	Passivos de contratos de seguro	11	-	-	6.914.342	6.505.805
Ativo não circulante		5.345.857	5.283.848	14.358.267	13.560.901	Passivos fiscais diferidos	7	123.743	146.626	492.501	562.102
Ativos financeiros	5	228.403	252.924	6.403.762	5.774.599	Outros passivos	13	1.381	3.033	284.576	338.805
Outros recebíveis	6	630	630	21.920	89.213	Passivos financeiros	14	-	-	457.592	435.977
Ativos de contratos de resseguro	11	-	-	-	-	Provisões judiciais	15	765	663	1.700.088	1.640.893
Ativo fiscal diferido	7	15.060	3.187	1.868.049	1.544.387	Patrimônio líquido		5.584.112	5.248.263	8.426.283	8.217.729
Depósitos judiciais	15	722	650	1.831.327	1.767.296	Capital social	16	3.038.709	3.038.709	3.038.709	3.038.709
Participações societárias	8	5.092.405	5.019.268	15.578	12.213	Reservas	2.807.486	2.283.899	2.807.486	2.283.899	
Demais investimentos		-	-	1.313	260	Ajustes de avaliação patrimonial	(262.083)	(74.345)	(262.083)	(74.345)	
Imobilizado	9	2.886	1.438	558.499	628.413	Participação de acionistas não controladores		2.842.171	2.842.171	2.969.466	
Intangível	10	5.751	5.751	3.009.940	3.123.955	Total do passivo e patrimônio líquido		6.110.599	5.738.141	32.000.918	31.722.500
Total do ativo		6.110.599	5.738.141	32.000.918	31.722.500						

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

	Reserva de lucros				Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Participação de não controladores	Total
	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva estatutária				
Saldos em 1º de janeiro de 2023	3.038.709	593.127	276.507	1.042.963	(262.024)	-	2.572.923	7.262.205
Aumento de capital de não controladores	-	-	-	-	-	-	31.200	31.200
Ajustes de títulos e valores mobiliários em controladas	-	-	-	(577)	222.464	-	221.887	279.527
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	(34.785)	-	(34.785)	(12.609)
Dividendos pagos em 03 de março de 2023	-	-	-	(141.250)	-	-	(141.250)	(141.250)
Dividendos pagos em 05 de maio de 2023	-	-	-	(163.400)	-	-	(163.400)	(163.400)
Dividendos pagos em 22 de setembro de 2023	-	-	-	(137.500)	-	-	(137.500)	(137.500)
Dividendos pagos em 06 de novembro de 2023	-	-	-	(138.531)	-	-	(138.531)	(138.531)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	1.264.622	1.264.622	2.819.439	4.084.061
Destinações:								
Reservas	-	-	65.697	886.863	(952.560)	-	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	(312.062)	(312.062)	-	(312.062)
Distribuição de dividendos de não controladores	-	-	-	-	-	-	(2.533.912)	(2.533.912)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	3.038.709	593.127	342.204	1.348.568	(74.345)	-	5.248.263	2.969.466
Aumento de capital de não controladores	-	-	-	-	-	-	13.500	13.500
Outros resultados abrangentes	-	-	-	(26.902)	(187.738)	-	(214.640)	(271.478)
Dividendos pagos em 29 de maio de 2024	-	-	-	(38.938)	-	-	(38.938)	(38.938)
Dividendos pagos em 26 de julho de 2024	-	-	-	(178.500)	-	-	(178.500)	(178.500)
Dividendos pagos em 19 de setembro de 2024	-	-	-	(190.500)	-	-	(190.500)	(190.500)
Dividendos pagos em 08 de novembro de 2024	-	-	-	(177.216)	-	-	(177.216)	(177.216)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	1.489.368	1.489.368	3.200.605	4.689.973
Destinações:								
Reservas	-	-	74.468	1.061.175	(1.135.643)	-	-	-
Dividendos propostos	-	-	-	-	(353.725)	(353.725)	-	(353.725)
Distribuição de dividendos de não controladores	-	-	-	-	-	-	(3.284.562)	(3.284.562)
Saldos em 31 de dezembro de 2024	3.038.709	593.127	416.672	1.797.687	(262.083)	-	5.584.112	2.842.171

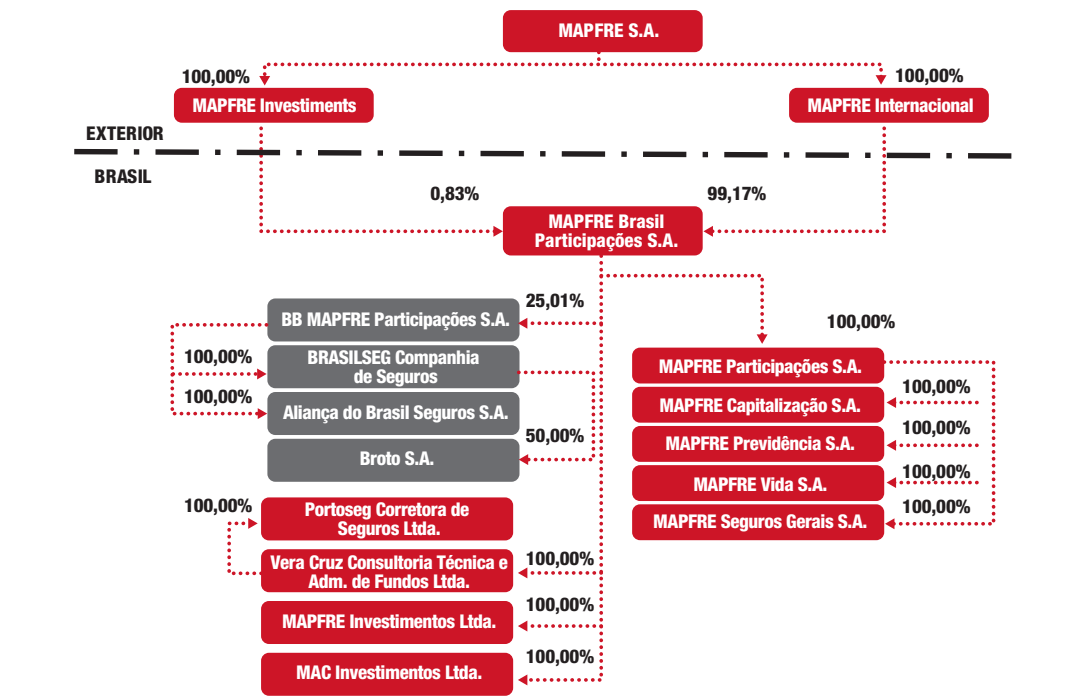
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A MAPFRE Brasil Participações S.A. (doravante designada por "GRUPO" ou "Companhia"), controlada pela MAPFRE S.A. entidade com sede na Espanha em Madrid, foi constituída em 29 de maio de 2007 e em 29 de setembro de 2010 iniciou suas operações. A Companhia é uma sociedade de capital fechado e possui como objeto social a participação como quotista ou acionista em outras sociedades, sejam estas simples ou empresariais, nacionais ou estrangeiras. Com sede na Avenida das Nações Unidas, nº 11.711 - 21º andar em São Paulo - Brasil e cadastrada sobre o CNPJ nº 09.007.935/0001-74. Em 31 de dezembro de 2024, o GRUPO MAPFRE apresentava a estrutura abaixo:



2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

a) Base de preparação: As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP). Essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram submetidas para aprovação do Conselho de Administração em 29 de abril de 2025. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem aquelas utilizadas pela Administração na sua gestão. **b) Critérios de consolidação:** Considera-se controlada a sociedade na qual a controladora, diretamente ou através de outras controladas, é titular de direitos de sócio ou acionistas que lhe assegurem o poder e a capacidade de dirigir as atividades relevantes das sociedades, afetando, inclusive, seus retornos sobre estas, e quando houver o direito sobre os retornos variáveis das sociedades. As demonstrações financeiras de controladas são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obteve o controle até a data em que o controle deixa de existir. Nas demonstrações financeiras individuais da controladora, as informações financeiras de controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial. Quando a entidade perde o controle sobre uma controlada, a Companhia desreconhece os ativos e passivos e qualquer participação de não controladores e outros componentes registrados no patrimônio líquido referentes a essa controlada. Qualquer ganho ou perda originado pela perda de controle é reconhecido no resultado. Se a Companhia retém qualquer participação na antiga controlada, essa participação é mensurada pelo seu valor justo na data em que há a perda de controle. Foram incluídos os saldos das contas patrimoniais e de resultado das companhias participantes da consolidação, bem como foram eliminadas as participações societárias e os saldos resultantes de operações realizadas entre as Companhias. As participações no patrimônio líquido e no resultado das companhias ligadas incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas, não pertencentes na totalidade à MAPFRE Brasil Participações S.A., foram classificadas como participação de não controladores. A MAPFRE Brasil Participações S.A. é a controladora das demonstrações financeiras devido ter 50,01% do capital votante da BB MAPFRE Participações S.A. Além da MAPFRE Brasil Participações S.A., instituição controladora, consolidou-se as demonstrações financeiras das companhias controladas diretas e indiretas a seguir relacionadas:

Controladas	% Participação de capital			
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
MAPFRE Participações S.A.	100,00	-	100,00	-
MAPFRE Seguros Gerais S.A.	-	100,00	-	100,00
MAPFRE Vida S.A.	-	100,00	-	100,00
MAPFRE Capitalização S.A.	-	100,00	-	100,00
MAPFRE Previdência S.A.	-	100,00	-	100,00
BB MAPFRE Participações S.A.	25,01	-	25,01	-
Brasilseg Companhia de Seguros	-	25,01	-	25,01
Aliança do Brasil Seguros S.A.	-	25,01	-	25,01
Broto S.A.	-	12,51	-	12,51
Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda.	100,00	-	100,00	-
MS Participações Ltda.	-	-	-	-
MAPFRE Investimentos e Participações S.A.	-	-	-	-
MAPFRE Investimentos Ltda.	100,00	-	100,00	-
MAC Investimentos S.A.	100,00	-	100,00	-
Porteseg Corretora de Seguros Ltda.	-	100,00	-	100,00

MAPFRE Seguros Gerais S.A., sociedade por ações de capital fechado, opera em seguros e resseguros nos ramos de autos, vida e elementares. MAPFRE Vida S.A., sociedade por ações de capital fechado, opera em seguros e resseguros nos ramos de pessoas e vida. MAPFRE Capitalização S.A., sociedade por ações de capital fechado, opera na modalidade de capitalização. MAPFRE Previdência S.A., sociedade por ações de capital fechado, opera nas atividades de previdência complementar, renda e pecúlio, bem como de seguros do ramo vida com sobrevivência. Brasilseg Companhia de Seguros, sociedade por ações de capital fechado, opera em seguros e resseguros nos ramos de danos e seguros rurais e seguro habitacional. Aliança do Brasil Seguros S.A., sociedade por ações de capital fechado, opera em seguros e resseguros nos ramos de danos e seguros rurais. Broto S.A., companhia que tem por objeto a prestação de serviços de intermediação de negócios em geral, incluindo bens e serviços de qualquer natureza, inclusive insumos, máquinas, bens de consumo, bens de capital, produtos financeiros, produtos securitários, dentre outros; (ii) a criação, edição, produção, distribuição e comercialização de conteúdos e materiais didáticos impressos ou digitais; (iii) a realização de cursos, eventos ou atividades associadas à difusão de conhecimento, presenciais ou à distância; e (iv) a prestação de serviços de correspondente no País. MAPFRE Participações S.A. e BB MAPFRE Participações S.A. sociedades por ações de capital fechado, operam como *holdings* de companhias seguradoras. A MAC Investimentos S.A., sociedade por ações de capital fechado tem por objeto, nos termos da legislação em vigor, a administração de fundos por contrato ou comissão e a participação como acionista em instituições não financeiras. A Vera Cruz Consultoria Técnica e Administração de Fundos Ltda., é uma sociedade limitada, opera com prestação de serviços. A MAPFRE Investimentos Ltda., sociedade limitada, tem por objeto social (i) o exercício profissional da gestão de recursos, bem como a distribuição de cotas de fundos de investimento dos quais seja gestora; e (ii) a participação no capital de outras empresas, nacionais ou estrangeiras, na condição de acionista ou quotista. Porteseg Corretora de Seguros Ltda., sociedade limitada tem por objeto social (i) a corretagem de seguros em todos os ramos; (ii) a participação em outras sociedades, simples ou empresariais, nacionais ou estrangeiras, sendo vedada a participação em sociedades seguradoras; e (iii) a prestação de serviços de consultoria na contratação de seguros. Foram também objeto da consolidação os fundos de investimentos exclusivos relacionados a seguir, os quais são considerados como entidades de propósitos específicos, para os quais foram destacados e eliminados os saldos entre ativos e passivos e as receitas e despesas correspondentes das operações realizadas entre a Controladora, Controladas e estas entidades.

Nome do fundo	CNPJ
Fundo de investimento renda fixa MAPFRE soberano	01.147.641/0001-36
Fundo de investimento renda fixa MAPFRE master IGP	02.037.763/0001-32
BB aliança fundo de investimento renda fixa	02.190.541/0001-55
Fundo de investimento RF MAPFRE TR soberano	02.650.451/0001-08
BNP Paribas fundo de investimento em cotas de FI MAPFRE maxi 20 multimercado previdenciário	02.918.923/0001-52
BNP Paribas fundo de investimento em cotas de FI MAPFRE maxi - renda fixa - previdenciário	02.918.931/0001-07
Brasilseg Rentabilidade FIRFCP	05.018.037/0001-60
SICRED-fundo de investimento de renda fixa exclusivo MAPFRE	05.590.804/0001-01
FIRF MAPFRE empresas	05.627.929/0001-69
BB aliança 2 fundo de investimento renda fixa	06.004.210/0001-34
MAPFRE Corporate renda fixa prev fundo de investimento	06.081.503/0001-15
MAPFRE Corporate multimercado prev FIC FI	07.058.135/0001-57
MAPFRE Prevision FIC de FIRF prev	07.725.529/0001-11
MAPFRE Corporate Governamento composto FIC de fim	07.727.582/0001-51
GAUSS MAPFRE Juro real prev FIC FI	08.056.837/0001-64
GAUSS MAPFRE Max 49 prev FIC de FI	08.056.839/0001-53
MAPFRE Corporate multimercado plus prev FIC de FI	08.893.169/0001-20
MAPFRE reservas	09.284.554/0001-32
MAPFRE Hedge FI RF PREV	12.124.044/0001-02
Brasilseg liquidez fundo de investimento renda fixa	12.474.203/0001-07
MAPFRE Provision multi plus prev FIC de FI	12.533.094/0001-43
MAPFRE Prevision multi prev FIC de FI	12.533.165/0001-08
MAPFRE Invest RF PREV FIC FI	12.610.613/0001-20
MAPFRE invest multimercado prev FIC FI	12.610.623/0001-65

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2024	2023	2024	2023
Receitas de seguros	17a.i	-	-	27.045.848	26.044.919
Despesas com prestação de serviços de seguros	17a.ii	-	-	(19.749.149)	(18.103.938)
Resultado líquido com contratos de resseguros	17a.iii	-	-	(2.146.588)	(3.343.898)
Resultado da prestação de serviços de seguros				5.150.111	4.597.083
Receita financeira dos contratos de seguros	-	-	-	422.083	392.682
Despesa financeira dos contratos de seguros	-	-	-	(994.603)	(1.320.295)
Resultado financeiro das operações de seguros				(572.520)	(927.613)
Outras receitas e despesas operacionais		17b	(44.148)	(15.730)	(151.088)
Outras despesas administrativas		17c	(27.727)	(36.416)	(105.026)
Outros resultados financeiros		17d	73.197	58.800	1.746.298
Resultado de equivalência patrimonial, líquido de impostos		17e	1.497.323	1.280.321	8.596
Lucro antes dos impostos			1.498.645	1.286.975	6.076.371
Imposto de renda e contribuição social	18	(9.277)	(22.353)	(1.386.398)	(1.280.373)
Lucro líquido do exercício			1.489.368	1.264.622	4.689.973
Acionistas controladores	-	-	-	1.489.368	1.264.622
Participação de acionistas não controladores	-	-	-	3.200.605	2.819.439

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS AB

MAPFRE Brasil Participações S.A. - CNPJ nº 09.007.935/0001-74

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

somente quando gerar benefícios econômicos futuros associados e possam ser avaliados com confiabilidade. Gastos de reparo ou manutenção são registrados no resultado, conforme incorridos. A depreciação do ativo imobilizado é calculada segundo o método linear considerando as taxas divulgadas na nota explicativa nº 9. **f) Direito de uso:** A IFRS 16 (CPG 6 (R2)) consiste em reconhecer pelo valor presente dos pagamentos futuros, os contratos de arrendamentos com prazo superior a 12 (doze) meses e com valores substanciais dentro do balanço patrimonial dos arrendatários. A norma determina que esse reconhecimento será através de um ativo de direito de uso e de um passivo de arrendamento que serão realizados por meio de despesa de depreciação dos ativos de arrendamento e despesa financeira oriundas dos juros sobre o passivo. Anteriormente as despesas desses contratos eram reconhecidas diretamente no resultado do período em que ocorriam. Os ativos de direito de uso (substancialmente aluguéis de imóveis e veículos) foram mensurados pelo fluxo de caixa do passivo de arrendamento, descontado a valor presente. Também serão adicionados (quando existir) custos incrementais que são necessários na obtenção de um novo contrato de arrendamento que de outra forma não teriam sido incorridos. O passivo de arrendamento, por sua vez, será mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamentos esperados até o fim do contrato, considerando possíveis renovações ou cancelamentos. Por fim, o valor presente dos pagamentos de arrendamentos será calculado, de acordo com uma taxa incremental de financiamento. **g) Ativos Intangíveis:** i. **Ágio:** O ágio contabilizado pelo GRUPO na aquisição de empresas representa o excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos na data da combinação de negócios. ii. **Canais de distribuição:** A aquisição de um canal de distribuição pode oferecer maior acessibilidade para um mercado não previamente aproveitado representado pelo canal bancário oferecido pelas agências do Banco do Brasil S.A. O valor atribuído a este ativo intangível na combinação de negócios representa o resultado de direitos e obrigações de seguros que não existiam contabilizados na data da combinação de negócios e que serão originados pelo potencial de novas vendas em função da acessibilidade do GRUPO à base de clientes do Banco do Brasil S.A. Além disso, o potencial de geração de vendas, em função da maior abrangência dos canais adquiridos, contribuirá para a geração de benefícios econômicos futuros ao longo do tempo. Este potencial é representado pela estratégia de *Cross-Selling* utilizada pela MAPFRE já que é possível a venda de múltiplos produtos ou serviços a um mesmo cliente e ainda a venda desses produtos ou serviços para clientes do Banco do Brasil S.A. que eventualmente não adquiriram esses produtos. Vale destacar que os valores pagos referentes as contraprestações de aquisição do direito de uso do balcão deste negócio não se qualificam como custos de aquisição atribuíveis aos contratos de seguros, uma vez que serão diferidos de acordo com plano de negócios estabelecido no momento da combinação de negócios. A amortização é calculada segundo método exponencial considerando a vida útil estimada para esses intangíveis de 20 (vinte) anos, o qual será finalizado no exercício de 2031. iii. **Valores de carteira de clientes adquirida (Value of Business Acquired - Voba):** É um ativo intangível identificável no contexto de um processo de aquisição de uma carteira e/ou quando da combinação de negócios. Os intangíveis relacionados com o canal de distribuição e **Voba** adquiridos em uma combinação de negócios são reconhecidos pelo valor justo da aquisição. Esses intangíveis têm vida útil finita e são contabilizados pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. Vale destacar que os valores pagos referentes as contraprestações de aquisição do direito de uso do balcão deste negócio não se qualificam como custos de aquisição atribuíveis aos contratos de seguros, uma vez que serão diferidos de acordo com plano de negócios estabelecido no momento da combinação de negócios. A amortização é calculada segundo método exponencial considerando a vida útil estimada para esses intangíveis de 20 (vinte) anos, o qual será finalizado no exercício de 2031. iv. **Outros ativos intangíveis:** Gastos de desenvolvimento interno de sistemas, incluído o custo de mão de obra direta, são reconhecidos como ativo intangível somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável e se os benefícios econômicos futuros forem prováveis e existir ainda a intenção e recursos suficientes para concluir o desenvolvimento desses sistemas. Gastos subsequentes são capitalizados somente quando aumentam os benefícios econômicos futuros incorporados no ativo específico a que se referem. Todos os demais gastos são contabilizados como despesa à medida que são incorridos. O GRUPO adquiriu certos direitos de comercialização de seus produtos em diversos canais de vendas nas atividades comerciais de varejo. O valor pago por esses direitos incrementais na transação foram contabilizados como ativos intangíveis dentro dos limites do contrato ou despesas adlocáveis. As despesas consideradas adlocáveis e que estarão sujeitas à sua alocação por grupo do contrato (carteira, safra e rentabilidade) são aquelas que correspondem aos fluxos de caixa que estão dentro dos limites do contrato. O GRUPO MAPFRE faz uma distinção dentro das despesas consignáveis entre as seguintes categorias: (a) sinistros; (b) gastos de aquisição; e (c) outros custos. Desta forma, os fluxos de caixa incluem: (i) fluxos de prêmios e contribuições periódicos; (ii) comissões e gastos de aquisição diretamente atribuíveis; (iii) resgates parciais, resgates totais, restituições de prêmios, opção de pagamento único de sobrevivência ao final do contrato; (iv) sinistros e benefícios (indenizações em forma de capital); (v) rendas (por benefício de risco de falecimento ou invalidez ou por cobertura de sobrevivência, por opção já exercida ou probabilidade de opção futura na fase de acumulação); (vi) excedentes financeiros (pagamentos futuros conforme definição de cada contrato); (vii) gastos de manutenção atribuíveis; (viii) gastos relacionados aos pagamentos de sinistros e benefícios (únicos ou rendas); (ix) outros gastos de aquisição iniciais; e (x) aluguéis. b. Limites do Contrato: De acordo com a IFRS 17 (CPG 50), a mensuração de um grupo de contratos inclui todos os fluxos de caixa futuros dentro do limite de cada contrato no grupo. Os requisitos de limite de contratos da IFRS 17 (CPG 50) alteram o escopo dos fluxos de caixa incluídos na mensuração de contratos reconhecidos existentes, em oposição a contratos futuros não reconhecidos. O período coberto pelos prêmios dentro do limite do contrato é o de cobertura, que é relevante ao aplicar uma série de requisitos na IFRS 17 (CPG 50). • O GRUPO MAPFRE tem a capacidade prática de reavaliar o risco do seguro específico e pode definir um preço ou nível de benefícios que reflète integralmente esses riscos reavaliados. • O GRUPO MAPFRE tem a capacidade prática de reavaliar o risco da carteira de contratos de seguro que contém o contrato e pode definir um preço ou nível de benefícios que reflète integralmente os riscos dessa carteira; e o preço dos prêmios até a data de reavaliação não leva em conta os riscos relacionados a períodos após a data de reavaliação. Para os contratos de resseguro, os fluxos de caixa estão dentro do limite do contrato se forem decorrentes de direitos e obrigações substanciais que existem durante o período de reporte no qual o GRUPO MAPFRE é obrigado a pagar valores à resseguradora ou tem direito substancial para receber serviços da resseguradora. O direito substantivo de receber serviços do ressegurador termina quando o ressegurador. • Tem a capacidade prática de reavaliar os riscos transferidos e pode definir um preço ou nível de benefícios que reflète integralmente esses riscos reavaliados. • O direito substantivo de rescindir a cobertura. O GRUPO MAPFRE possui diferentes contratos de resseguro de seguros, todos com vigência de 12 (doze) meses. Alguns desses contratos são na modalidade proporcional com a base de cessão *Risk Attaching* (cobertura emissão/subscrição de apólices do GRUPO MAPFRE, durante a vigência do contrato de resseguro e os limites estão vinculados aos limites das apólices de seguro) e outros na modalidade não proporcional com a base de cessão *Loss Occuring* (os limites estão definidos pela extinção das obrigações derivadas de evento/sinistro ocorrido no período coberto pelo contrato de resseguro). Os contratos de resseguro fornecem direitos unilaterais tanto ao GRUPO MAPFRE quanto ao ressegurador de rescindir a inclusão de novos contratos a qualquer momento, mediante aviso prévio de noventa dias à outra parte. O GRUPO MAPFRE determina o limite de contrato como: (i) Em todos os contratos de longo prazo (Vida e/ou morte) com prêmio único, prêmio periódico nivelado ou com plano de pagamento periódico estabelecidos em contrato, o limite contratual será estabelecido até a data de vencimento do contrato; e (ii) Em geral, nos contratos periodicamente renováveis (Vida e Não vida) o limite do contrato será estabelecido até a data da próxima renovação do contrato estabelecido. Nesse sentido, nos contratos do tipo renovável anual, se cumprirem esses limites do contrato, cada renovação anual será considerada como uma nova produção e permanecerá a um grupo diferente por corte dentro do nível de agrupamento definido na MAPFRE. **iii) Rentabilidade dos Contratos - Contratos Onerosos:** Caso fatos e circunstâncias, suscitados a qualquer momento antes e durante o período de cobertura, indiquem que um grupo de contratos é oneroso, o GRUPO MAPFRE reconhecerá uma perda nos resultados e aumentará passivo de acordo com cobertura remanescente nos casos em que as estimativas atuais dos fluxos de caixa realizados, relacionados à cobertura remanescente, excedem o valor contábil do passivo para cobertura remanescente. Para contratos mensurados pela abordagem de alocação de prêmio (PAA), o GRUPO MAPFRE avalia se a probabilidade de mudanças em fatos e circunstâncias aplicáveis podem tornar os contratos onerosos, utilizando o índice combinado, que é medido pela divisão entre as despesas com prestação de serviços de seguros e as receitas de seguros, e ajustado com a soma do percentual de risco não financeiro de cobertura remanescente. Para contratos mensurados pelo Modelo Geral de Mensuração - **BBA** ou **VFA**, a onerosidade é avaliada para a carteira na transição e para cada ano de corte após a transição. São considerados onerosos os contratos em que o valor presente das saídas realistas previstas no contrato (sinistros, resgates, despesas atribuíveis, comissões, entre outros), somados ao ajuste de risco não financeiro, sejam maiores que o valor presente das entradas de prêmios previstas no contrato. O GRUPO MAPFRE reconheceu os passivos dos contratos que apresentam componente de perda como onerosos na data da transição e na mensuração subsequente. Os grupos de contratos onerosos identificados estão apresentados líquidos de resseguro a seguir:

	2024	2023
Não vida	100.919	107.269
Vida	200.023	175.480
Plano de previdência	7.561	4.765
Total	308.503	287.514

iv) Modelos de Mensuração - Visão Geral: A IFRS 17 (CPG 50) introduz um modelo de mensuração com base nas estimativas do valor presente dos fluxos de caixa futuros que são esperados que aumentem à medida que o GRUPO MAPFRE cumpre os contratos com um ajuste explícito de risco para risco não financeiro e uma **CSM**. Esse modelo de mensuração é definido como Modelo Geral de Mensuração - **BBA**. Entretanto, a IFRS 17 (CPG 50) possibilita que os contratos com limite contratual inferior ou até 1 (um) ano sejam valorados pelo modelo de abordagem de alocação de prêmios - **PAA**. No GRUPO MAPFRE são valorados pelo modelo **PAA** todos aqueles contratos de seguros com duração igual ou inferior a 1 (um) ano tanto de vida como de não vida, ou aqueles contratos com duração até 5 (cinco) anos, cujos resultados da valoração não difeririam significativamente em relação ao Modelo Geral de Mensuração - **BBA**, tal como preconiza a IFRS 17 (CPG 50). Aqueles contratos com durações superiores a 5 (cinco) anos são valorados através do Modelo Geral de Mensuração - **BBA**. No caso do GRUPO MAPFRE, estão contidos nesse modelo de mensuração as carteiras **Risco Plurianual** Não Imunizado que compreende os seguros prestamistas, a carteira **Riscos Simples** que compreende os seguros habitacionais, planos dotais misto e previdência tradicional que compreendem planos de benefícios definidos e Fundos Garantidores de Benefícios (FGB). O GRUPO possui grupos de contratos de previdência avaliados pelo modelo **VFA** (PGBL/VGBL). Os contratos de resseguro serão valorados pelo modelo **PAA**, tendo em vista que os referidos contratos têm limite contratual de 1 (um) ano ou que a mensuração pelo modelo **PAA** não diferiria significativamente da adoção do Modelo Geral de Mensuração - **BBA**. Um resumo por portfólio encontra-se no quadro abaixo:

Método de valoração	Portfólio
PAA	Automóvel, Massificados, Grandes Riscos, Fianças Locatícias e Pessoas
BBA	Prestamista, Habitacional, Dotal e FGB
VFA	Previdência (PGBL e VGBL)

v) Modelos de Mensuração - PAA (Premium Allocation Approach): No reconhecimento inicial de cada grupo de contratos valorados pelo modelo **PAA**, o valor contábil do passivo para cobertura remanescente é calculado pelos prêmios recebidos na data do reconhecimento inicial. O GRUPO MAPFRE elegeu reconhecer os fluxos de caixa de aquisição de seguros como despesas quando incorridos. Posteriormente, o valor contábil do passivo para cobertura remanescente é incrementado por qualquer outro prêmio recebido e decrescido pelo valor reconhecido como receita de seguro para serviços prestados. Conforme permitido pela IFRS 17 (CPG 50), o GRUPO MAPFRE não ajustará o passivo pela cobertura remanescente de forma a refletir o valor do dinheiro no tempo e o efeito do risco financeiro, tendo em vista o curto prazo desses contratos. Caso fatos e circunstâncias suscitados a qualquer momento antes e durante o período de cobertura indiquem que um grupo de contratos é oneroso, o GRUPO MAPFRE reconhecerá uma perda nos resultados, denominada de componente de perda e aplicável aos grupos de contratos que no reconhecimento inicial apresentem fluxo de saídas superiores ao fluxo de entradas. Os fluxos de caixa futuros dos sinistros incorridos de um grupo de contratos pelo valor dos fluxos de caixa realizado relacionado aos sinistros incorridos. Os fluxos de caixa futuro dos sinistros incorridos, serão descontados pela taxa livre de risco. O GRUPO MAPFRE aplicará as mesmas políticas contábeis para calcular um grupo de contratos de resseguro, adaptados, quando necessário, para refletir as características que diferem daquelas dos contratos de seguro. **vii) Modelos de Mensuração - Modelo Geral de Mensuração - BBA (Building Block Approach):** No reconhecimento inicial, o GRUPO MAPFRE mensura um grupo de contratos avaliado pelo Modelo Geral de Mensuração - **BBA** como resultado do método escolhido para calcular o valor a ser reconhecido em OCI (contra o balanço patrimonial) no momento da aquisição no tempo. Os riscos financeiros não afetam matematicamente o ajuste de risco não financeiro e a **CSM (Contractual Service Margin)**. O objetivo do GRUPO MAPFRE ao estimar fluxos de caixa futuros é definir o valor esperado que reflete as características dos riscos cobertos. • Todos os fluxos de caixa serão descontados pela taxa livre de risco, e quando necessário, acrescida de ajuste para refletir as características de liquidez dos contratos. • O ajuste de risco para risco não financeiro para um grupo de contratos determinados separadamente de outras estimativas é a compensação que seria necessária para arcar com a incerteza sobre o valor e o momento dos fluxos de caixa resultantes do risco não financeiro. A **CSM** de um grupo de contratos será calculada no reconhecimento inicial como a diferença entre o valor presente (ou VA) das saídas e o VA das entradas, considerando o ajuste de risco não financeiro. Nesses casos podem ocorrer: • Se o VA dos fluxos de pagamento - VA dos fluxos de cobrança + Ajuste de risco > 0, o contrato é oneroso e o excesso é reconhecido diretamente como despesa no resultado. • Se o VA dos fluxos de pagamento - VA dos fluxos de cobrança + Ajuste de risco < 0, a diferença é reconhecida como **CSM**. Com a periodicidade estabelecida, o GRUPO MAPFRE calcula a **CSM** ao final de cada período, que representa o ganho dos contratos de seguro do grupo que ainda não foi reconhecido no resultado do período por estar relacionado ao serviço futuro a prestar para tais contratos. Pelo Modelo Geral de Mensuração - **BBA**, a **CSM** nos períodos subsequentes será obtida ajustando a **CSM** inicial do período para o grupo de contratos pelos seguintes movimentos: a) Efeito dos novos contratos adicionados ao grupo (+); b) Juros corridos pagos (+/-); c) Mudanças nos fluxos de caixa (ajustes de experiência) de cumprimento relacionados ao serviço futuro (+/-); d) Efeito das diferenças de câmbio na **CSM** (+/-); e) Liberação esperada da **CSM** associada ao período decorrido (-). As alterações referidas na seção (c) acima para os fluxos de caixa de cumprimento relacionados com o serviço futuro incluem: (a) ajustes por experiência decorrentes de prêmios recebidos no período, (b) mudanças nas estimativas do valor presente dos fluxos de caixa futuros no passivo de cobertura remanescente, (c) mudanças no ajuste de risco para risco não financeiro relacionado ao serviço futuro. Em relação ao reconhecimento de gastos ou ingressos financeiros decorrentes de contratos de seguros, que surjam como resultado da alteração da taxa de desconto, (tanto pelo efeito do valor do dinheiro no tempo e suas variações, como pelo efeito do risco financeiro e suas alterações), a norma permite a opção de: • Incluir todas essas despesas ou receitas financeiras no resultado do período; • Desagregar essas despesas ou receitas financeiras entre resultado e outros resultados abrangentes (doravante OCI). Para carteiras de produtos avaliadas pelo Modelo Geral de Mensuração - **BBA**, foi escolhida a opção de política contábil de desagregação - **BBA** como resultado. O método escolhido para calcular o valor a ser reconhecido em OCI terá como base a abordagem das taxas iniciais de desconto em *Taxes Locked In*, tendo em vista que os riscos financeiros não afetam matematicamente os valores a serem pagos aos segurados. O valor total dos gastos ou ingressos financeiros de seguros reconhecidos em resultado + OCI é calculado como a diferença entre as estimativas de fluxos de caixa descontados à taxa de desconto atual e o valor do passivo reconhecido no período anterior atualizado na taxa atual do período anterior. • O valor dos gastos ou ingressos financeiros de seguros reconhecidas no resultado é calculado como a diferença entre as estimativas dos fluxos de caixa descontados à taxa de desconto inicial (*locked in*) e o valor do passivo reconhecido no período anterior à taxa de desconto inicial. • A diferença entre os dois valores anteriores apresentará o valor das despesas financeiras ou receitas do seguro reconhecidas em OCI. **vii) Modelos de mensuração - VFA (Variable Fee Approach):** Contratos de participação direta são contratos nos termos em que a obrigação do GRUPO MAPFRE para com o segurador é líquida de: • Obrigação de pagar ao segurador um valor igual ao valor justo dos itens subjacentes. • Uma taxa variável em troca de serviços futuros prestados pelos contratos, sendo o valor da participação do GRUPO no valor justo dos itens subjacentes menos os fluxos de caixa que não variam com base nos retornos dos itens subjacentes. O GRUPO presta serviços de investimento nesses contratos prometendo um retorno de investimento com base em itens subjacentes, além da cobertura de seguros. Ao mensurar um grupo de contratos de participação direta, o GRUPO MAPFRE ajusta os fluxos de caixa do cumprimento contratual do grupo para toda as mudanças na obrigação de pagar aos segurados um valor igual ao valor justo dos itens subjacentes. Essas mudanças não se relacionam a serviços futuros e são reconhecidas no resultado. O GRUPO então ajusta qualquer **CSM** por alterações no valor da participação do GRUPO no valor justo dos itens subjacentes, que se refere a serviços futuros, conforme explicado abaixo. Pelo Modelo Geral de Mensuração - **BBA**, a **CSM** nos períodos subsequentes será obtida ajustando a **CSM** inicial do período para o grupo de contratos pelos seguintes movimentos: a) Efeito dos novos contratos adicionados ao grupo (+); b) A variação no valor da participação do GRUPO MAPFRE no valor justo dos itens subjacentes e nas variações nos fluxos de caixa do cumprimento contratual dos fluxos de caixa que se referem a serviços futuros (+/-); c) Liberação esperada da **CSM** associada ao período decorrido (-). Variações nos fluxos de caixa do cumprimento contratual que se relacionam a serviços futuros incluem variações relacionadas a serviços futuros especificados acima para contratos sem características de participação direta (mensuradas às taxas de desconto vigentes) e mudanças no efeito do valor do dinheiro no tempo e dos riscos financeiros que não surgem de itens subjacentes - por exemplo, o efeito das garantias financeiras na fase de pagamentos de rendas). **viii) Padrão de Liberação da CSM (Contractual Service Margin):** A **CSM** de um grupo de contratos é reconhecida no resultado para refletir os serviços prestados em todos os anos da identificação das unidades de cobertura no grupo, por meio de alocação da **CSM** remanescente ao final do exercício (antes de qualquer alocação) de forma idêntica para cada unidade de cobertura prevista no exercício a ser fornecida em período futuro e por meio do reconhecimento, no resultado, do valor da **CSM** alocado às unidades de cobertura previstas no exercício. O número de unidades de cobertura é a quantidade de serviços oferecida pelos contratos no grupo, determinada considerando-se, para cada contrato, a quantidade dos benefícios proporcionados e seu período de cobertura previsto. O GRUPO MAPFRE adota os seguintes padrões de liberação da **CSM**: (i) acumulação ponderada pela taxa de sobrevivência (probabilidade da conversão em renda), para produtos que possuem estrutura matemática (PGBL, VGBL e Previdência tradicional); e (ii) capital segurado ponderado pela exposição ao risco, para os demais contratos. **ix) Taxa de desconto:** A taxa de desconto adotada pelo GRUPO para descontar o passivo utiliza abordagem *Top-Down* (opção definida em norma), baseada na curva de rendimento implícito que reflete as taxas correntes de mercado na mensuração do valor justo de carteira de referência de ativos, utilizando das informações de ativos da carteira do GRUPO e das taxas de mercado provenientes da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA referentes a títulos do Governo. **x) Ajuste de risco pelo risco não financeiro:** O ajuste de risco não financeiro reflete a compensação que a MAPFRE requer para suportar a incerteza em relação ao valor e o momento de pagamento dos fluxos de caixa futuros, que surgem de riscos não financeiros derivados de cumprir as obrigações dos contratos de seguros. Em sua determinação são considerados os riscos de subscrição, assim como outros riscos não financeiros, como por exemplo de gastos. O ajuste de risco não financeiro é estimado mediante metodologias baseadas no nível de confiança, empregando métricas de valor em risco (*Value at Risk*) sobre a distribuição de probabilidade do valor atual dos fluxos de caixa futuros, em linha com os procedimentos de avaliação de risco. A Solvência II e o ajuste de risco não financeiro objetivo em função dos seguintes critérios: (i) Negócio: Não Vida; entre percentual de 62,5% e 67,5% e (ii) Negócios Vida: entre o percentual de 82,5% e 87,5%. **xii) Passivos de capitalização:** Os títulos de capitalização têm seus passivos financeiros calculados no momento do recebimento dos recursos. Os títulos são emitidos com pagamento único e o valor do depósito para resgates dos títulos é atualizado monetariamente de acordo com os indexadores e critérios estabelecidos nas suas respectivas condições gerais. Esses valores compõem os passivos financeiros - capitalização. Os beneficiários dos títulos podem receber um prêmio através de sorteio, ou resgatar o valor correspondente a parcela dos depósitos pagos destinada para resgates, atualizada monetariamente conforme definido nas condições gerais do contrato.

Taxas e carregamento dos principais títulos:

	Tipo	% Carregamento	Taxa % a.a.
15414.901962/2019-10	Prêmio Único	7,46	8,08
15414.901957/2019-07	Prêmio Único	7,18	6,17
15414.902049/2019-58	Prêmio Único	6,79	1,94
15414.901384/2018-22	Prêmio Único	5,20	4,28
15414.901388/2018-19	Prêmio Único	2,00	4,28
15414.006403/2021-13	Prêmio Único	9,92	4,28

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil

Certificado por Editora Globo S.A. 0406719.00010680 Pub: 30/04/2025
A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

https://publicadefilegaleg.valeor.com.br/valor/2025/04/30/MAPFRE1582208330042025.pdf
Hash: 1745943720f7474ea2936048329e5070411af3a387

ii) Provisões, passivos e ativos contingentes: Uma provisão é reconhecida em função de um evento passado e se a mesma puder ser estimada de maneira confiável e seja provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As contingências passivas são objeto de avaliação individualizada, efetuada pelos assessores jurídicos do GRUPO, com relação às probabilidades de perda que leva em consideração a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e o posicionamento dos Tribunais. Estas são provisionadas quando a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma esperada saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas quando indubitavelmente relevantes. Ativos contingentes são reconhecidos contabilmente somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis definitivas, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e seu custo ou valor puder ser mensurado com confiabilidade. Os ativos contingentes com probabilidade de fato provável são divulgados. **k) Benefícios aos empregados:** i. **Obrigações de curto prazo:** As obrigações de benefícios de curto prazo para empregados são reconhecidas pelo valor esperado a ser pago e lançadas como despesa à medida que o serviço respectivo é prestado. Outros benefícios de curto prazo são fornecidos de acordo com as convenções coletivas de cada categoria, tais como seguro saúde; assistência odontológica; seguro de vida e de acidentes pessoais, estacionamento; vale-transporte; vale-refeição e alimentação e treinamento profissional são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado do período à medida que são incorridos. ii. **Obrigações por aposentadorias:** O GRUPO é patrocinador de um plano de previdência complementar para os empregados na modalidade de contribuição definida - Plano Gerador de Benefícios Livres - PGBL administrados pelas empresas MAPFRE Previdência S.A. e Brasilpre Seguros e Previdência S.A. Trata-se de um plano de contribuição definida, que permite acumular recursos financeiros ao longo da carreira profissional do participante mediante contribuições realizadas por ele mesmo e pela controladora, sendo os recursos investidos em um Fundo de Investimento destinado a essa finalidade. Os aportes mensais são calculados considerando o salário-base de contribuição do participante e a controladora não terá nenhuma obrigação legal ou construtiva de pagar valores adicionais. As obrigações por contribuições aos planos de previdência de contribuição definida são reconhecidas no resultado como despesas de benefícios a empregados, no período em que esses serviços são prestados pelos empregados. iii. **Outros benefícios pós-emprego:** Somente para seguros, **previdência e capitalização:** Há custeio do plano de saúde para ex-funcionários e seus dependentes legais por um período de 30 (trinta) a 90 (noventa) dias da data do desligamento a depender do tempo de empresa calculados a provisionados no valor de **R\$ 85. (i) Recitas e despesas financeiras:** O GRUPO MAPFRE desagrega valores reconhecidos na demonstração do resultado (DRE) e nos outros resultados abrangentes (ORA) em (i) resultado de um serviço de seguro, compreendendo as receitas de seguros e as despesas de serviços de seguro; e (ii) receitas ou despesas financeiras de seguros. O objetivo da apresentação segregada das receitas e despesas financeiras tem como finalidade evitar maior volatilidade nos resultados do período, como também mitigar as variações das provisões técnicas mensuradas em IFRS 17 com as variações dos ativos financeiros registrados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes, em conformidade com a IFRS 9. **m) 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 a base 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 ou prejuízo tributável do exercício, calculado com base nas alíquotas vigentes na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos 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 calculados na base de cálculo do imposto corrente e os correspondentes valores tributáveis em períodos futuros. O imposto diferido é mensurado pela aplicação das alíquotas vigentes sobre prejuízos fiscais e diferenças temporárias, sendo reconhecidos no limite de que seja provável que os lucros futuros tributáveis estejam disponíveis para a realização destes ativos. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social lançado pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação. **n) Participações nos lucros:** O GRUPO registra mensalmente a participação nos lucros com base nos critérios de pagamento referente ao último exercício, caso não tenha ocorrido nenhuma mudança significativa na política de remuneração, sendo atualizada pelo índice de reajuste salarial da categoria e ajustada posteriormente, para pagamento aos colaboradores, conforme política de remuneração. **o) Subvenção ao prêmio do seguro rural:** O Programa de Subvenção ao Prêmio do Seguro Rural - PSR pode alcançar os agricultores que atenderem os requisitos estabelecidos em cada plano. Atualmente existem programas desenvolvidos pelos governos federal, estadual e municipal, cuja gestão é realizada por cada órgão competente - respectivamente o Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento (MAPA) e as Secretarias de Agricultura dos estados e municípios. O objetivo comum dos programas é a concessão de auxílio financeiro que reduz parcialmente os custos de contratação de seguro para produção. O GRUPO comercializa seguros rurais que atendem aos requisitos de cada programa, visando oferecer aos seus clientes uma cobertura securitária para os riscos inerentes da atividade rural e que decorrem principalmente de fatores climáticos.

4. GERENCIAMENTO DE RISCOS

O GRUPO adota uma gestão 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 pelo GRUPO 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 evitar perdas e adicionar valor ao negócio à medida que proporciona suporte às áreas de negócios no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros. O GRUPO conta com um sistema de gestão de riscos, constantemente aperfeiçoado, alinhado com a regulamentação vigente. A gestão busca a adequação do nível de risco aos objetivos estratégicos estabelecidos. O processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de Governança Corporativa que abrange desde a Alta Administração das Companhias até às diversas áreas de negócios e produtos na identificação, tratamento e monitoramento desses riscos. O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades é abordado dentro de um processo apoiado na estrutura de Controles Internos e Gestão de Riscos. Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos, buscando minimizar a exposição de lacunas que possam comprometer a correta identificação e mensuração dos riscos. A gestão dos riscos corporativos é sustentada por ferramentas estatísticas como testes de adequação de passivos, análise de sensibilidade, cálculo de *Value at Risk - VaR*, indicadores de suficiência de capital, dentre outras. A estas ferramentas, adquirem-se a parcela qualificada 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 auditorias, tendo como objetivo a análise estratégica, o acompanhamento e a mitigação dos riscos corporativos. Para assegurar a unicidade ao processo de gerenciamento de riscos, o GRUPO MAPFRE conta com os seguintes Órgãos de Governança: • **Conselho de Administração:** é o órgão superior de administração e supervisão da atividade no País, de acordo com as leis locais e as normas internas de governo do GRUPO MAPFRE. Compete ao conselho aprovar a orientação geral de negócios, as políticas e diretrizes gerais e as metas da MAPFRE Brasil, sempre visando os melhores interesses do GRUPO MAPFRE e zelando pelo cumprimento das obrigações previstas nos normativos internos e na legislação vigente; • **Comitê de Auditoria:** é um órgão estatutário e tem por finalidade assessorar o Conselho de Administração no que concerne ao exercício de suas funções de auditoria e fiscalização, em consonância com as atribuições previstas na legislação e no Estatuto Social, que tem como atribuições, entre outras, revisar as demonstrações financeiras, à luz das práticas contábeis vigentes; avaliar a qualidade do sistema de controles internos e a atuação do comitê de riscos, buscando minimizar a exposição de lacunas que possam comprometer a correta identificação e mensuração dos riscos. 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 das atribuições e o nível de reporte. Ainda com o intuito de gerir os riscos que o GRUPO está exposto, a Auditoria Interna possui um importante papel. A sua independência de atuação e a continuidade dos exames efetuados colaboram para a gestão de riscos adequada ao perfil do GRUPO. 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 à qualidade do desempenho no cumprimento das atribuições e responsabilidades. **Risco de subscrição:** O GRUPO define risco de subscrição como o risco transferido por qualquer contrato onde haja a possibilidade futura de que o evento de sinistro ocorra e onde haja incerteza sobre o valor de indenização resultante do evento de sinistro. Os contratos de seguro que transferem risco significativo são aqueles onde o GRUPO possui a obrigação de pagamento de um benefício adicional significativo aos seus segurados em cenários com substância comercial, classificados através da comparação entre cenários nos quais o evento ocorre, afetando os segurados de forma adversa, e cenários onde o evento não ocorre. Pela natureza atenuante de alguns cenários de risco, a análise de risco é realizada com base em cenários de risco moderado. O relacionamento entre o risco de subscrição e o risco de mercado é a teoria da probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento, o GRUPO entende que o principal risco transferido para o GRUPO é o risco de sinistros avisados e os pagamentos de benefícios resultantes desses eventos excedam o valor contábil dos passivos de contratos de seguros. Essas situações ocorrem, na prática, quando a frequência e severidade dos sinistros e benefícios aos segurados são maiores do que previamente estimados, segundo a metodologia de cálculo destes passivos. A experiência histórica demonstra que, quanto maior o grupo de contratos de riscos similares, menor seria a variabilidade sobre os fluxos de caixa que o GRUPO incorreria para fazer face aos eventos de sinistros. O GRUPO utiliza estratégias de diversificação de riscos e programas de resseguro, com resseguradoras que possuem *rating* de risco de crédito de alta qualidade, de forma que o resultado adverso de eventos atípicos e vultosos seja minimizado. Não obstante, o risco de subscrição é minimizado em função da menor parcela dos riscos acertos possuem importâncias significativas elevadas. **Análise de sensibilidade:** A tabela a seguir analisa como a **CSM**, o resultado e o patrimônio líquido teriam aumentado (diminuído) se as mudanças nas variáveis dos riscos de subscrição que eram razoavelmente possíveis na data do balanço tivessem ocorrido. A análise apresenta as sensibilidades tanto antes como após a mitigação do risco através de resseguro e assume que todas as outras variáveis se mantêm constantes.

Conceito	2024		Resultado		2023	
	Bruto	Líquido	Bruto	Líquido	Bruto	Líquido
Aumento de mortalidade (+5%)	(125.731)	(125.731)	(31.078)	(31.078)	(125.404)	(125.404)
Redução de mortalidade (-5%)	127.386	127.386	31.289	31.289	125.404	125.404
Aumento de cancelamento (+10%)	(22.780)	(22.780)	(4.877)	(4.877)	(39.958)	(39.958)
Aumento de cancelamento (-10%)	23.853	23.853	5.110	5.110	39.958	39.958
Aumento de despesas (+10%)	(45.266)	(45.103)	(11.090)	(11.090)	(51.576)	(51.576)
Redução de despesas (-10%)	45.241	45.241	11.090	11.090	51.576	51.576

A análise de sensibilidade da variável de risco de conversão em renda resultou em sua classificação como não representativa, sendo que o cenário de redução de 10% nesta premissa resultou em variação de 0,002% nos fluxos de caixa do cumprimento contratual para a cobertura remanescente dos contratos de seguros. **Risco de crédito:** Risco de crédito é o risco de perda de valor de ativos financeiros e ativos de resseguro como consequência de uma contraparte no contrato não honrar a totalidade ou parte de suas obrigações contratuais para com o GRUPO. A Administração possui políticas para garantir que limites ou determinadas exposições ao risco de crédito não sejam excedidos através do monitoramento e cumprimento da política de risco de crédito para os ativos financeiros individuais ou coletivos que compartilham riscos similares e levando em consideração a capacidade financeira da contraparte em honrar suas obrigações e fatores dinâmicos de mercado. O risco de crédito pode se materializar, substancialmente, por meio dos seguintes fatos: • Perdas decorrentes de inadimplência, por falta de pagamento do prêmio ou de suas parcelas por parte dos segurados e de recuperação de sinistros por parte do ressegurador; • Possibilidade de algum emissor de títulos privados não honrar com o pagamento previsto no vencimento ou as amortizações previstas para cada título; e • Incapacidade ou inviabilidade de recuperação de comissões pagas aos corretores quando as apólices forem canceladas. **Exposição ao risco de crédito de seguro:** A exposição ao risco de crédito para prêmios a receber difere entre os ramos de riscos a decorrer e riscos decorridos, onde nos ramos de riscos decorridos a exposição é maior uma vez que a cobertura é dada com antecedência ao pagamento do prêmio de seguro. A Administração entende que, no que se refere às operações de seguros, há uma exposição reduzida ao risco de crédito, uma vez que o GRUPO opera com diversos tipos de produtos. Em relação às operações de resseguro, o GRUPO está exposto a concentrações de risco com resseguradoras individuais, devido à natureza do mercado de resseguro e à faixa estrita de resseguradoras que possuem classificações de risco aceitáveis. O GRUPO adota uma política de gerenciar as exposições das contrapartes de resseguro, operando somente com resseguradoras com alta qualidade de crédito relativa de acordo com as avaliações de risco de crédito classificadas. No caso da seguradora MAPFRE RE de Brasil, Companhia de Resseguro S.A., a MAPFRE RE Companhia de Resseguros S.A. e MAPFRE Global Risks Companhia Internacional de Seguros y Resseguros S.A., foi considerado o *rating* da MAPFRE RE Companhia de Resseguros S.A.

Cessão aos resseguradores

Local	Admitida	Eventual	Participação (*)	Local	Admitida	Eventual	Participação (*)
AA+	AA	AA	35,3%	AA+	AA+	AA	10,3%
AA	A+	A+	0,7%	AA	A+	A+	8,1%
A+	A+	A+	27,8%	A+	A+	A+	41,6%
	A++	A++	0,1%	A++	A++	A	0,3%
	A	A	25,0%	A	A	A	8,2%
A-	AA-	AA-	10,9%	AA-	AA-	AA-	18,1%
	A-	A-	0,2%	A-	A-	A-	10,6%
	Aa3	A2		Aa3	A2	Aa3	1,9%
	A3	A3		A3	A3	A3	0,5%
	B+	B+		B+	B+	B+	0,1%

(*) Calculado com base nos pr

MAPFRE Brasil Participações S.A. - CNPJ nº 09.007.935/0001-74

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

Fluxo de ativos - Foram considerados para os fluxos de ativos os ativos financeiros a valor justo. **Fluxo de passivos** - Foram considerados para os fluxos de passivos, o fluxo estimado por vencimento e os passivos de contratos de seguro pela melhor estimativa dos fluxos de caixa. **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 do GRUPO 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 do GRUPO, em termos de exposição a riscos de mercado, é conservadora, sendo que o risco de mercado é calculado pela MAPFRE Investimentos Ltda. com base em cenários de *stress*, histórico e na metodologia de *Value at Risk - VaR e Macaulay Duration*. O modelo de *VaR* é aplicado aos fundos de investimentos da Companhia, utilizando-se de *VaR* paramétrico, com nível de confiança de 95% e horizonte temporal de 1 (um) dia útil. Considerando o efeito da diversificação entre os fatores de risco, a possibilidade de perda estimada pelo modelo do *VaR*, para o intervalo de 1 (um) dia é de (29.029) (27.769) em 31 de dezembro de 2023) sobre o patrimônio de R\$ 19.677.167 (19.276.860 em 31 de dezembro de 2023). Os investimentos financeiros são gerenciados ativamente com uma abordagem de balanceamento entre qualidade, diversificação, liquidez e retorno de investimento. O principal objetivo do processo de investimento é aperfeiçoar a relação entre taxa, risco e retorno, alinhando os investimentos aos fluxos de caixa dos passivos. Para tanto, são utilizadas estratégias que levam em consideração os níveis de risco aceitáveis, prazos, rentabilidade, sensibilidade, liquidez, limites de concentração de ativos por emissor e risco de crédito. **Sensibilidade à taxa de juros**: Na presente análise de sensibilidade são considerados os seguintes fatores de risco: (i) taxa de juros; e (ii) cupons de títulos indexados a índices de inflação (INPC, IGP-M e IPCA) em função da relevância dos mesmos nas posições ativas do GRUPO. A definição dos parâmetros quantitativos utilizados na análise de sensibilidade (100 pontos base para taxa de juros e para cupons de inflação) teve por base a análise das variações históricas de taxas de juros em período recente e premissa de não alteração das curvas de expectativa de inflação, refletindo nos respectivos cupons na mesma magnitude da taxa de juros. Para a análise de sensibilidade, todos os ativos em carteira e os do GRUPO foram considerados a valor de mercado, independentemente de sua classificação contábil.

		Consolidado	
		2024	
Ativos em carteira			
Fator de risco - Taxa de juros e cupons			
Impacto no patrimônio líquido/resultados (bruto de impostos)			
a) Elevação de taxas		417.608	
b) Redução de taxas		(421.991)	
Passivos de contratos de seguros			
Fator de risco - Taxa de juros			
Impacto no patrimônio líquido/resultados (bruto de impostos)			
a) Elevação de taxas		52.896	
b) Redução de taxas		(57.307)	

5. ATIVOS FINANCEIROS

a) Composição por prazo e por nível hierárquico: Apresentamos a seguir a composição dos ativos financeiros por prazo, por título e por hierarquia de valor justo.

Títulos	Hierarquia a valor justo	Vencimento				Ativos			Controladora				
		Até 1 ano	Entre 1 e 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	Valor contábil	Valor de curva	Valor justo	Ajuste ao valor justo	2024	%	2023	%
		(A)	(B)	(C)	(D)	(E = A+B+C+D)	(F)	(G)	(G - F)	(E)	(H)	(I)	(J)
Mensuradas a valor justo por meio do resultado													
Fundos de investimentos													
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	216.560	412.796	—	(64)	629.292	629.040	629.292	252	629.292	73%	337.468	57%
Operações compromissadas (*)	2	216.560	412.796	—	(64)	629.292	629.040	629.292	252	629.292	100%	337.468	100%
Outros/caixas	2	—	—	—	(64)	—	—	—	—	—	—	—	—
Mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes													
Fundo de investimento													
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	—	191.310	37.093	—	228.403	254.712	228.403	(26.309)	228.403	27%	252.924	43%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	—	191.310	37.093	—	228.403	254.712	228.403	(26.309)	228.403	100%	252.924	100%
Total	1	216.560	604.106	37.093	(64)	857.695	883.752	857.695	(26.057)	857.695	100%	590.392	100%

(*) Operações compromissadas com lastro em títulos públicos.

Títulos	Hierarquia a valor justo	Vencimento				Ativos			Consolidado				
		Até 1 ano	Entre 1 a 5 anos	Acima de 5 anos	Sem vencimento	Valor contábil	Valor de curva	Valor justo	Ajuste ao valor justo	2024	%	2023	%
		(A)	(B)	(C)	(D)	(E = A + B + C + D)	(F)	(G)	(G - F)	(E)	(H)	(I)	(J)
Mensuradas a valor justo por meio do resultado													
Debêntures													
Letras financeiras - LF	2	2.858.356	8.303.806	207.754	512.962	11.899.388	11.882.878	11.899.388	(16.510)	11.882.878	60%	13.348.144	69%
Depósito a prazo com garantia especial - DPGE	2	—	177.176	—	—	177.176	179.741	177.176	(2.565)	177.176	2%	103.951	1%
Letras financeiras do tesouro - LFT	2	594.170	408.309	3.927	—	1.006.406	1.001.738	1.006.406	4.668	1.006.406	10%	1.030.158	8%
Letras do tesouro nacional - LTN	1	18.043	11.344	—	—	29.387	29.285	29.387	102	29.387	0%	36.072	0%
Letras do tesouro nacional - NTN-B	1	52.140	6.046.998	17.667	—	6.116.805	6.110.921	6.116.805	5.884	6.116.805	64%	3.315.654	25%
Letras do tesouro nacional - NTN-F	1	3.937	274.488	4.793	—	283.218	307.806	283.218	(24.588)	283.218	3%	797.859	6%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0%	162	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	20.967	—	—	—	20.967	20.967	20.967	—	20.967	0%	—	0%
Títulos da dívida agrária - TDA	1	264	80	—	—	344	355	344	(11)	344	0%	430	0%
Certificado de depósito bancário - CDB	2	2.566	737	—	—	3.303	3.303	3.303	—	3.303	0%	2.382	0%
Quotas de fundos de investimentos	2	1.652	—	—	—	1.652	1.652	1.652	—	1.652	4%	177.998	1%
Operações compromissadas (*)	2	1.603.035	—	—	385.901	387.553	387.553	387.553	—	387.553	4%	177.998	1%
Outros/caixa/valores a pagar/receber	2	(134)	873	—	(1.353)	1.603.035	1.603.035	1.603.035	—	1.603.035	17%	5.579.545	42%
Outros	1	—	—	—	1.428	(614)	(614)	(614)	—	(614)	0%	(1.381)	0%
PGBL/VGBL	2	561.716	1.383.801	181.367	126.986	2.253.870	2.253.870	2.253.870	—	2.253.870	19%	2.306.137	12%
Certificado de depósito bancário - CDB	2	127.842	39.855	—	—	167.697	167.697	167.697	—	167.697	6%	144.590	6%
Debêntures	2	924	69.970	987	—	71.881	71.881	71.881	—	71.881	3%	111.749	5%
Letras financeiras do tesouro - LFT	1	5.220	951.579	53.669	—	1.010.468	1.010.468	1.010.468	—	1.010.468	46%	870.149	38%
Letras financeiras - LF	2	32.030	275.942	105.491	—	413.463	413.463	413.463	—	413.463	18%	217.939	9%
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	3.056	35.732	15.621	1.100	55.509	55.509	55.509	—	55.509	2%	243.489	11%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	—	—	5.599	—	5.599	5.599	5.599	—	5.599	0%	5.729	0%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	—	1.545	—	—	1.545	1.545	1.545	—	1.545	0%	2.382	0%
Operações compromissadas (*)	2	228.279	—	—	—	228.279	228.279	228.279	—	228.279	10%	238.809	10%
Depósito a prazo com garantia especial - DPGE	2	164.365	9.178	—	—	173.543	173.543	173.543	—	173.543	8%	323.443	14%
Quotas de fundos de investimentos	2	—	—	—	46.329	46.329	46.329	46.329	—	46.329	2%	40.645	2%
Ações	2	—	—	—	82.443	82.443	82.443	82.443	—	82.443	4%	108.842	5%
Outros/caixa/valores a pagar/receber	2	—	—	—	(2.886)	(2.886)	(2.886)	(2.886)	—	(2.886)	0%	(1.629)	0%
Mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes													
Notas do tesouro nacional - NTN-B	1	1.390.528	5.352.877	1.050.884	—	7.794.289	8.484.972	7.794.289	(690.683)	7.794.289	40%	5.928.716	31%
Notas do tesouro nacional - NTN-C	1	399.721	573.017	807.162	—	1.940.110	1.779.900	1.779.900	(160.210)	1.779.900	23%	1.548.987	26%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	—	—	243.722	—	243.722	254.169	243.722	(10.447)	243.722	3%	223.354	4%
Notas do tesouro nacional - NTN-F	1	980.187	4.043.970	—	—	5.024.157	5.510.802	5.024.157	(486.645)	5.024.157	64%	4.052.391	68%
Letras do tesouro nacional - LTN	1	—	735.890	—	—	735.890	769.271	735.890	(33.381)	735.890	10%	93.250	2%
Certificado de depósito bancário - CDB	2	10.620	—	—	—	10.620	10.620	10.620	—	10.620	0%	10.734	0%
Total	2	4.248.884	13.656.683	1.258.638	512.962	19.677.167	20.384.360	19.677.167	(707.193)	19.677.167	100%	19.276.860	100%

(*) Operações compromissadas com lastro em títulos públicos.

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

d) Movimentação dos saldos de aplicações financeiras

	2023	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	Controladora	2024
Fundos de investimentos (*)	590.392	1.244.490	(1.018.383)	(27.510)	68.706	857.695	590.392
Total	590.392	1.244.490	(1.018.383)	(27.510)	68.706	857.695	590.392

	2022	Incorporação nota 1a)	Aplicações	Resgates	Ajuste a valor justo	Rendimentos	Controladora	2023
Fundos de investimentos (*)	438.800	6.883	1.112.714	(1.030.300)	5.126	57.169	590.392	438.800
Total	438.800	6.883	1.112.714	(1.030.300)	5.126	57.169	590.392	438.800

(*) Devido à participação da Controladora no fundo de investimento próprio que o GRUPO possui em sua carteira de ativos financeiros, para fins de divulgação da movimentação, a controladora optou em não segregar por classificação de ativos.

	Consolidado						
	2023	Aplicações	Resgates	Redução ao valor recuperável	Ajuste a valor justo	Rendimentos	2024
Mensuradas a valor justo por meio do resultado	13.348.144	17.383.481	(20.084.053)	—	—	1.235.306	11.882.878
Mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes	5.928.716	2.692.962	(831.185)	(1.293)	(550.989)	556.078	7.794.289
Total	19.276.860	20.076.443	(20.915.238)	(1.293)	(550.989)	1.791.384	19.677.167

	Consolidado							
	2022	Incorporação nota 1a)	Aplicações	Resgates	Redução ao valor recuperável	Ajuste a valor justo	Rendimentos	2023
Mensuradas a valor justo por meio do resultado	11.125.783	6.883	18.015.908	(17.414.339)	—	—	1.613.909	13.348.144
Mensuradas ao valor justo por meio de outros resultados	5.457.625	—	635.439	(976.252)	(6.938)	448.377	370.465	5.928.716
Mensuradas a custo amortizado	157.076	—	(157.076)	—	—	—	—	—
Total	16.740.484	6.883	18.651.347	(18.547.667)	(6.938)	448.377	1.984.374	19.276.860

e) Instrumentos financeiros derivativos: O objetivo de atuação no mercado de derivativos é de proteção visando minimizar a exposição a riscos de mercado, de taxa de juros e as variações dos preços de soja e dólar associados às emissões de prêmio dos produtos do ramo de agronegócio. A utilização de derivativos está condicionada à avaliação do cenário macroeconômico. Os instrumentos financeiros derivativos estão demonstrados a seguir:

	Consolidado			
	Quantidade	Valor de referência	Valor justo	Valor a receber/pagar
DI FUT - A vencer acima de 360 dias	(3.071)	307.130	(166.590)	803
DI FUT - A vencer abaixo de 360 dias	(684)	68.400	(107.089)	71
Total	(3.755)	375.530	(274.039)	874

	Consolidado			
	Quantidade	Valor de referência	Valor justo	Valor a receber/pagar
DI FUT - A vencer acima de 360 dias	(2.433)	243.288	(210.621)	79
DI FUT - A vencer abaixo de 360 dias	(2.807)	280.700	(267.812)	92
Total	(5.240)	523.988	(478.433)	171

6. OUTROS RECEBÍVEIS

	2023	Controladora	Consolidado
Títulos e créditos a receber	5.465	5.066	117.601
Crédito de subvenção do Ministério da Agricultura	—	—	20.289
Dividendos a receber	87.160	69.071	1.124
Outros créditos a receber	768	1.608	166.726
Total	93.393	75.745	285.541

MAPFRE Brasil Participações S.A. - CNPJ nº 09.007.935/0001-74

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS - Exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (Em milhares de Reais)

9. IMOBILIZADO

	Controladora										
	Depreciação acumulada										Saldo final
	Taxa anual de depreciação	Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Reclassificações	Valor residual	Saldo inicial	Adições	Baixas	Depreciação	Baixas	
Equipamentos	10% e 20%	676	(669)	7	23	-	-	(16)	-	7	-
Móveis, máquinas e utensílios	10%	27	(27)	-	1	-	-	(1)	-	-	-
Veículos	20%	4.781	(1.902)	2.879	1.414	2.138	(925)	(673)	925	2.879	-
Total		5.484	(2.598)	2.886	1.438	2.138	(925)	(690)	925	2.886	-

	Controladora										
	Depreciação acumulada										Saldo final
	Taxa anual de depreciação	Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Reclassificações	Valor residual	Saldo inicial	Adições	Baixas	Depreciação	Baixas	
Equipamentos	10% e 20%	676	(653)	23	124	10	-	(11)	-	23	-
Móveis, máquinas e utensílios	10%	28	(26)	2	2	-	-	(1)	-	1	-
Veículos	20%	3.567	(2.154)	1.413	833	1.104	(1.466)	(454)	1.397	1.414	-
Total		4.271	(2.833)	1.438	959	1.114	(1.466)	(566)	1.397	1.438	-

	Controladora										
	Depreciação acumulada										Saldo final
	Taxa anual de depreciação	Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Reclassificações	Valor residual	Saldo inicial	Adições	Baixas	Depreciação	Baixas	
Imóveis de uso próprio	4%	96.060	(40.190)	-	55.870	63.506	979	(12.223)	(2.660)	6.268	-
Equipamentos	10% e 20%	239.041	(218.497)	2.992	23.536	30.114	1.107	(4.305)	(10.349)	3.977	2.992
Móveis, máquinas e utensílios	10%	49.958	(40.596)	687	10.049	11.770	1.292	(1.945)	(3.170)	1.415	687
Veículos	20%	11.566	(4.175)	-	7.391	5.646	3.986	(2.720)	(1.214)	1.693	-
Direito de uso	5%	587.342	(181.452)	-	405.890	473.051	-	(20.356)	(46.805)	-	-
Outras imobilizações	10% a 20%	101.146	(43.310)	(2.073)	55.763	44.326	18.427	(4.215)	(3.697)	2.995	(2.073)
Total		1.085.113	(528.220)	1.606	558.499	628.413	25.791	(45.764)	(67.895)	16.348	1.606

	Controladora										
	Depreciação acumulada										Saldo final
	Taxa anual de depreciação	Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Reclassificações	Valor residual	Saldo inicial	Adições	Baixas	Depreciação	Baixas	
Imóveis de uso próprio	4%	107.303	(43.797)	63.506	73.485	789	(11.149)	(4.483)	4.864	63.506	-
Equipamentos	10% e 20%	242.238	(212.124)	30.114	30.253	11.784	(5.863)	(10.089)	4.029	30.114	-
Móveis, máquinas e utensílios	10%	50.611	(38.841)	11.770	15.585	731	(4.090)	(3.115)	2.659	11.770	-
Veículos	20%	10.301	(4.655)	5.646	3.260	3.954	(2.624)	(1.344)	2.400	5.646	-
Direito de uso	5%	607.698	(134.647)	473.051	487.440	38.377	(4.331)	(48.435)	-	473.051	-
Outras imobilizações	10% a 20%	86.933	(42.607)	44.326	59.143	4.117	(24.252)	(4.252)	9.570	44.326	-
Total		1.105.084	(476.671)	628.413	669.166	59.752	(52.309)	(71.718)	23.522	628.413	-

	Controladora										
	Amortização acumulada										Saldo final
	Taxa anual de amortização	Custo de aquisição	Amortização acumulada	Redução ao valor recuperável (**)	Valor residual	Saldo inicial	Adições	Baixas	Amortização	Baixas	
Desenvolvimento de sistemas	14%	2.289.359	(1.286.241)	-	(1.606)	1.001.512	1.002.072	182.223	(16.735)	(164.444)	2
Outros intangíveis (canal Affinity)	(**)	367.277	(58.639)	(115.757)	-	192.881	125.727	72.558	(16.890)	(10.424)	-
VOBA - carteira de clientes (ii)	(*)	545.776	(372.976)	-	-	172.800	190.296	-	-	(17.496)	-
Canal de distribuição (ii)	(*)	2.883.090	(1.596.378)	-	-	1.286.712	1.449.825	-	-	(163.113)	-
Ágio na aquisição de investimento (i)		356.035	-	-	-	356.035	356.035	-	-	-	-
Total		6.441.537	(3.314.234)	(115.757)	(1.606)	3.009.940	3.123.955	254.781	(33.625)	(355.477)	2

(*) A amortização é calculada usando método exponencial durante a vida esperada, sendo a taxa média de 20 anos de 0,42% ao mês para os Canais de Distribuição e VOBA. (**) A amortização é calculada proporcionalmente ao volume de certificados emitidos pelos referidos canais. (***) Para fins de avaliação da necessidade de reconhecimento de perdas por redução do valor recuperável ("impairment"), os ativos relacionados aos canais Affinity foram segregados e analisados, contrato a contrato, ou seja, para cada uma das Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) identificáveis. A metodologia utilizada no teste de "impairment", com base no valor em uso, foi o caixa gerado em cada contrato, descontado pelo custo de capital próprio à taxa de desconto elaborada pelo modelo CAPM, por segmento de negócio, acrescida de premissas de riscos específicos atribuíveis a cada parceiro ou contrato. Para cada contrato do canal Affinity o teste de "impairment" considerou a utilização de premissas realistas, comerciais (cláusulas contratuais), técnicas (premissas de vendas, sinistralidade, período de utilização do balcão para comercialização dos seguros e postergação do prazo de utilização do balcão, quando necessária) e financeiras (taxa de rentabilidade financeira), observando o conjunto de condições econômicas, fatos e demais circunstâncias existentes na data de realização do teste, bem como cartas fianças. O teste de "impairment" resultou na constituição de provisão para perdas de R\$ (115.757) (R\$ (137.667) em 31 de dezembro de 2023) e reversão de provisão para perdas de R\$ 21.910 (R\$ (29.318) em 31 de dezembro de 2023) referentes ao canal Affinity. Os ativos intangíveis que tenham sofrido "impairment" serão revisados subsequentemente a cada data de balanço em consonância com o CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

(i) **Ágio da aquisição das empresas MAPFRE Vida S.A. e Brasilseg Companhia de Seguros do Brasil:** O ágio faz parte da troca de participação na combinação de negócios com o Banco do Brasil sendo que no exercício findo em 31 de dezembro de 2012, foi realizada a reorganização societária com a cisão do acervo dos patrimônios líquidos das empresas Companhia de Seguros Aliança do Brasil e MAPFRE Vida S.A., ambas controladas pela MAPFRE Brasil Participações S.A. Adicionalmente, houve a recomposição dos ágios na investida SH1, originalmente registrados nas incorporadas. Todos os ágios são alocados às unidades de negócios para fins de teste anual de "impairment" (valor recuperável), as quais se beneficiam da combinação de negócios que originaram os ágios. Redução ao valor recuperável do ágio - Anualmente o teste de valor recuperável é realizado, ou sempre que houver indicativos de perda em qualquer unidade geradora de caixa, sendo o teste realizado de forma consistente nos períodos de fechamento das demonstrações financeiras anuais. Unidade geradora de caixa - O valor recuperável dessas unidades geradoras de caixa foi superior ao saldo contábil do ágio registrado em 31 de dezembro de 2024 e 2023. A apuração desse valor também é determinada com base nas projeções do fluxo de caixa descontado a partir de estimativas financeiras elaboradas pela Administração, para um período de 10 (dez) anos, mais perpetuidade. A taxa de desconto, antes dos impostos, é aplicada às projeções de fluxo de caixa. O cálculo do valor em uso para as unidades geradoras de caixa é mais sensível às seguintes premissas: • Prêmios emitidos, sinistralidade, comissionamento e despesas administrativas: Utilizou-se base histórica e expectativa de crescimento e desempenho de cada unidade geradora de caixa. • Financeiro: Projeção da rentabilidade com base na Taxa SELIC. • Taxa de desconto (nominal): O critério utilizado para a taxa de desconto é o CAPM (Capital Asset Pricing Model), ou Modelo de Precificação de Ativos Financeiros, que considera o custo de capital correspondente à taxa de rentabilidade exigida pelos acionistas como compensação pelo risco de mercado ao qual estão expostos, onde foram considerados dois cenários, Custo de Oportunidade ou CAPM, dos dois o maior. Sensibilidade às mudanças nas premissas: As implicações de modificações nas principais premissas para o montante recuperável são demonstradas a seguir: • Premissas de taxa de crescimento: O cenário macroeconômico futuro e a alta volatilidade do mercado podem causar um impacto significativo nas premissas de taxas de crescimento. • Margem de contribuição: Uma redução na margem de contribuição, principalmente pelo descolamento da sinistralidade dos produtos projetados, acarretaria em prejuízo para aquela operação. • Taxa de desconto: Um aumento na taxa de desconto antes de impostos acarretaria em um maior comprometimento. (ii) **Ativos Intangíveis da parceria com o Banco do Brasil S.A.:** Os ativos intangíveis adquiridos na parceria com o Banco do Brasil S.A. demonstrados no quadro acima são: VOBA e Canal de Distribuição gerados em 30 de junho de 2011. O valor atribuído ao ativo intangível Canal de Distribuição representa o resultado de direitos e obrigações de seguros que não existiam contratualmente na data da combinação de negócios e que serão originados pelo potencial de novas vendas em função da acessibilidade do GRUPO à base de clientes do Banco do Brasil S.A. por meio do canal bancário. Este potencial de geração de vendas, em função da maior capilaridade dos canais adquiridos, contribuirá para a geração de benefícios econômicos futuros ao longo do tempo. O potencial de novas vendas é representado pela estratégia de Cross-Selling utilizada pelo GRUPO, já que é possível a venda de múltiplos produtos e serviços a um mesmo cliente e ainda a venda desses produtos ou serviços para clientes do Banco do Brasil S.A. que eventualmente não adquiriram esses produtos. VOBA (Value of Business Acquired) é um ativo intangível identificável no contexto de um processo de aquisição de uma carteira. Representa a remuneração da companhia vendedora por ter uma carteira de negócios vigentes que trará lucros depois de pagos todos os benefícios e indenização futuros associados às apólices em vigor na data da aquisição, despesas administrativas e custos de regulação de sinistros. Os intangíveis relacionados com o canal de distribuição e VOBA adquiridos em uma combinação de negócios foram reconhecidos pelo valor justo da aquisição. Esses intangíveis têm vida útil finita e são contabilizados pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização dos canais de distribuição e VOBA foram apropriados com base no valor gerado de caixa nominal (não descontado). A amortização é calculada usando método exponencial durante a vida esperada, sendo que a vida útil estimada para esses intangíveis é de 20 (vinte) anos. Para os itens (i) e (ii), simulamos o efeito do impacto decorrente da modificação das premissas de Crescimento e Sinistralidade e Taxa de desconto utilizadas da ordem de 3,47% e 17,96%, respectivamente e concluímos que o valor recuperável permaneceria superior ao valor contábil.

11. CONTRATOS DE SEGUROS E RESSEGUROS

1) Composição dos ativos e passivos de contratos de seguros e resseguros

	2024				2023				
	Ativo por cobertura remanescente	Excluindo componente de recuperação de perda	Componente de recuperação de perda	Ativo por cobertura remanescente	Excluindo componente de recuperação de perda	Componente de recuperação de perda	Ativo por cobertura remanescente	Excluindo componente de recuperação de perda	Componente de recuperação de perda
Não Vida	495.816	1.272	3.779.168	4.276.256	785.571	8.853	3.586.932	4.381.356	4.381.356
Vida	76.417	-	33.508	109.925	(9.489)	-	57.178	47.689	47.689
Previdência	(6.872)	-	9.634	2.762	(6.718)	-	8.617	1.899	1.899
Total	565.361	1.272	3.822.310	4.388.943	769.364	8.853	3.652.727	4.430.944	4.430.944

	2024				2023			
	Estimativa de fluxo de caixa a valor presente	Ajuste de risco para risco não financeiro	Margem de serviço contratual	Total	Estimativa de fluxo de caixa a valor presente	Ajuste de risco para risco não financeiro	Margem de serviço contratual	Total
Não Vida	4.169.681	106.575	4.276.256	4.278.508	102.848	4.381.356	4.381.356	4.381.356
Vida	109.925	-	109.925	47.689	-	47.689	47.689	47.689
Previdência	2.762	-	2.762	1.899	-	1.899	1.899	1.899
Total	4.282.368	106.575	4.388.943	4.328.096	102.848	4.430.944	4.430.944	4.430.944

Em 31 de dezembro de 2024, a exposição máxima ao risco de crédito de contratos de resseguro é de R\$ 3.957.821 (R\$ 3.756.295 em 31 de dezembro de 2023), de que se relaciona principalmente a provisões de sinistros a liquidar.

	2024				2023				
	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda
Não Vida	5.129.179	102.190	6.362.564	11.593.933	5.585.425	116.123	6.323.090	12.024.638	12.024.638
Vida	2.202.910	200.023	1.802.108	4.205.041	1.582.296	175.480	1.738.065	3.495.841	3.495.841
Previdência	2.916.786	7.561	16.312	2.940.659	3.027.643	4.764	17.225	3.049.632	3.049.632
Total	10.248.875	309.774	8.180.984	18.739.633	10.195.364	296.367	8.078.380	18.570.111	18.570.111

	2024				2023			
	Estimativa de fluxo de caixa a valor presente	Ajuste de risco para risco não financeiro	Margem de serviço contratual	Total	Estimativa de fluxo de caixa a valor presente	Ajuste de risco para risco não financeiro	Margem de serviço contratual	Total
Não Vida	10.653.570	211.700	728.663	11.593.933	10.967.057	226.573	831.008	12.024.638
Vida	2.321.461	50.529	1.833.051	4.205.041	1.290.201	87.775	2.117.865	3.495.841
Previdência	2.834.679	2.763	103.217	2.940.659	2.940.354	2.487	106.791	3.049.632
Total	15.809.710	264.992	2.664.931	18.739.633	15.197.612	316.835	3.055.664	18.570.112

Em 31 de dezembro de 2024, a exposição máxima ao risco de crédito decorrente de contratos de seguro é de R\$ 9.287.105 (R\$ 8.696.149 em 31 de dezembro de 2023), de que se relaciona principalmente a prêmios a receber por serviços já prestados pelo GRUPO.

2) Movimentação dos ativos e passivos de contratos de seguros e resseguros

a) MODELO BBA

i. Análise por cobertura remanescente e sinistros incorridos

	2024				2023				
	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda	Passivo por cobertura remanescente	Excluindo componente de perda	Componente de perda
2024	3.041.115	100	587.888	3.629.103	3.629.103	-	3.629.103	-	-
Passivo de abertura	(3.604.534)	-	-	(3.604.534)	-	-	-	-	-
Receitas de seguro	1.308.454	102	1.505.093	2.813.649	1.429.417	1.429.417	2.813.649	-	-
Despesas com prestação de serviço de seguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sinistros incorridos e outras despesas com prestação de serviços de seguro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortização dos fluxos de caixa para aquisição de seguros	1.308.454	-	-	1.308.454	-	-	-	-	-
Perdas e reversões de perdas em contratos onerosos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes ao passivo por sinistros incorridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado da prestação de serviços de seguro	(2.292.080)	102	1.505.093	(786.885)	1.429.417	1.429.417	2.813.649	-	-
Resultado financeiro líquido de seguros	302.431	9	(3.184)	299.256	-	-	-	-	-
Despesas financeiras líquidas de contratos de seguro	306.505	9	54.637	361.151	-	-	-	-	-
ORA - Ajustes de ativos e passivos de contratos de seguro	(4.074)	-	(57.821)	(61.895)	-	-	-	-	-
Total das variações na demonstração do resultado e ORA	(1.989.649)	111	1.501.909	(487.629)	-	-	-	-	-
Componentes de investimento e restituições de prêmio	(69.936)	-	69.936	-	-	-	-	-	-
Outros	43.034	-	17.481	60.515	-	-	-	-	-
Prêmios recebidos	3.070.469	-	-	3.070.469	-	-	-	-	-
Sinistros e outras despesas com prestação de serviços de seguros pagas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa para aquisição de seguros	(1.105.080)	-	-	(1.105.080)	-	-	-	-	-
Total de fluxos de caixa	1.965.389	-	(1.498.988)	466.401	-	-	-	-	-
Passivos de fechamento	2.989.955</								

**INTEGRAR A
SUSTENTABILIDADE
AO NEGÓCIO É BOM.
TRANSFORMAR O
MUNDO COM IMPACTO
SOCIOAMBIENTAL,**

É BOM DE MAPFRE



MAPFRE

Cuidamos do que é importante para você

Cada passo que damos é planejado para acompanhar e fazer parte da transformação do mundo que queremos. Por isso, estamos construindo uma jornada de sustentabilidade consistente, focada nos principais desafios globais.

Meio ambiente – queremos proteger, hoje e amanhã, o planeta que compartilhamos.

Compromisso social – nossa estratégia nos move a fechar as lacunas que nos separam.

Governança Corporativa – baseada em ética, transparência e a inclusão de todos os nossos públicos.

Negócio – orientado por um plano responsável, que impulsiona o nosso propósito de contribuir com a sociedade.

Juntos, trabalhamos e caminhamos ao seu lado, cuidando do que é importante para você, para a sociedade e para o meio ambiente.

mapfre.com.br

