

continuação

Sul América Odontológico S.A. | CNPJ 11.973.134/0001–05

contratos bem como as expectativas do tempo de liquidação e possibilidade de variação dos valores indenizáveis frente a mudanças no ambiente macroeconômico. O processo de ALM é executado em conjunto pelas áreas de Gestão de Riscos Corporativos e Financeira, e é monitorado pelo CoRf. Permanentemente, o Comitê de Investimentos, faz o acompanhamento da alocação e desempenho dos ativos com base nas suas estratégias, incluindo a carteira de ALM, de forma a possibilitar revisão e rebalanceamento periódicos. Neste sentido, são atribuições do Comitê de Investimentos os seguintes itens: • Promover a adoção das melhores práticas no controle de riscos de investimentos pela Companhia; • Revisar periodicamente a Política de Investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração, recomendando ao Conselho de Administração a proposta de alteração, se aplicável; • Acompanhar e supervisionar a execução e o cumprimento da Política de Investimentos; • Autorizar, expressamente, a aquisição de títulos que não sejam classificados “grau de investimento” na escala nacional (quando disponível); e • Aprovar a classificação contábil dos ativos como marcados a vencimento e parecidos e em acordo com a Política de Investimentos e apurado o VaR (valor at risk) e realizado testes de stress (stress tests) na carteira de investimentos para observar se a estratégia adotada está dentro do apetite a risco de mercado estabelecido. Os limites de VaR e stress test são revisados anualmente e definidos conforme apetite a riscos da SulAmérica. Os cálculos do VaR não apresentarão resultados significativos devido a baixa volatilidade dos ativos (referenciados ao IboV). Em decorrência dos riscos analisados no processo do ALM, seus investimentos, no valor de R\$33.566 em 31/12/2015 (R\$26.943 em 2014) estão indexados 100% em Selic/CDI. **4.3.2 Risco de liquidez:** Decorrente da possibilidade de falta de recursos com disponibilidade imediata para honrar os compromissos assumidos pela SulAmérica em função do descaimento entre fluxos de pagamentos e recebimentos, a Política de Investimentos da SulAmérica prevê montantes mínimos que devem ser investidos em de alta liquidez para mitigar o risco de não pagamento de sinistros. A Companhia realiza projeções diárias do caixa e testes de stress para detectar previamente qualquer situação de anormalidade, possuindo um controle diário sobre o risco de liquidez. As tabelas a seguir, apresentam as expectativas de vencimentos e pagamentos dos principais ativos e passivos financeiros e de seguros em 31/12/2015 e 2014.

Descrição	2015		Valor de custo	Valor de mercado / contábil
	Sem vencimento	Até um ano		
Aplicações financeiras				
Valor justo por meio do resultado	33.566	—	33.566	33.566
Passivos de seguro	—	11.102	11.102	11.102
Descrição	2014		Valor de custo	Valor de mercado / contábil
	Sem vencimento	Até um ano		
Aplicações financeiras				
Valor justo por meio do resultado	26.943	—	26.943	26.943
Passivos de seguro	—	8.213	8.213	8.213

O critério de apresentação dos instrumentos financeiros utilizado na tabela por idade foi pela data de vencimento destes ativos. No entanto, alguns instrumentos financeiros possuem liquidez imediata apesar de estarem distribuídos pelas diversas faixas da tabela em função do seu vencimento, sendo na sua totalidade suficientes para honrar as obrigações nas datas previstas. **4.4. Riscos de gestão:** Os riscos de crédito estão relacionados com a possibilidade de devedores deixarem de cumprir um contrato ou deixarem de cumpri-los nos termos em que foi acordado. Estes riscos poderiam se materializar e afetar significativamente os resultados da SulAmérica caso os emissores de créditos não honrem com os pagamentos nas datas previstas. Em relação ao monitoramento da inadimplência de seus segurados e parceiros comerciais, a Companhia realiza redução ao valor recuperável dos prêmios a receber de acordo com as melhores práticas e legislação vigente. **4.5. Riscos operacionais:** O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas ou eventos externos que possam causar danos à Companhia. O gerenciamento do risco operacional é um processo de aprimoramento contínuo, de maneira a acompanhar a evolução dinâmica dos negócios e minimizar a existência de lacunas que possam comprometer a qualidade deste processo. Dessa forma, a gestão dos riscos operacionais é realizada em linha com o processo de ERM da Companhia com foco na identificação, avaliação e resposta aos riscos que violem o apetite a risco definidos pelo Conselho. O processo de identificação dos riscos é realizado através do mapeamento dos processos organizacionais. Após o mapeamento de cada processo são identificados os riscos operacionais associados a cada um dos processos. Tais riscos são quantificados através de metodologia específica gerando planos de ação nos casos em que a Companhia julgue necessário. **4.6. Riscos legais e compliance:** Consistem nos riscos de perdas resultantes do não cumprimento de leis e/ou regulamentações. O risco legal pode ser decorrente de multas, penalidades ou indenizações resultantes de ações de órgãos de supervisão e controle, bem como perdas decorrentes de decisão desfavorável em processos judiciais. **4.6.1 Gestão dos riscos legais:** Com uma visão corporativa, o departamento jurídico da organização, junto com seus prestadores de serviço, realiza a revisão em todos os contratos firmados pela Companhia a fim de mitigar o risco legal de contratos, além de fornecer todo o subsídio para os processos judiciais da organização. A área jurídica atua também contribuindo com projetos para melhoria de gestão das causas judiciais além de sugestões de como evitar riscos legais nas operações. **4.6.2 Gestão dos riscos de compliance:** A Companhia possui uma estrutura de compliance, a fim de adequar as suas atividades às determinações dos órgãos regulamentadores e fiscalizadores, através de uma sólida cultura de controles internos, elevados padrões de integridade e excelência ética e aderência à legislação. O objetivo desta estrutura é agir com imparcialidade na gestão e monitoramento do risco de compliance, contribuindo para o cumprimento das leis e regulamentações aplicáveis ao negócio, por meio da conscientização de uma conduta de negócio que seja legal, ética e transparente, que favoreça os interesses de empregados, clientes, acionistas e parceiros, que previna e detecte violações de leis e regulamentações através da identificação e gestão do risco de compliance e que facilite defender as posições relativas à compliance da organização perante os órgãos reguladores. Adicionalmente, a SulAmérica conta com uma área de auditoria interna responsável por planejar e coordenar os trabalhos de auditoria preventiva (operacional e sistemas). Assim como, certificar a existência de adequados controles internos operacionais e sistêmicos que permitam a identificação e gerenciamento dos riscos presentes no cotidiano da SulAmérica, bem como a aderência às normas e à legislação em vigor. **4.7. Gestão de capital:** A SulAmérica apura mensalmente suficiência do Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) em relação ao capital regulatório requerido. Durante os anos de 2015 e 2014, o PLA da Companhia foi sempre suficiente em relação ao capital mínimo requerido pelos reguladores.

Descrição	2015		2014
	Patrimônio líquido	Deduções	
Despesas de comercialização diferidas		(6.245)	(2.832)
Intangível		(30.317)	(30.302)
Patrimônio mínimo ajustado	18.852		17.578
0,20 das contraprestações efetivas - Média anual dos 12 últimos meses		15.747	9.496
0,33 dos eventos indenizáveis - Média anual dos 36 últimos meses		7.713	5.167
Solvência (a)	7.619		3.894
Suficiência	11.233		13.684

(a) A Companhia considera o diferimento da margem de solvência, calculado com base na Resolução Normativa nº 313/2012. Adicionalmente, a SulAmérica possui modelos internos próprios para apuração do capital econômico, observando, desta forma, independente do capital regulatório, sua própria estimativa de capital baseado em riscos. Através destes modelos internos são obtidos mensalmente as margens de retorno sobre o capital para auxílio na gestão dos negócios. **5. Aplicações financeiras:** **5.1. Composição das aplicações financeiras:** Em 31/12/2015 e 2014 os saldos avaliados pela curva e a valor de mercado das aplicações financeiras estão representados pelas cotas de fundos de investimentos não exclusivos e montam R\$33.566 e R\$26.943, respectivamente. **5.2. Movimentação das aplicações financeiras:**

Valor justo por meio do resultado	
Saldo em 01/01/2014	20.415
Aplicações	49.301
Rendimentos resgate	(2.151)
Principal resgate	(43.214)
Resultado financeiro	2.592
Saldo em 31/12/2014	26.943
Valor justo por meio do resultado	
Saldo em 31/12/2014	26.943
Aplicações	61.086
Rendimentos resgate	(2.172)
Principal resgate	(56.747)
Resultado financeiro	4.456
Saldo em 31/12/2015	33.566

5.3. Critérios adotados na determinação dos valores de mercado: Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimento não exclusivos são avaliados a valor de mercado, utilizando preços negociados em mercados ativos e índices divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA) e pela BM&FBOVESPA. A Companhia possui uma metodologia de classificação para os ativos que possui os seguintes níveis de hierarquia de mensuração a valor de mercado, sendo: (i) **Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos; (ii) **Nível 2:** Informações, exceto os preços cotados (incluindo a marcação a mercado, estabelecidos pelo administrador de cada fundo, sintetizados no valor da cota divulgada, exceto para os títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento, que são calculados pelos indexadores pactuados, acrescidos dos juros incorridos. A estimativa utilizada pela Companhia para apurar o valor de mercado dos demais saldos das contas a receber e a pagar contabilizados no circulante e não circulante aproximam-se dos seus correspondentes valores de realização e exigibilidade, respectivamente, devido ao vencimento em curto prazo desses instrumentos.

Descrição	2015		2014
	Nível 2	Nível 2	
Ativos financeiros			
Valor justo por meio do resultado	33.566	26.943	
Total	33.566	26.943	

6. Créditos de operações com planos de assistência à saúde: 6.1. Contraprestação pecuniária:

Descrição	Redução ao valor recuperável		Total
	Contraprestação	valor recuperável	
Saldo em 01/01/2014	4.944	(1.878)	3.066
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamento/ constituição	47.482	(4.738)	42.744
Recebimentos / reversão	(47.992)	4.179	(43.813)
Saldo em 31/12/2014	4.434	(2.437)	1.997
Circulante			1.997
Descrição	Redução ao valor recuperável		Total
	Contraprestação	valor recuperável	
Saldo em 31/12/2014	4.434	(2.437)	1.997
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamento/ constituição	79.387	(8.459)	70.928
Recebimentos / reversão	(72.445)	2.633	(69.812)
Saldo em 31/12/2015	11.376	(8.263)	3.113
Circulante			3.113

6.2. Contraprestação pecuniária por vencimento: As contraprestações pecuniárias a receber, por vencimento, estão distribuídas da seguinte forma:

Descrição	2015		2014
	A vencer	A vencer	
A vencer entre 01 e 30 dias	714	615	
A vencer entre 31 e 60 dias	9	57	
A vencer entre 61 e 180 dias	—	152	
Total	723	824	
Redução ao valor recuperável	(224)	—	
Total a vencer	499	824	
Vencidos			
Vencidos entre 01 e 30 dias	2.012	817	
Vencidos entre 31 e 60 dias	1.597	490	
Vencidos entre 61 e 180 dias	2.017	1.982	
Vencidos entre 181 e 365 dias	2.431	251	
Vencidos acima de 365 dias	2.596	150	
Total	10.653	3.610	
Redução ao valor recuperável	(8.039)	(2.437)	
Total vencidos	2.614	1.173	
Total prêmios a receber	11.376	4.434	
Redução ao valor recuperável	(8.263)	(2.437)	
Total	3.113	1.997	

(a) A redução ao valor recuperável é constituída com base nas contraprestações pecuniárias vencidos a vencer, sendo a taxa de juros utilizada para a parcela vencida a taxa de juros de mercado. A parcela de sessenta dias, são provisionados em sua totalidade. Para os demais planos, a totalidade das parcelas é provisionada quando os contratos possuem pelo menos uma parcela vencida há mais de noventa dias.

7. Créditos tributários e previdenciários: Os créditos tributários e previdenciários são compostos por:

Descrição	2015		2014	
	Impostos a compensar/ recuperar (nota 7.1)		1.097	2.259
Ativo fiscal diferido (nota 7.2)			3.309	1.170
Total	4.406	4.406	4.406	3.429
Circulante	1.097	2.259	1.097	2.259
Não circulante	3.309	1.173	3.309	1.173

7.1. Impostos a compensar/recuperar:

Descrição	Saldo em 01/01/2014		Adição	Atualização monetária	Pagamento/ baixa	Saldos em 31/12/2014
Imposto de renda pessoa jurídica – IRPJ	360	624	3	(233)	754	
Contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL	17	—	—	—	17	
Instituto nacional do seguro social – INSS	1.651	85	—	(248)	1.488	
Total	2.028	709	3	(481)	2.259	
Circulante					2.256	
Não circulante					3	

Descrição	Saldo em 31/12/2014		Adição	Atualização monetária	Pagamento / baixa	Saldo em 31/12/2015
Imposto de renda pessoa jurídica – IRPJ	754	1.146	20	(1.234)	686	
Contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL	17	—	—	—	17	
Instituto nacional do seguro social – INSS	1.488	358	—	(1.477)	369	
Outros	—	25	—	—	25	
Total	2.259	1.529	20	(2.711)	1.097	
Circulante					1.097	
Não circulante					—	

7.2. Movimentação de créditos tributários:

Descrição	Saldo em 01/01/2014		Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2014
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	18	—	(5)	13	
Redução ao valor recuperável de créditos	778	833	(487)	1.124	
Participações nos lucros	29	33	(29)	33	
Total dos créditos tributários	825	866	(521)	1.170	

Descrição	Saldo em 31/12/2014		Constituição	Realização	Saldo em 31/12/2015
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	13	448	—	461	
Redução ao valor recuperável de créditos	1.124	1.981	(297)	2.808	
Participações nos lucros	33	41	(34)	40	
Total dos créditos tributários	1.170	2.470	(331)	3.309	

Os orçamentos de resultados futuros aprovados pela Administração da Companhia comportam integralmente a realização dos créditos tributários constituídos sobre diferenças temporárias. As bases e os impostos não registrados contabilmente, em virtude de não haver expectativas de realização destes valores dentro do prazo previsto pelos órgãos reguladores em 31/12/2015, estão demonstrados a seguir:

Descrição	Ativo Fiscal Diferido não reconhecido	
	Base	reconhecido
Diferenças temporárias - IRPJ	49	12
Diferenças temporárias - CSLL	49	5
Total	98	17

8. Intangível: O ágio registrado no intangível, que em 31/12/2015 e 2014 era de R\$30.300, refere-se a compra da Dental Plan Ltda pela Sul América Companhia de Seguro Saúde em 13/12/2010, por R\$31.057 (concluída em 18/04/2011). Em seguida, a Sul América Companhia de Seguro Saúde aumentou capital na Companhia com a transferência do investimento na

12. Partes relacionadas: As principais transações com partes relacionadas estão resumidas a seguir:

Descrição	Ativo		Passivo		Receita		Despesa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sul América Companhia de Seguro Saúde (d)	—	—	56	—	—	—	—	—
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (b) (c)	21	15	—	—	4	3	(18)	(21)
Sul América Companhia Nacional de Seguros (d)	—	—	4	—	—	—	—	—
Sul América Serviços de Saúde S.A. (a)	—	—	—	—	—	—	(364)	(150)
Total	21	15	60	—	4	3	(382)	(171)

(a) Refere-se ao Seguro Saúde a funcionários e dirigentes, calculados com base nas mesmas premissas atuariais utilizadas para os produtos grupais comercializados pela Sulamérica; (b) Valor referente ao plano de previdência complementar oferecido pela SulAmérica a todos os colaboradores; (c) Refere-se a seguro de vida grupal entre companhias do Grupo SulAmérica e SulAmérica Seguros de Vida e Previdência S.A.; (d) Transações em conta corrente entre Cias, referente basicamente, as operações com seguro e reembolso de despesas administrativas. Em 2015, a Companhia pagou para sua controladora CIA SAUDE dividendos no montante de R\$10.000, sendo R\$3.492 referentes a dividendos obrigatórios pagos antecipadamente, R\$5.508, referentes a dividendos adicionais pagos antecipadamente. Em 2014, a Companhia pagou dividendos no montante de R\$5.694, sendo R\$1.943 referentes a dividendos complementares, R\$2.057, pagos antecipadamente, referente ao exercício de 2014 e R\$1.694 referente aos dividendos obrigatórios do exercício de 2013 para a controladora CIA SAUDE. **13. Depósitos judiciais e fiscais, provisões para ações judiciais e obrigações fiscais:** Em 31/12/2015 e 2014, os depósitos judiciais e fiscais registrados na rubrica "Depósitos judiciais e fiscais" no ativo não circulante, assim como as provisões para ações judiciais trabalhistas e cíveis registradas na rubrica "Provisões para ações judiciais" no passivo circulante e não circulante e, as obrigações fiscais, registradas na rubrica "Tributos e contribuições", no passivo não circulante, são compostos conforme demonstrados a seguir: **13.1. Depósitos judiciais:**

Descrição	2015		2014	
	Trabalhistas e cíveis:		Trabalhistas e cíveis:	
Ações trabalhistas	87	108	—	—
Ações cíveis	—	11	87	119
Total	87	119	87	119
Não circulante				

13.2. Movimentação das provisões para ações judiciais e obrigações fiscais:

Descrição	Saldos em 01/01/2014		Adições	Atualização monetária	Pagamentos/ baixas	Saldos em 31/12/2014
Cíveis e Trabalhistas						
Cíveis	32	2	5	(12)	27	
Trabalhistas	16	6	3	(19)	6	
Outros	140	—	—	—	140	
Honorários	4	—	—	(1)	3	
Subtotal	192	8	8	(32)	176	
Tributárias						
Auto de infração	—	115	—	—	115	
Subtotal	—	115	—	—	115	
Total	192	123	8	(32)	291	
Circulante					282	
Não circulante					9	

Descrição	Saldos em 31/12/2014	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/ baixas	Saldos em 31/12/2015
Cíveis e Trabalhistas					
Cíveis	27	–	7	(9)	25
Trabalhistas	6	–	1	–	7
Outros	140	–	–	–	140
Honorários	3	–	–	–	3
Subtotal	176	–	8	(9)	175
Tributárias					
Auto de infração	115	–	–	(115)	–
INSS	–	1.266	15	–	1.281
Honorários	–	38	–	–	38
Subtotal	115	1.304	15	(115)	1.319
Total	291	1.304	23	(124)	1.494
Circulante					13
Não circulante					1.481