

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	16
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	17
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	19
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	20
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	21
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	42
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	95
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	99
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	100
---	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	101
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	102
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	640.341.527
Preferenciais	637.192.283
Total	1.277.533.810
Em Tesouraria	
Ordinárias	24.290.280
Preferenciais	48.580.569
Total	72.870.849

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	10.188.061	9.759.556
1.01	Ativo Circulante	697.174	298.111
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	69	257
1.01.01.01	Caixa e Bancos	69	257
1.01.02	Aplicações Financeiras	644.712	229.988
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	644.712	229.988
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	644.712	57.607
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	0	172.381
1.01.03	Contas a Receber	46.274	56.264
1.01.03.01	Clientes	46.274	56.264
1.01.03.01.01	Recebíveis	46.274	56.264
1.01.06	Tributos a Recuperar	5.687	11.092
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	5.687	11.092
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	432	510
1.01.08.03	Outros	432	510
1.01.08.03.03	Outros	432	510
1.02	Ativo Não Circulante	9.490.887	9.461.445
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	15.412	9.089
1.02.01.04	Contas a Receber	1	1
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	1	1
1.02.01.07	Tributos Diferidos	15.229	8.875
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.229	8.875
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	182	213
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais e fiscais	0	22
1.02.01.10.04	Ativos de arrendamentos	182	191
1.02.02	Investimentos	9.475.254	9.452.122
1.02.02.01	Participações Societárias	9.475.254	9.452.122
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	7.604.617	7.597.399
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.870.637	1.854.723
1.02.03	Imobilizado	32	34
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	32	34
1.02.04	Intangível	189	200
1.02.04.01	Intangíveis	189	200
1.02.04.01.04	Software	189	200

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	10.188.061	9.759.556
2.01	Passivo Circulante	434.720	647.110
2.01.03	Obrigações Fiscais	245	12.965
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	245	12.962
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	7.683
2.01.03.01.02	Pis/Cofins a Pagar	49	5.079
2.01.03.01.05	Demais Impostos e Contribuições a Pagar	116	119
2.01.03.01.06	Imposto de Renda de Terceiros	80	81
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	3
2.01.03.03.01	Impostos sobre Serviços a Pagar	0	3
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	431.915	578.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	160.487
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	160.487
2.01.04.02	Debêntures	431.915	418.289
2.01.05	Outras Obrigações	2.560	55.366
2.01.05.02	Outros	2.560	55.366
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	14	53.111
2.01.05.02.04	Obrigações a Pagar	143	733
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	2.287	929
2.01.05.02.06	Outros	116	593
2.01.06	Provisões	0	3
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	3
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	0	3
2.02	Passivo Não Circulante	1.710.537	1.010.418
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.709.862	1.009.867
2.02.01.02	Debêntures	1.709.862	1.009.867
2.02.02	Outras Obrigações	173	180
2.02.02.02	Outros	173	180
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	173	180
2.02.04	Provisões	502	371
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	502	371
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	502	371
2.03	Patrimônio Líquido	8.042.804	8.102.028
2.03.01	Capital Social Realizado	4.619.882	3.619.882
2.03.02	Reservas de Capital	-519.448	-453.946
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	341.414	275.729
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	25.995	25.995
2.03.02.04	Opções Outorgadas	113.417	109.940
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-922.440	-787.776
2.03.02.07	Ágio e Deságio em Transações de Capital	-77.834	-77.834
2.03.04	Reservas de Lucros	3.997.421	4.997.421
2.03.04.01	Reserva Legal	444.331	444.331
2.03.04.02	Reserva Estatutária	3.553.090	4.553.090
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	53.893	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-108.944	-61.329

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	63.382	58.925
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-4.162	-11.693
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-4.162	-11.693
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1	0
3.04.04.01	Receitas Patrimoniais (Líquidas de Despesas)	1	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	67.543	70.618
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	63.382	58.925
3.06	Resultado Financeiro	-16.448	-21.706
3.06.01	Receitas Financeiras	1.451	2.902
3.06.02	Despesas Financeiras	-17.899	-24.608
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	46.934	37.219
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	6.959	32.910
3.08.01	Corrente	4	0
3.08.02	Diferido	6.955	32.910
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	53.893	70.129
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	9.687
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	9.687
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	53.893	79.816
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	PN	0,04710	0,06870
3.99.01.02	ON	0,04720	0,06870
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	PN	0,04670	0,06810
3.99.02.02	ON	0,04700	0,06840

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	53.893	79.816
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-47.615	-50.366
4.02.01	Ganhos atuariais, líquidos de perdas, não realizadas com plano de pensão de benefício definido	479	0
4.02.02	Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	1.292	0
4.02.05	Imposto de renda e contribuição social relacionados aos componentes de outros resultados abrangentes	-602	0
4.02.06	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	-157	-254
4.02.07	Outros resultados abrangentes de investidas reconhecidas pelo método de equivalência patrimonial	-48.627	-50.112
4.03	Resultado Abrangente do Período	6.278	29.450

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-345.932	-246.271
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-4.578	-10.883
6.01.01.01	Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social	46.934	46.906
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	19	7
6.01.01.03	Juros e correção monetária de debêntures emitidas	15.717	23.917
6.01.01.06	Juros e variações monetárias de provisões judiciais e obrigações fiscais	2	3
6.01.01.07	Opções outorgadas reconhecidas (stock options)	4	4
6.01.01.08	Resultado positivo de equivalência patrimonial	-67.543	-80.305
6.01.01.11	Juros e variações monetárias sobre créditos a compensar	-27	-1.674
6.01.01.12	Juros e variações monetárias de depósitos judiciais e fiscais	0	-11
6.01.01.14	Custos de transação de títulos emitidos	316	270
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-341.354	-235.388
6.01.02.01	Variação de aplicações financeiras	-414.036	-309.601
6.01.02.02	Variação de recebíveis	1.159	26.684
6.01.02.03	Variação de tributos	6.037	-20.827
6.01.02.05	Variação de depósitos judiciais e fiscais	22	0
6.01.02.06	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	80.139	59.171
6.01.02.08	Variação de outros ativos/passivos	-399	763
6.01.02.11	Variação de contas a pagar	-11.800	10.422
6.01.02.13	Juros Pagos	-573	-2.000
6.01.02.15	Variação de passivos de seguros e resseguros	5	0
6.01.02.17	Variação de provisões judiciais	126	0
6.01.02.19	Imposto de renda e contribuição social pagos	-2.034	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-72.208	-238.121
6.02.01	Aumento de capital	-72.208	-8.095
6.02.02	Compra de participações societárias	0	-230.000
6.02.04	Compra de ativos imobilizados e intangíveis	0	-26
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	417.952	475.443
6.03.01	Empréstimos e linhas de crédito	700.000	499.480
6.03.02	Amortização de empréstimos	-160.000	0
6.03.05	Compra de ações próprias para manutenção em tesouraria	-68.979	-24.037
6.03.09	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-53.063	0
6.03.12	Pagamentos de arrendamentos	-6	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-188	-8.949
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	257	9.030
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	69	81

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	3.619.882	-453.946	4.997.421	0	-61.329	8.102.028
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.619.882	-453.946	4.997.421	0	-61.329	8.102.028
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.000.000	-65.502	-1.000.000	0	0	-65.502
5.04.01	Aumentos de Capital	1.000.000	0	-1.000.000	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.477	0	0	0	3.477
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-68.979	0	0	0	-68.979
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	53.893	-47.615	6.278
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	53.893	0	53.893
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-47.615	-47.615
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.292	1.292
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-602	-602
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-48.627	-48.627
5.05.02.08	Ganhos / (perda) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-157	-157
5.05.02.09	Ganhos atuariais, líquidos de perdas, não realizados com plano de pensão de benefício definido	0	0	0	0	479	479
5.07	Saldos Finais	4.619.882	-519.448	3.997.421	53.893	-108.944	8.042.804

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	3.319.882	240.695	3.582.733	0	2.516	7.145.826
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.319.882	240.695	3.582.733	0	2.516	7.145.826
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-12.420	0	0	0	-12.420
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.540	0	0	0	3.540
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-24.037	0	0	0	-24.037
5.04.12	Ágio em Transações de Capital	0	8.077	0	0	0	8.077
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	79.816	-50.366	29.450
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	79.816	0	79.816
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-50.366	-50.366
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-50.112	-50.112
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-254	-254
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-80.000	0	0	-80.000
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-80.000	0	0	-80.000
5.07	Saldos Finais	3.319.882	228.275	3.502.733	79.816	-47.850	7.082.856

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.698	-8.077
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.698	-8.077
7.03	Valor Adicionado Bruto	-2.698	-8.077
7.04	Retenções	-19	-7
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-19	-7
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-2.717	-8.084
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	74.726	115.760
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	67.543	70.618
7.06.02	Receitas Financeiras	226	2.527
7.06.03	Outros	6.957	42.615
7.06.03.06	Outras	6.957	32.928
7.06.03.07	Resultado de Operações Descontinuadas	0	9.687
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	72.009	107.676
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	72.009	107.676
7.08.01	Pessoal	1.158	1.550
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.157	1.524
7.08.01.02	Benefícios	1	26
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	315	2.077
7.08.02.01	Federais	315	2.077
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	16.643	24.233
7.08.03.01	Juros	16.027	23.914
7.08.03.03	Outras	616	319
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	53.893	79.816
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	53.893	79.816

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	27.744.796	27.869.121
1.01	Ativo Circulante	19.199.346	18.990.312
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	787.169	956.465
1.01.01.01	Caixa e Bancos	17.024	70.883
1.01.01.02	Equivalente de Caixa	770.145	885.582
1.01.02	Aplicações Financeiras	16.400.559	15.836.487
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	15.890.631	15.346.073
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	10.231.508	9.939.803
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	5.659.123	5.406.270
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	509.928	490.414
1.01.02.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	509.928	490.414
1.01.03	Contas a Receber	1.360.474	1.597.858
1.01.03.01	Clientes	1.360.474	1.597.858
1.01.03.01.01	Recebíveis	1.360.474	1.597.858
1.01.06	Tributos a Recuperar	181.615	178.218
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	181.615	178.218
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	469.529	421.284
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	148	162
1.01.08.03	Outros	469.381	421.122
1.01.08.03.01	Ativos de Resseguros	70.208	46.430
1.01.08.03.02	Custo de Comercialização Diferidos	350.795	339.564
1.01.08.03.03	Outros	48.378	35.128
1.02	Ativo Não Circulante	8.545.450	8.878.809
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.499.047	7.844.753
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.411.193	1.315.335
1.02.01.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	1.411.193	1.315.335
1.02.01.04	Contas a Receber	1.601.752	1.591.649
1.02.01.04.01	Clientes	1.601.752	1.591.649
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.374.366	1.257.804
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.043.086	987.189
1.02.01.07.02	Créditos Tributários - Pis/Cofins	190.048	193.206
1.02.01.07.03	Demais Impostos e Contribuições a Recuperar	141.232	77.409
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.111.736	3.679.965
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais e fiscais	2.187.445	2.795.301
1.02.01.10.04	Ativos de resseguro	8.035	7.601
1.02.01.10.05	Custo de Comercialização Diferidos	742.239	706.686
1.02.01.10.06	Outros	11.267	6.250
1.02.01.10.07	Ativos de arrendamentos	162.750	164.127
1.02.02	Investimentos	103.042	106.450
1.02.02.01	Participações Societárias	102.326	105.734
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	101.234	104.928
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	1.092	806
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	716	716
1.02.02.02.01	Imóveis Destinados a Renda	716	716
1.02.03	Imobilizado	114.465	109.968

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	114.465	109.968
1.02.04	Intangível	828.896	817.638
1.02.04.01	Intangíveis	384.307	372.864
1.02.04.01.04	Software	275.066	261.323
1.02.04.01.05	Outros Intangíveis	109.241	111.541
1.02.04.02	Goodwill	444.589	444.774

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	27.744.796	27.869.121
2.01	Passivo Circulante	8.047.422	8.411.588
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	58.207	52.254
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	58.207	52.254
2.01.01.02.01	Encargos Trabalhistas	58.207	52.254
2.01.03	Obrigações Fiscais	232.971	233.535
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	208.661	213.089
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.774	16.393
2.01.03.01.02	Pis/Cofins a Pagar	11.286	25.843
2.01.03.01.03	Impostos sobre Operações Financeiras a Pagar	22.099	24.212
2.01.03.01.04	REFIS a Pagar	20.787	22.786
2.01.03.01.05	Demais Impostos e Contribuições a Pagar	98.713	86.833
2.01.03.01.06	Imposto de Renda de Terceiros	46.002	37.022
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	24.310	20.446
2.01.03.03.01	Impostos sobre Serviços a Pagar	24.310	20.446
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	432.246	579.139
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	0	160.487
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	160.487
2.01.04.02	Debêntures	431.915	418.289
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	331	363
2.01.05	Outras Obrigações	946.941	1.199.719
2.01.05.02	Outros	946.941	1.199.719
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	14	53.111
2.01.05.02.04	Obrigações a Pagar	73.145	173.346
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	260.530	268.604
2.01.05.02.06	Passivos de seguros e resseguros	301.367	343.129
2.01.05.02.07	Capitalização	654	1.065
2.01.05.02.08	Saúde administrada	289.629	335.229
2.01.05.02.09	Outros	21.602	25.235
2.01.06	Provisões	6.377.057	6.346.941
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	148.738	131.545
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	10.736	8.926
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	138.002	122.619
2.01.06.02	Outras Provisões	6.228.319	6.215.396
2.01.06.02.04	Provisões Técnicas de Seguros	6.228.319	6.215.396
2.02	Passivo Não Circulante	11.652.722	11.353.762
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.710.471	1.010.537
2.02.01.02	Debêntures	1.709.862	1.009.867
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	609	670
2.02.02	Outras Obrigações	300.101	305.945
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	71.933	73.096
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	71.933	73.096
2.02.02.02	Outros	228.168	232.849
2.02.02.02.03	Obrigações a Pagar	25.801	27.792
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	199.146	201.768
2.02.02.02.06	Outros	252	346

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2.02.02.02.07	Saúde administrada	2.969	2.943
2.02.04	Provisões	9.642.150	10.037.280
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.793.531	2.344.198
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.302.605	1.874.344
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	87.358	85.747
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	403.568	384.107
2.02.04.02	Outras Provisões	7.848.619	7.693.082
2.02.04.02.04	Provisões Técnicas de Seguros	7.848.619	7.693.082
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	8.044.652	8.103.771
2.03.01	Capital Social Realizado	4.619.882	3.619.882
2.03.02	Reservas de Capital	-519.448	-453.946
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	341.414	275.729
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	25.995	25.995
2.03.02.04	Opções Outorgadas	113.417	109.940
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-922.440	-787.776
2.03.02.07	Ágio e Deságio em Transações de Capital	-77.834	-77.834
2.03.04	Reservas de Lucros	3.997.421	4.997.421
2.03.04.01	Reserva Legal	444.331	444.331
2.03.04.02	Reserva Estatutária	3.553.090	4.553.090
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	53.893	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-108.944	-61.329
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.848	1.743

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	5.017.432	4.743.705
3.01.01	Prêmios Líquidos - Seguros	4.899.874	4.651.254
3.01.02	Outras Receitas Operacionais - Seguros	9.313	17.915
3.01.03	Prêmios, Rendas e Taxa de Gestão Líquidos - Previdência	215.310	205.738
3.01.05	Capitalização	392	14.520
3.01.06	Operações de assistência a saúde	18.492	17.198
3.01.07	Gestão de ativos	13.923	17.051
3.01.08	Outras Receitas Operacionais	35.202	2.973
3.01.09	Variação das Provisões Técnicas - Seguros	4.199	-7.019
3.01.10	Variação das Provisões Técnicas - Previdência	-179.273	-175.925
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-4.532.879	-4.344.883
3.02.01	Sinistros - Seguros	-3.992.984	-3.823.531
3.02.02	Custos de Comercialização - Seguros	-369.252	-342.165
3.02.03	Outras Despesas Operacionais - Seguros	-138.487	-140.515
3.02.04	Despesas com benefícios e resgates - Previdência	-13.989	-15.281
3.02.05	Custos de Comercialização - Previdência	-9.108	-8.761
3.02.06	Outras Despesas Operacionais - Previdência	-4.261	-2.124
3.02.07	Capitalização	-115	-4.528
3.02.08	Operações de assistência a saúde	-3.345	-5.961
3.02.09	Gestão de ativos	-1.338	-2.017
3.03	Resultado Bruto	484.553	398.822
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-386.399	-332.064
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-388.835	-327.669
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-388.835	-327.669
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	6.130	-4.539
3.04.04.01	Receitas Patrimoniais (Líquidas de Despesas)	6.130	-4.539
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.694	144
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	98.154	66.758
3.06	Resultado Financeiro	15.944	6.147
3.06.01	Receitas Financeiras	750.447	923.009
3.06.02	Despesas Financeiras	-734.503	-916.862
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	114.098	72.905
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-60.100	-2.937
3.08.01	Corrente	-87.101	-43.614
3.08.02	Diferido	27.001	40.677
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	53.998	69.968
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	9.687
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	9.687
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	53.998	79.655
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	53.893	79.816
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	105	-161
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	PN	0,04710	0,06870
3.99.01.02	ON	0,04720	0,06870

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	PN	0,04670	0,06810
3.99.02.02	ON	0,04700	0,06840

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	53.998	79.655
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-47.615	-50.366
4.02.01	Ganhos atuariais, líquidos de perdas, não realizadas com plano de pensão de benefício definido	525	0
4.02.02	Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	-76.958	-83.298
4.02.05	Imposto de renda e contribuição social relacionados aos componentes de outros resultados abrangentes	28.818	32.932
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	6.383	29.289
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	6.278	29.450
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	105	-161

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-535.872	-330.292
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	226.780	205.524
6.01.01.01	Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social	114.098	86.729
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	34.207	32.573
6.01.01.03	Juros e correção monetária de debêntures emitidas	18.974	27.924
6.01.01.04	Resultado negativo de equivalência patrimonial	3.694	0
6.01.01.05	Juros e variações monetárias sobre refinanciamento fiscal (REFIS)	47	286
6.01.01.06	Juros e variações monetárias de provisões judiciais e obrigações fiscais	25.716	21.299
6.01.01.07	Opções outorgadas reconhecidas (stock options)	3.478	3.540
6.01.01.08	Resultado positivo de equivalência patrimonial	0	-144
6.01.01.11	Juros e variações monetárias sobre créditos a compensar	-2.709	-3.993
6.01.01.12	Juros e variações monetárias de depósitos judiciais e fiscais	-12.221	-12.896
6.01.01.13	Outros	35	8.278
6.01.01.14	Custos de transação de títulos emitidos	316	270
6.01.01.15	Redução ao valor recuperável	41.145	41.658
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-762.652	-535.816
6.01.02.01	Variação de aplicações financeiras	-707.545	694.571
6.01.02.02	Variação de recebíveis	182.816	7.948
6.01.02.03	Variação de tributos	-82.581	-26.521
6.01.02.04	Variação de ativos de resseguro	-24.445	-16.575
6.01.02.05	Variação de depósitos judiciais e fiscais	11.800	9.865
6.01.02.07	Variação de salvados a venda	14	-3.888
6.01.02.08	Variação de outros ativos/passivos	-21.994	4.982
6.01.02.09	Variação de custos de comercialização diferidos	-46.784	27.985
6.01.02.11	Variação de contas a pagar	-88.303	-780.954
6.01.02.13	Juros Pagos	-3.976	-4.938
6.01.02.15	Variação de passivos de seguros e resseguros	-39.630	-47.978
6.01.02.16	Variação de provisões técnicas de seguros	167.297	-219.468
6.01.02.17	Variação de provisões judiciais	14.371	7.486
6.01.02.19	Imposto de renda e contribuição social pagos	-123.692	-188.331
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-39.781	-58.801
6.02.02	Compra de participações societárias	0	-100.000
6.02.03	Venda de participações societárias	0	58.751
6.02.04	Compra de ativos imobilizados e intangíveis	-40.470	-17.552
6.02.05	Venda de ativos imobilizados e intangíveis	689	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	406.357	463.363
6.03.01	Empréstimos e linhas de crédito	700.000	499.480
6.03.02	Amortização de empréstimos	-160.000	0
6.03.05	Compra de ações próprias para manutenção em tesouraria	-68.979	-24.037
6.03.09	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-53.063	0
6.03.10	Refinanciamento fiscal - REFIS	-2.038	-2.044
6.03.11	Leasing financeiro	-124	0
6.03.12	Pagamento de arrendamentos	-9.439	-10.036

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-169.296	74.270
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	956.465	744.979
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	787.169	819.249

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.619.882	-453.946	4.997.421	0	-61.329	8.102.028	1.743	8.103.771
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.619.882	-453.946	4.997.421	0	-61.329	8.102.028	1.743	8.103.771
5.04	Transações de Capital com os Sócios	1.000.000	-65.502	-1.000.000	0	0	-65.502	0	-65.502
5.04.01	Aumentos de Capital	1.000.000	0	-1.000.000	0	0	0	0	0
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.477	0	0	0	3.477	0	3.477
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-68.979	0	0	0	-68.979	0	-68.979
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	53.893	-47.615	6.278	105	6.383
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	53.893	0	53.893	105	53.998
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-47.615	-47.615	0	-47.615
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.292	1.292	0	1.292
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-602	-602	0	-602
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-48.627	-48.627	0	-48.627
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-157	-157	0	-157
5.05.02.09	Ganhos atuariais, líquidos de perdas, não realizados com plano de pensão de benefício definido	0	0	0	0	479	479	0	479
5.07	Saldos Finais	4.619.882	-519.448	3.997.421	53.893	-108.944	8.042.804	1.848	8.044.652

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	3.319.882	240.695	3.582.733	0	2.516	7.145.826	1.879	7.147.705
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.319.882	240.695	3.582.733	0	2.516	7.145.826	1.879	7.147.705
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-12.420	0	0	0	-12.420	0	-12.420
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	3.540	0	0	0	3.540	0	3.540
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-24.037	0	0	0	-24.037	0	-24.037
5.04.12	Ágio em Transações de Capital	0	8.077	0	0	0	8.077	0	8.077
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	79.816	-50.366	29.450	-161	29.289
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	79.816	0	79.816	-161	79.655
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-50.366	-50.366	0	-50.366
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-50.112	-50.112	0	-50.112
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-254	-254	0	-254
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-80.000	0	0	-80.000	234	-79.766
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-80.000	0	0	-80.000	0	-80.000
5.06.09	Outros ajustes	0	0	0	0	0	0	234	234
5.07	Saldos Finais	3.319.882	228.275	3.502.733	79.816	-47.850	7.082.856	1.952	7.084.808

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	5.145.831	4.822.746
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.357.445	5.053.401
7.01.02	Outras Receitas	-175.074	-184.710
7.01.02.01	Variação das Provisões Técnicas - Seguros	4.199	-8.786
7.01.02.02	Variação das Provisões Técnicas - Previdência	-179.273	-175.924
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-36.540	-45.945
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.696.538	-4.471.423
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.088.508	-3.903.763
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-540.879	-512.441
7.02.04	Outros	-67.151	-55.219
7.03	Valor Adicionado Bruto	449.293	351.323
7.04	Retenções	-34.207	-22.587
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-34.207	-22.587
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	415.086	328.736
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	68.091	90.536
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.694	144
7.06.02	Receitas Financeiras	139.388	-261.299
7.06.03	Outros	-67.603	351.691
7.06.03.01	Resultado com Operações de Resseguros Cedidos	-13.017	-9.789
7.06.03.02	Resultado com Operações de Co-seguros Cedidos	2.425	25
7.06.03.04	Variações Monetárias e Cambiais - Seguros e Previdência	-100.484	273.795
7.06.03.05	Atualizações Monetárias - Depósitos Judiciais	12.480	21.129
7.06.03.06	Outras	30.993	56.844
7.06.03.07	Resultado de operações descontinuadas	0	9.687
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	483.177	419.272
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	483.177	419.272
7.08.01	Pessoal	188.944	147.499
7.08.01.01	Remuneração Direta	155.193	117.314
7.08.01.02	Benefícios	27.315	24.691
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.436	5.494
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	185.226	142.162
7.08.02.01	Federais	179.296	139.003
7.08.02.02	Estaduais	1	0
7.08.02.03	Municipais	5.929	3.159
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	55.009	49.956
7.08.03.01	Juros	44.408	40.745
7.08.03.02	Aluguéis	433	412
7.08.03.03	Outras	10.168	8.799
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	53.998	79.655
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	53.893	79.816
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	105	-161

Comentário do Desempenho



Comentário do desempenho

(em milhares de reais)

No primeiro trimestre de 2021, a Companhia obteve um lucro de R\$53.893 (R\$79.816 em 31/03/2020), oriundo principalmente da receita de equivalência patrimonial de R\$67.543 (R\$80.305 em 31/03/2020, sendo R\$70.618 proveniente das operações continuadas e R\$9.687 proveniente das operações descontinuadas de suas controladas) e de despesas financeiras líquidas (resultado financeiro) de R\$16.448 (R\$21.706 em 31/03/2020).

A seguir, o resultado de equivalência patrimonial por controlada:

Controladas	Período findo em 31/03/2021	Período findo em 31/03/2020
Saepar Serviços e Participações S.A.	13.818	8.356
Sul América Companhia Nacional de Seguros	24.587	(33.460)
Sul América Companhia de Seguro Saúde	29.112	34.894
Sul América Holding S.A.	26	28.474
Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A.	-	42.041
Total	67.543	80.305

Comentário do Desempenho



Resultado Trimestral – 1º trimestre de 2021

- Receitas totais de R\$5,2 bilhões (+5,4%)
- Beneficiários de saúde e odonto crescem 9,8%, atingindo 4,3 milhões
- Sinistralidade consolidada de 80,6% (melhora de 1,0 p.p.)
- Margem bruta operacional de R\$484,6 milhões (+21,5%) e EBITDA ajustado de R\$146,0 milhões (+34,9%)
- Retorno sobre o patrimônio médio (ROAE) de operações continuadas de 11,6% nos últimos 12 meses
- Retorno sobre o capital regulatório de saúde e odonto de 23,0% nos últimos 12 meses

Teleconferência de resultados

12 de maio de 2021 (quarta-feira)

Português (com tradução simultânea para o inglês)

10h (Brasília) | 9h (US/DST)

Webcast: www.sulamerica.com.br/ri

Brasil: +55 (11) 3181-8565 ou +55 (11) 4210-1803

USA: 1-844-204-8942 ou +1 (412) 717-9627 | **UK:** +44 20 3795-9972

Comentário do Desempenho



MENSAGEM DO PRESIDENTE

Começamos 2021 com **avanços importantes** em nossa **estratégia** de desenvolver e acelerar iniciativas em tecnologia, inovação, Cuidado Coordenado, retenção de clientes, além de uma forte e sólida parceria com nossos corretores de seguros, que resultou em um **crescimento líquido de 134 mil beneficiários** em Saúde e Odonto no primeiro trimestre de 2021, na comparação com dezembro do último ano.

Avançamos nossa **transformação digital**: aumentamos a assistência aos nossos beneficiários por meio de **ferramentas digitais**, com quase **1 milhão de atendimentos** desde janeiro de 2020, sendo mais de 300 mil apenas no primeiro trimestre deste ano. Fomos capazes, também, de acelerar nossa **transformação cultural**, o que nos permitiu estar preparados para esse momento tão desafiador provocado pela pandemia, preservando e garantindo nossa operação em um cenário adverso.

Nesse período, reforçamos ainda mais nossos serviços para apoiar a sociedade. Como **gestora de Saúde e Odonto**, enfrentamos a pandemia ao lado de todos os nossos clientes e beneficiários **garantindo acesso a saúde**, em uma intensa e cada vez mais forte **parceria** com toda a **rede de prestadores (hospitais, laboratórios, médicos, dentistas e profissionais de saúde)**, **corretores** e todos os demais **stakeholders**, além de nossas **equipes internas de saúde e operações**, que têm acompanhado todos os dados em tempo real para garantir apoio e assistência a todos os nossos segurados. Muito obrigado por tanto esforço, cuidado e dedicação, realmente um time que merece todo o nosso respeito e admiração.

Fortalecemos nossa **integração ASG** com o avanço de iniciativas para ampliar a **inclusão e acesso** a saúde, inclusive com a oferta de produtos mais acessíveis. Aqui cabe destacar a evolução da nossa linha de produtos regionais – o **SulAmérica Direto** – que vem crescendo de maneira significativa desde o final do ano passado, expandindo em diversas regiões e demonstrando, em um **novo mercado endereçável**, a **força** da nossa **marca** e atratividade da nossa **proposta de valor**. Ao mesmo tempo, buscamos garantir **total suporte** nessa crise sanitária sem precedentes, cujas indenizações somaram mais de R\$410 milhões no primeiro trimestre de 2021 e R\$1,3 bilhão desde o início da pandemia. E em abril, mês mundial da saúde, ampliamos mais uma vez **nossa contribuição para a sociedade** com uma iniciativa que está oferecendo suporte emocional a profissionais de saúde e parentes de vítimas da COVID-19, além de investimentos para instalação de mais leitos de UTI para pacientes do Sistema Único de Saúde (SUS) e de usinas de oxigênio no Amazonas.

Dando continuidade ao nosso processo de **expansão** em regiões estratégicas, seguimos avançando no **Sul** do país: além do próprio crescimento apresentado pela **Paraná Clínicas**, que começou o ano com recordes de vendas novas, e do lançamento do Direto Joinville em fevereiro já começando com quase 5 mil beneficiários, em março anunciamos o acordo para **aquisição** da **carteira** de planos de saúde da **Santa Casa de Ponta Grossa**, no estado do Paraná, que, quando concluída, adicionará cerca de 25 mil beneficiários ao nosso portfólio de saúde. O movimento demonstra e reforça o nosso foco em aproveitar **oportunidades inorgânicas** no processo de consolidação do setor de saúde suplementar, tanto em nossa posição de destaque no segmento de seguro saúde como no posicionamento em operações regionais.

Em **Saúde Financeira**, nossa atuação também foi de destaque. Em **seguro de vida**, cientes do nosso papel e responsabilidade nesse momento, como temos feito desde o ano passado, continuamos com a **cobertura voluntária de sinistros** relacionadas à **COVID-19**, suportando quase 700 casos apenas no primeiro trimestre de 2021 e mais de 1.600 desde o início da pandemia em março de 2020. Naturalmente, isso impactou a rentabilidade do segmento tanto em 2020 quanto no primeiro trimestre de 2021, mas nossa expectativa é retomar níveis normais e recorrentes de rentabilidade para esse portfólio à medida que a situação da pandemia esteja controlada, principalmente a partir do avanço do processo de vacinação no país. Em **previdência**, temos percebido um crescente interesse pelo produto, apresentando crescimento consistente de contribuições e portabilidade em mais um trimestre, com reservas que já se aproximam dos **R\$10 bilhões**. Em **investimentos**, a parceria com a **Órama** está avançando a passos largos, com uma adesão importante de nossos corretores no programa de indicação para a plataforma, que hoje já conta com 2,5 mil corretores cadastrados. Acreditamos fortemente nesse investimento estratégico realizado no ano passado, que atua em um segmento com grande potencial de crescimento no Brasil. Ao mesmo tempo, a **SulAmérica Investimentos**, nossa gestora de ativos, mantém cerca de **R\$45 bilhões** em ativos sob gestão, estando entre as 5 maiores gestoras independentes do país.

Seguimos determinados em evoluir nossos processos e manter **investimentos permanentes** em **tecnologia** e, como já mencionamos, nossa **transformação digital** já é realidade na Companhia. Já tínhamos um dos melhores e mais utilizados **aplicativos de saúde** do mercado, com uso cada vez maior da **telemedicina** (inclusive para atendimento psicológico), que tem aberto **novas possibilidades** para um cuidado efetivo, acolhedor e conveniente para usuários e profissionais de saúde.

Comentário do Desempenho



MENSAGEM DO PRESIDENTE (cont.)

É inegável que estas transformações permitem a aceleração e desenvolvimento da nossa **estratégia digital** que, combinada ao nosso foco em **gestão de saúde**, abre novas oportunidades para darmos mais um passo em direção ao futuro. A partir de uma visão que busca complementar nossa **proposta de valor** com produtos de Saúde Integral, combinaremos nosso portfólio de Saúde, Odonto, Vida, Previdência e Investimento com novas oportunidades de negócios numa visão de **ecossistema**, tendo como prioridade a melhor experiência para nossos clientes e *stakeholders*.

Neste período de desafios e oportunidades em que inicio como Presidente da SulAmérica, agradeço a todos os nossos parceiros, que são fundamentais em nosso modelo de negócios: os mais de **36 mil corretores** de seguros, nossos **20 mil prestadores de saúde** – dentre os quais mais de 1,2 mil hospitais e 3,6 mil laboratórios pelo Brasil, além dos milhares de **profissionais de saúde** que nesta crise estão trabalhando bravamente – nossos mais de **70 mil acionistas** e todos os demais *stakeholders* da Companhia que contribuem de forma relevante para esta jornada.

Por fim, também gostaria de concluir agradecendo a **confiança** e **comprometimento** dos nossos **4 mil colaboradores**, que seguem se dedicando ao máximo para cumprir nosso propósito de melhorar a vida das pessoas e, por meio da oferta de **Saúde Integral**, conectar e equilibrar saúde física, emocional e financeira para o maior número de pessoas em todo o Brasil, além de colocar a Companhia em um caminho de **crescimento** e **novas oportunidades**.

Ricardo Bottas
Diretor-Presidente

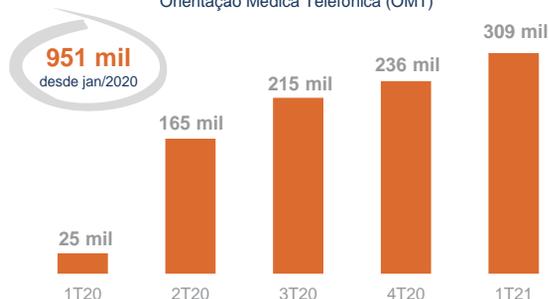
SAÚDE INTEGRAL, TECNOLOGIA E MEDICINA CONECTADA: INICIATIVAS DURANTE A PANDEMIA DO NOVO CORONAVÍRUS (COVID-19)

O primeiro trimestre de 2021 foi marcado por uma alta no número de casos e internações relacionados ao novo coronavírus, alcançando patamares superiores aos observados na fase mais aguda da pandemia em 2020. Como consequência, sobretudo no final do período, os governos dos principais estados impuseram medidas de maior restrição de circulação, além de orientações tanto da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) quanto nossas, no papel de gestora de saúde, para que a realização de procedimentos, exames, tratamentos e cirurgias eletivas, não urgentes e que não causassem danos à saúde do beneficiário, fossem postergados, sempre de acordo com a orientação clínica adequada, mas visando a melhor utilização da capacidade do sistema de saúde.

Novamente a **estratégia de Cuidado Coordenado** foi essencial para garantir o cuidado para a nossa base de beneficiários, que tem sido a prioridade desde o início desta crise sanitária, tanto em orientações relacionadas à COVID-19 quanto na continuidade de tratamentos em andamento e demais demandas recorrentes ou de urgência. Nesse contexto, sem dúvida devemos destacar a continuidade da adoção das **ferramentas digitais** do “Saúde na Tela”, com a nossa rede de médicos plantonistas e especialistas em mais de 50 especialidades, além de terapeutas, psicólogos, nutricionistas, fonoaudiólogos e outros profissionais de saúde. Adicionalmente, neste trimestre tornamos ainda mais fácil o acesso a prescrições, que agora podem ser enviadas e consultadas no próprio aplicativo, incluindo solicitações de exames, receitas, encaminhamentos e atestados médicos.

A efetividade e receptividade das iniciativas digitais podem ser comprovadas pelo crescimento no número de interações a distância, que em março/21 atingiram o recorde mensal de **141 mil**, para um total de mais de **950 mil atendimentos remotos** desde o início de 2020, sendo cerca de **817 mil teleatendimentos**. Nossas iniciativas também continuam com **altos níveis de satisfação**, evidenciados pela evolução positiva do NPS (*Net Promoter Score*) e pela **alta resolutividade** (~90% dos atendimentos sem necessidade de atendimento presencial posterior), resultados que comprovam que o **cuidado virtual** tem se mostrado eficiente em garantir assistência de qualidade.

Atendimentos Digitais | Saúde na Tela + OMT
Médico na Tela (especialistas, plantonistas e terapeutas) e
Orientação Médica Telefônica (OMT)



Índices de Satisfação | Net Promoter Score (NPS)*



* NPS referentes ao período de janeiro a março/2021.

Comentário do Desempenho



SAÚDE INTEGRAL, TECNOLOGIA E MEDICINA CONECTADA: INICIATIVAS DURANTE A PANDEMIA DO NOVO CORONAVÍRUS (COVID-19) (cont.)

Além dos resultados positivos com as iniciativas e ferramentas digitais, as **parcerias** com a rede de prestadores têm se tornado cada vez maiores, alavancadas, por exemplo, pela expansão do **Lab In**, iniciativa digital em parceria com Fleury e DASA que permite a **integração dos dados médicos** dos pacientes com os laudos dos exames, e pelo **Fast Track** em conjunto com **32 hospitais parceiros**, que tem sido fundamental para, nos casos suspeitos ou confirmados da COVID-19 em que é avaliada a necessidade de encaminhamento hospitalar, garantir um atendimento rápido, eficiente e de qualidade.

IMPACTOS DA PANDEMIA DA COVID-19

Considerando os segmentos em que atuamos, tivemos custos assistenciais relevantes associados à pandemia. Seguimos cobrindo os custos médicos de procedimentos relativos à COVID-19 para clientes de **seguro saúde**, que representaram **despesas assistenciais** de aproximadamente **R\$384 milhões** no 1T21, distribuídos em consultas, exames e internações. Adicionalmente, como temos feito desde o início da pandemia quando passamos, voluntariamente, a cobrir sinistros associados à COVID-19 no portfólio de **seguro de vida**, tivemos indenizações da ordem de **R\$30 milhões** nessa carteira no 1T21.

Continuamos com o monitoramento de todos os beneficiários de saúde em relação à COVID-19, intensificado nos últimos meses com o aumento de casos observado nas principais regiões do país. Desde o início da pandemia e até 11/05/2021, 20.427 beneficiários da Companhia foram internados com confirmação do novo coronavírus, com 9.667 destes precisando de cuidados em Unidade de Terapia Intensiva (UTI). Desse total, 18.119 segurados já se recuperaram e receberam alta e registramos, infelizmente, 1.403 óbitos.

20.427

Acumulado internados
COVID-19

9.667

Acumulado UTI
COVID-19

10.760

Acumulado leito comum
COVID-19

18.119

Beneficiários recuperados
COVID-19

EXPANSÃO: AQUISIÇÃO DA CARTEIRA DA SANTA CASA DE PONTA GROSSA



Em março, por meio de nossa subsidiária Paraná Clínicas, anunciamos o fortalecimento da presença no Sul do Brasil com a assinatura de acordo para aquisição da carteira de clientes da **Santa Casa de Misericórdia de Ponta Grossa (PR)**. A transação, quando concluída, agregará cerca de **25 mil beneficiários** à carteira de saúde, reafirmando a estratégia de crescimento no segmento de Saúde e Odonto em regiões estratégicas, já impulsionada pela aquisição da própria Paraná Clínicas em setembro de 2020. Em 2020, a carteira objeto da transação registrou receitas que totalizaram aproximadamente R\$53 milhões.

A conclusão da transação está condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, conforme previstas no respectivo contrato, incluindo a aprovação prévia dos órgãos reguladores competentes. Quando concluída, esta transação representará uma adição de 28% de beneficiários e de 26% de receitas operacionais à Paraná Clínicas.

Comentário do Desempenho



EXPERIÊNCIA DO CLIENTE, QUALIDADE E INOVAÇÃO

A busca pela garantia da **qualidade de produtos e serviços** e da **melhoria contínua da experiência do cliente** é uma prioridade da Companhia. Além da conquista do **Prêmio Reclame Aqui**, pelo segundo ano consecutivo em 2020, na categoria Melhor Atendimento em Planos de Saúde do Brasil, temos notas destacadas no Reclame Aqui nos segmentos em que atuamos, classificadas dentre as melhores dos respectivos segmentos nos últimos 12 meses.



Além da boa avaliação de nossos produtos e serviços, continuamos focados no desenvolvimento constante das nossas **ferramentas digitais**, entregando funcionalidades e melhorias para uma experiência cada vez melhor de todos os nossos clientes. O **aplicativo de saúde** continua atingindo altos níveis de utilização e satisfação, alcançando **8,9 milhões de acessos** entre os meses de janeiro e março/21 com uma **melhora contínua de avaliação**, liderando o **ranking** em relação aos principais *players* do mercado.



CANAIS DE DISTRIBUIÇÃO: ALAVANCANDO CORRETORES E PARCERIAS

Um dos pilares do crescimento da SulAmérica tem sido ampliar nossas parcerias de distribuição, potencializando o relacionamento com os mais de 36 mil corretores independentes em nossa rede, além de buscar novos parceiros.

Órama

No final de 2020, lançamos a **plataforma de indicação IndicaSAS**, criando **sinergias** com nosso **investimento** na **Órama** e com amplo potencial de alavancar a distribuição para a plataforma de investimentos. A ferramenta, que é facilmente acessada pelo Portal do Corretor SulAmérica, disponibiliza um **robusto programa de capacitação e incentivos** para **indicar a Órama para clientes**, com todo corretor podendo ser um indicador na plataforma. Ainda, no processo de especialização, o corretor pode buscar se tornar também um consultor e, em um passo seguinte, com os devidos treinamentos e certificações, inclusive em um **agente autônomo de investimento**. Hoje, já temos cerca de **2,5 mil corretores cadastrados** e mais de **800 indicações** desde o lançamento da plataforma.



Comentário do Desempenho



ASG: ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA

Em março de 2021, lançamos o **Relatório Anual 2020** da SulAmérica, novamente em um formato online, dinâmico e inovador para falar sobre os destaques da nossa operação no período. O relatório completo pode ser acessado em www.sulamerica.com.br/relatorioanual. Parte integrante do nosso reporte em todos os anos são os [indicadores ASG](#), que seguem as diretrizes do **GRI (Global Reporting Initiative)** e apresentam de forma integrada nossos principais **indicadores ambientais, sociais e de governança (ASG)** para investidores e demais *stakeholders*.

Neste trimestre, também finalizamos o processo de certificação junto ao **Women on Board (WOB)**, conquistando o selo que reconhece empresas que valorizam e possuem boas práticas relacionadas à participação de mulheres em conselhos de administração ou consultivos. A certificação foi criada em 2019 pela associação WOB, com o apoio da ONU Mulheres, e atualmente conta com 35 empresas certificadas. Hoje, além de contarmos com duas mulheres no Conselho de Administração, condição para adesão à certificação WOB, temos evoluído, também, em posições de **mulheres em cargos de liderança**, sendo duas no Comitê Executivo (29%) e uma participação de 28% de lideranças femininas considerando todos os cargos executivos. Na média liderança, considerando superintendentes, gerentes e coordenadores, são 52% de mulheres líderes e, na força de trabalho total, temos 64% de representatividade feminina.

Na SulAmérica Investimentos, cabe destacar a criação de mais um fundo com foco em melhores práticas ASG: o **SulAmérica Crédito ESG**, fundo de crédito que irá alocar em títulos de dívida como debêntures, CRIs e FIDCs que possuam uma utilização de recursos alinhada com as melhores práticas ASG e que promovam contribuições positivas para agenda do desenvolvimento sustentável.

Maiores informações sobre métricas ASG podem ser encontradas na seção de [Indicadores](#) do site de RI e na [Planilha de Fundamentos](#).

Contribuindo para sociedade no enfrentamento da COVID-19

Uma de nossas estratégias como **gestora de Saúde Integral** é gerar **impacto positivo** na sociedade com foco em melhorar a vida das pessoas. Desde o início da pandemia e, sobretudo considerando seu agravamento nos últimos meses, entendemos que o nosso papel, principalmente considerando os segmentos em que atuamos, teria que ser baseado em ampliar nosso escopo, auxiliando e colaborando com **apoio** e **assistência** para a **sociedade** em geral.

Em 2020, no início da pandemia, buscamos **auxiliar nossos prestadores da rede assistencial** em momentos adversos, ampliando a relação de parceria, através de **adiantamentos financeiros** que totalizaram cerca de R\$279 milhões, ajudando o seu fluxo de caixa e garantindo a qualidade de atendimento e o acesso a saúde naquele período. Também contribuimos com doações que somaram R\$10 milhões e viabilizaram **novos leitos** para pacientes do **Sistema Único de Saúde (SUS)**.

Agora em 2021, continuamos buscando fazer mais. Preocupados com o **suporte emocional** e a saúde mental da população nesse momento, disponibilizamos até 35 mil **atendimentos psicológicos** sem qualquer custo para **familiares de vítimas da COVID-19** e **profissionais de saúde** da linha de frente no combate à COVID-19.

Ainda, buscando **suportar hospitais públicos** em dificuldade com as altas taxas de ocupação nos leitos nos últimos meses, participamos de duas ações, em conjunto com parceiros como a Fiocruz e a União BR, para a **instalação de usinas de produção de oxigênio** na região da Amazônia.

Por fim, recentemente foi criada uma campanha em parceria com **nossos colaboradores** e a União BR com o objetivo de arrecadar recursos para a **distribuição de alimentos** às populações mais vulneráveis fortemente impactadas pelas consequências da pandemia. Além disso, temos outras ações encaminhadas em conjunto com empresas e instituições, como o **Hospital Israelita Albert Einstein**, que ao todo, considerando todas as ações que devem ser realizadas pela Companhia, podem somar até R\$6 milhões nos próximos meses, contribuindo no combate à pandemia.

APOIO EMOCIONAL NA PANDEMIA AÇÃO SOCIAL

Melhorar a vida das pessoas. Este é o nosso propósito. Nosso papel na sociedade.

A pandemia tem enorme impacto na Saúde Emocional das pessoas. E a situação se torna ainda mais grave quando nos referimos aos familiares de vítimas e aos milhares de profissionais da linha de frente ao combate à Covid-19.

Por isso, no mês mundial da saúde, em parceria com a Psicologia Viva, destinaremos nossa verba de marketing para oferecer 35 mil atendimentos psicológicos gratuitos em todo Brasil.

Compartilhe esta ação para que ela chegue a todos que não tenham acesso.

sulamericausaudeintegral.com.br

SulAmérica

Comentário do Desempenho



1. Principais Destaques

A tabela abaixo considera apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados no 1T20.

Destaques Financeiros (R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais de Seguros	4.899,9	4.651,3	5,3%	4.891,7	0,2%
Saúde e Odontológico	4.797,4	4.534,4	5,8%	4.761,5	0,8%
Vida e Acidentes Pessoais	102,5	116,9	-12,3%	130,2	-21,3%
Outras Receitas Operacionais	292,6	275,4	6,3%	361,8	-19,1%
Previdência	215,3	205,7	4,7%	284,4	-24,3%
Planos de Saúde Administrados	18,5	17,2	7,5%	19,2	-3,7%
Gestão e Administração de Ativos	13,9	17,1	-18,3%	17,7	-21,4%
Outras Receitas Operacionais ¹	44,9	35,4	26,8%	40,6	10,7%
Total de Receitas Operacionais	5.192,5	4.926,6	5,4%	5.253,6	-1,2%
Margem Bruta Operacional	484,6	398,8	21,5%	524,3	-7,6%
EBITDA	132,4	89,3	48,1%	27,1	388,4%
EBITDA Ajustado²	146,0	108,3	34,9%	75,4	93,8%
Resultado Financeiro	15,9	6,1	159,4%	33,0	-51,7%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	54,0	70,0	-22,8%	42,6	26,7%
Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	0,0	9,7	NA	0,0	NA
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	53,9	79,8	-32,5%	42,7	26,3%
ROAE (% últimos 12 meses)	30,7%	15,3%	15,4 p.p.	30,8%	-0,1 p.p.
ROAE Recorrente ³ (% últimos 12 meses)	11,6%	15,3%	-3,6 p.p.	11,9%	-0,2 p.p.
Informações de Seguros - Prêmios Ganhos (R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Saúde e Odontológico	4.831,6	4.561,9	5,9%	4.804,5	0,6%
Vida e Acidentes Pessoais	119,7	123,6	-3,2%	119,8	-0,1%
Informações de Seguros - Sinistros Retidos (R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Saúde e Odontológico	-3.895,6	-3.761,5	-3,6%	-3.852,4	-1,1%
Vida e Acidentes Pessoais	-97,4	-61,6	-58,1%	-61,7	-57,8%
Índices Operacionais de Seguros (%)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Sinistralidade	80,6%	81,6%	1,0 p.p.	79,5%	-1,2 p.p.
Saúde e Odontológico	80,6%	82,5%	1,8 p.p.	80,2%	-0,4 p.p.
Vida e Acidentes Pessoais	81,1%	49,1%	-32,0 p.p.	51,3%	-29,8 p.p.
Custos de Comercialização	7,5%	7,3%	-0,2 p.p.	7,3%	-0,2 p.p.
Saúde e Odontológico	6,8%	6,7%	-0,2 p.p.	6,7%	-0,1 p.p.
Vida e Acidentes Pessoais	33,1%	30,6%	-2,5 p.p.	29,4%	-3,7 p.p.
Combinado	99,5%	99,4%	-0,2 p.p.	101,3%	1,8 p.p.
Combinado Ampliado	99,2%	99,2%	0,0 p.p.	100,7%	1,5 p.p.
Índices Consolidados (% das receitas operacionais totais)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Margem Bruta Operacional	9,3%	8,1%	1,2 p.p.	10,0%	-0,6 p.p.
Despesas Administrativas	7,5%	6,7%	-0,8 p.p.	10,1%	2,6 p.p.
Margem Líquida das Operações Continuadas	1,0%	1,4%	-0,4 p.p.	0,8%	0,2 p.p.
Margem Líquida	1,0%	1,4%	-0,4 p.p.	0,8%	0,2 p.p.
Destaques Operacionais	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Segurados de Saúde e Odonto (milhares)	4.330	3.944	9,8%	4.199	3,1%
Segurados de Saúde	2.456	2.299	6,8%	2.402	2,2%
Segurados de Odonto	1.874	1.645	13,9%	1.798	4,3%
Vidas Seguradas (incluindo AP + VGBL) (milhares)	3.791	3.520	7,7%	3.703	2,4%
Volume de Ativos Administrados (R\$ bilhões)	44,7	43,3	3,4%	45,9	-2,5%
Reservas de Previdência Privada (R\$ bilhões)	9,6	7,9	21,8%	9,4	1,8%

Dentre os principais destaques do primeiro trimestre de 2021 (1T21) estão:

- crescimento de 5,4% nas receitas operacionais, totalizando R\$5,2 bilhões, impulsionadas pelos segmentos de saúde, odonto e previdência;
- expansão total de 395 mil beneficiários de saúde e odonto em planos coletivos (+10,4%) em relação ao 1T20, atingindo 4,2 milhões de segurados;
- crescimento orgânico de mais de 306 mil beneficiários (+8,0%) em planos coletivos de saúde e odonto na comparação com o 1T20 e de 134 mil em relação ao 4T20;
- sinistralidade consolidada de 80,6%, melhora de 1,0 p.p., acompanhando o segmento de saúde e odonto que mais do que compensou o efeito da pandemia no portfólio de seguro de vida;
- sólido desempenho operacional com margem bruta de R\$484,6 milhões (+21,5%) e EBITDA ajustado de R\$146,0 milhões (+34,9%), acompanhando o segmento de saúde e odonto, que apresentou margem bruta 32,1% superior em relação ao 1T20;
- no 1T20, ainda foram reconhecidos resultados associados ao segmento de capitalização alienado naquele trimestre, com efeito líquido positivo de cerca de R\$14 milhões no lucro do período, o que não se repetiu no 1T21;

¹Inclui capitalização e outras receitas da Companhia. ²EBITDA Ajustado desconsidera itens extraordinários em despesas administrativas (mais detalhes nas seções 5 e 9). ³Desconsidera o resultado de operações descontinuadas a partir do 3T20.

Comentário do Desempenho



1. Principais Destaques (cont.)

- g. alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social (IR/CS) de 52,7% no 1T21 – afetada principalmente pelo não reconhecimento de créditos tributários no período – em comparação a 4,0% no 1T20, que fora beneficiado por declaração de juros sobre capital próprio (JCP), o que não se repetiu no 1T21; e
- h. lucro líquido de R\$54,0 milhões, crescimento de 26,7% em relação ao 4T20, mas redução de 22,8% em relação ao 1T20 considerando apenas operações continuadas, acompanhando, principalmente, a maior alíquota efetiva de IR/CS.

2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais	4.837,9	4.571,0	5,8%	4.799,8	0,8%
Seguros	4.797,4	4.534,4	5,8%	4.761,5	0,8%
Coletivos	4.222,7	3.968,6	6,4%	4.162,4	1,4%
Empresarial/Adesão	2.622,4	2.515,8	4,2%	2.627,7	-0,2%
PME	1.500,9	1.358,8	10,5%	1.432,8	4,8%
Odontológico	99,3	94,0	5,7%	101,9	-2,5%
Saúde Individual	574,7	565,8	1,6%	599,2	-4,1%
Planos de Saúde Administrados	18,5	17,2	7,5%	19,2	-3,7%
Outras Receitas Operacionais	22,0	19,4	13,1%	19,1	15,1%
Variações Provisões Técnicas	-11,5	-10,4	-10,9%	-3,3	-252,4%
Seguros	-11,5	-10,4	-10,9%	-3,3	-252,4%
Despesas Operacionais	-4.354,0	-4.203,1	-3,6%	-4.319,0	-0,8%
Seguros	-4.350,6	-4.197,0	-3,7%	-4.314,9	-0,8%
Planos de Saúde Administrados	-3,4	-6,0	43,9%	-4,1	17,7%
Margem Bruta	472,4	357,7	32,1%	477,6	-1,1%
Seguros	435,3	327,1	33,1%	443,4	-1,8%
Planos de Saúde Administrados	15,1	11,2	35,1%	15,1	0,1%
Outros	22,0	19,4	13,1%	19,1	15,1%
Índice de Sinistralidade	80,6%	82,5%	1,8 p.p.	80,2%	-0,4 p.p.
Índice de Comercialização	6,8%	6,7%	-0,2 p.p.	6,7%	-0,1 p.p.

Seguro Saúde e Odonto

As receitas operacionais de saúde e odonto totalizaram R\$4,8 bilhões no trimestre, crescimento de 5,8% na comparação com o mesmo período do ano anterior, impulsionadas pelo bom desempenho de todas as carteiras coletivas, com destaque para o portfólio de pequenas e média empresas - PME (+10,5% vs. 1T21 e +4,8% vs 4T20). As carteiras empresarial/adesão e odonto também apresentaram performance positiva no trimestre, com crescimentos de 4,2% e 5,7%, respectivamente, na comparação com o 1T20. Cabe lembrar que os reajustes referentes a 2020 que foram suspensos, seja de forma voluntária pela Companhia no início da pandemia, seja por determinação da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) no segundo semestre de 2020, já haviam sido reconhecidos por competência no ano passado, não tendo, assim, impacto nas receitas do trimestre. Os valores dos reajustes postergados ainda pendentes de cobrança e recebimento somavam, ao final de março/21, R\$337 milhões. A Companhia continua acompanhando os indicadores de inadimplência, que continuam dentro de patamares históricos nos primeiros meses de 2021.

Em termos de rentabilidade, a margem bruta totalizou R\$472,4 milhões no 1T21, expansão de 32,1% em relação ao 1T20, acompanhando, principalmente, a melhora da sinistralidade que será detalhada mais a frente na mesma seção deste documento. Isso levou a um retorno sobre o capital regulatório mínimo de saúde e odonto de 23,0% nos últimos 12 meses (ganho de 1,1 p.p.), considerando o lucro associado a este que é o principal segmento da Companhia.

A SulAmérica segue demonstrando a força de sua estratégia comercial pelo sólido desempenho em planos coletivos, tanto em receitas quanto em beneficiários, com crescimento consistente a despeito do cenário econômico ainda desafiador. Essa performance só foi possível pelo empenho da área comercial, em conjunto com os corretores de seguros, assim como pela evolução na oferta de produtos e serviços, focada na expansão do portfólio e, também, de regiões atendidas. Vale destacar a recente reformulação da área comercial, que passou a ficar subordinada à área de negócios, o que dá mais agilidade na formatação de produtos e aumenta a capacidade de desenvolvimento de estratégias regionais, alavancando um nível ainda maior de crescimento orgânico. Nesse sentido, a Companhia continua ampliando seu *market share*: de acordo com as estatísticas mais recentes da ANS para receitas do setor, em 2020 a Companhia detinha 10,7% (+0,1 p.p. vs. 9M20) da receita total do mercado de saúde suplementar, sendo a 3ª maior empresa do segmento. A tabela a seguir mostra o desempenho recente em número de beneficiários:

Comentário do Desempenho



2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados (cont.)

(Milhares de membros)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Saúde	2.324	2.158	7,7%	2.267	2,5%
Empresarial/Adesão	1.321	1.200	10,1%	1.286	2,8%
PME	553	523	5,8%	532	4,0%
Administrado (pós-pagamento)	450	435	3,5%	450	0,1%
Odontológico	1.874	1.645	13,9%	1.798	4,3%
Odonto	1.846	1.619	14,1%	1.770	4,3%
Administrado (pós-pagamento)	28	27	4,4%	28	0,8%
Total Planos Coletivos	4.199	3.803	10,4%	4.065	3,3%
Saúde Individual	131	141	-7,0%	135	-2,6%
Total Geral	4.330	3.944	9,8%	4.199	3,1%

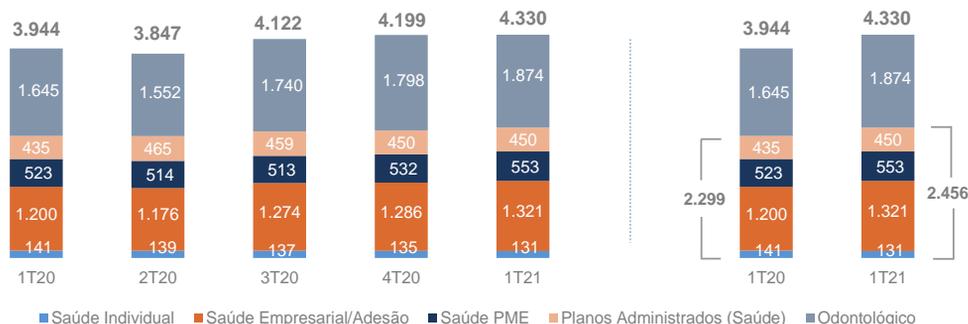
Ao final do primeiro trimestre de 2021, a carteira de planos coletivos de saúde e odonto totalizava 4,2 milhões de beneficiários, aumento de 10,4%, ou adição de 395 mil vidas, na comparação com o 1T20, considerando os beneficiários de saúde da Paraná Clínicas incorporados no 3T20. O crescimento orgânico, ex-aquisições, também apresentou uma excelente performance, com aumento de 8,0% na base de beneficiários, ou adição de 306 mil vidas, em relação ao mesmo período do ano anterior. Em relação a dezembro/20, o aumento foi de 134 mil beneficiários.

O desempenho do segmento de saúde segue demonstrando uma aceleração no ritmo de crescimento desde o final do ano passado, com expansão de 167 mil beneficiários (+7,7%) na comparação com o 1T20, incluindo as vidas incorporadas da Paraná Clínicas. A carteira empresarial/adesão teve uma contribuição importante para a performance do segmento, com aumento de 10,1% (+121 mil vidas) em relação ao 1T20 e de 2,8% (+36 mil vidas) em relação ao 4T20. Além da boa performance inorgânica, o portfólio cresceu também em termos orgânicos: 2,6% (+31 mil vidas) vs. 1T20. A carteira PME também continuou o movimento de retomada de crescimento observado no último trimestre, com aumento de 5,8% (+30 mil vidas) vs.1T20 e de 4,0% (+21 mil vidas) na comparação com o 4T20. Esse desempenho demonstra a continuidade de recuperação em vendas novas iniciada no segundo semestre de 2020, que combinada ao alto nível de retenção de clientes apresentado pela Companhia, reforça a capacidade de crescimento consistente e sustentável mesmo frente a cenários mais desafiadores, através da força de sua marca, estratégias comerciais acertadas, além da flexibilização e adaptação de seus produtos para os mais diversos perfis de clientes.

A carteira de odonto atingiu 1,9 milhão de beneficiários no 1T21, crescimento de 13,9% (+229 mil segurados) vs. 1T20, impulsionada por um bom desempenho em vendas novas e, também, pela implantação do plano odontológico para beneficiários de saúde na modalidade adesão, ocorrida no 3T20. Em relação ao 4T20, o portfólio também apresentou bom desempenho, com aumento de 4,3% (+77 mil segurados) em apenas três meses, se beneficiando, assim como o segmento de saúde, de uma retomada nas vendas desde o último trimestre de 2020, inclusive nos balcões de varejo.

Composição da Carteira de Beneficiários

(milhares)



■ Saúde Individual ■ Saúde Empresarial/Adesão ■ Saúde PME ■ Planos Administrados (Saúde) ■ Odontológico

*Considerando apenas planos de saúde coletivos.

RESULTADOS TRIMESTRAIS | 1T21

11 de maio de 2021

PÁGINA: 31 de 102

Comentário do Desempenho



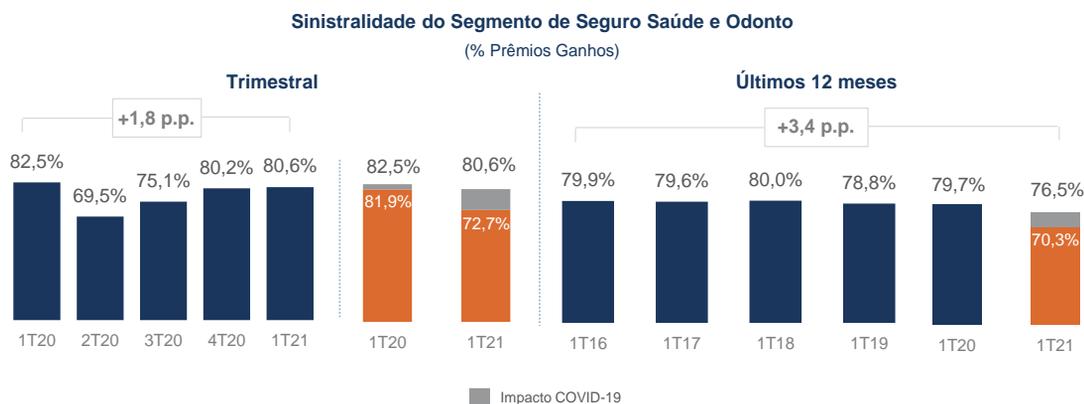
2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados (cont.)

Vale destacar a evolução da Companhia na formatação e desenvolvimento de opções mais acessíveis para seu portfólio, cujo maior exemplo é a linha de produtos regionais “Direto”, que chegou a mais uma região no Sul do país após o lançamento em Joinville (SC) em fevereiro/21, somando ao todo 7 praças de atuação no país. Desde o segundo semestre do ano passado, os produtos Direto apresentaram forte crescimento de vendas e, gradualmente, vem contribuindo para o crescimento consolidado apresentado. A estratégia para os próximos meses passa por continuar alavancando vendas nas regiões onde os produtos já estão lançados e, em paralelo, desenvolver mais opções em novas localidades estratégicas com parceiros assistenciais selecionados.



A estratégia de ampliar a atuação no segmento *midticket* – da qual fazem parte também as recentes aquisições da Paraná Clínicas e da carteira da Santa Casa de Ponta Grossa (esta pendente de conclusão), ambas no Paraná – segue como um importante pilar da Companhia para aumentar seu mercado endereçável e ampliar o acesso da população à saúde suplementar com alta qualidade assistencial, em uma parceria cada vez mais forte com a rede de prestadores médicos, com esforços conjuntos para formatação de produtos, troca de informações, gestão de saúde e coordenação de cuidado.

No 1T21, a sinistralidade atingiu 80,6%, melhora de 1,8 p.p. na comparação com o 1T20, que havia sido um trimestre desfavorável. Desde o 4T20 e ao longo do trimestre, foi observado um aumento importante no número de casos e internações relacionadas à COVID-19, que se agravou entre os meses de fevereiro e março/21, quando foram registrados recordes de casos e internações de beneficiários na base, em dinâmica similar à observada nas principais regiões do país. A conjunção de maiores custos com a COVID-19, que no 1T21 somaram cerca de R\$384 milhões, e de um nível de frequências de demais procedimentos ainda relativamente mais baixos, mas mais próximos à normalidade durante boa parte do trimestre, elevaram os custos assistenciais no período. Por outro lado, registrou-se reduções de frequências de procedimentos eletivos e não urgentes, principalmente na segunda quinzena de março, acompanhando o agravamento da pandemia e as medidas mais rígidas de restrição a circulação e de isolamento social.



Comentário do Desempenho



2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados (cont.)

A despeito das variações de curto prazo, potencializadas pela própria dinâmica da pandemia ao longo do último ano, a Companhia continua focada no controle de longo prazo desse indicador, mantendo a trajetória consistente dos últimos anos, baseada em uma política de subscrição acertada e em iniciativas de gestão que permitam um crescimento sustentável e com rentabilidade, transferindo para seus preços os resultados obtidos com suas iniciativas de controle de sinistros, gestão de saúde e Cuidado Coordenado e de alavancagem operacional. Os resultados contínuos dessas iniciativas têm contribuído para a trajetória consistente desse indicador nos últimos anos, como é possível observar na série para os últimos 12 meses, que atingiu 76,5% ao final do 1T21.

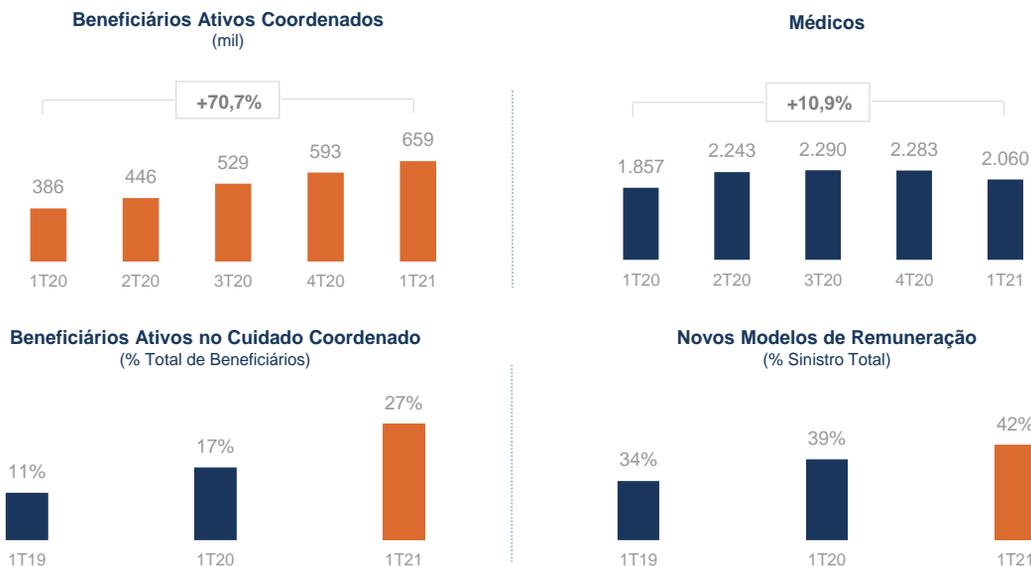
Ao longo do 1T21, a Companhia continuou avançando na estratégia de Cuidado Coordenado, que já é, há alguns anos, um dos pilares de sua atuação estratégica. Em especial, considerando o agravamento da situação de pandemia em meio ao aumento de casos visto nos primeiros meses do ano, os esforços para um acompanhamento mais próximo da jornada dos beneficiários se provaram essenciais, tanto na garantia de atendimento em relação à crescente demanda da COVID-19 quanto para assegurar a continuidade de tratamentos essenciais – especialmente crônicos, oncológicos, cardiológicos, dentre outros.

Nesse contexto, cabe destacar o contínuo avanço das iniciativas digitais, que cresceram exponencialmente ao longo dos últimos 12 meses e, hoje, são uma ferramenta fundamental para que os beneficiários busquem acesso a saúde, de maneira efetiva e resolutive. No 1T21, foram cerca de 309 mil atendimentos remotos, aumento de 31% em relação ao 4T20, sendo que, em março/21, foi registrado o recorde de 141 mil atendimentos mensais, considerando teleconsultas com médicos plantonistas, especialistas e terapeutas, além de orientações por telefone.

Ao final do 1T21, eram 659 mil beneficiários ativos dentro do Cuidado Coordenado, aumento de 273 mil em relação ao 1T20, atingindo 27% do total da base de segurados de saúde, além de 2,1 mil médicos fazendo parte do programa de Cuidado Coordenado.

As evoluções consistentes ao longo dos anos nas iniciativas de gestão e de Cuidado Coordenado têm permitido um acompanhamento cada vez mais próximo dos beneficiários ao mesmo tempo em que a Companhia avança em novos modelos de remuneração na gestão de sinistros, como *bundles*, pacotes, diárias globalizadas, gestão de materiais e medicamentos, dentre outros, em uma crescente parceria com a rede de prestadores e todos os agentes do setor de saúde suplementar, trazendo maior previsibilidade e sustentabilidade para o setor.

Cuidado Coordenado



Comentário do Desempenho



2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados (cont.)

Planos Administrados de Pós-pagamento

(Administrative Services Only – ASO)

No 1T21, os planos administrados apresentaram receitas operacionais de R\$18,5 milhões, 7,5% superiores em relação ao 1T20, o que, somado à redução de despesas operacionais no período, resultou em uma margem bruta de R\$15,1 milhões, aumento de 35,1% na comparação com o mesmo período do ano anterior. O desempenho positivo do portfólio também é observado no crescimento de 3,6% no número de beneficiários, sobretudo em saúde com adições líquidas de 15 mil vidas sobre o 1T20, acompanhando o crescimento das demais carteiras de planos coletivos.

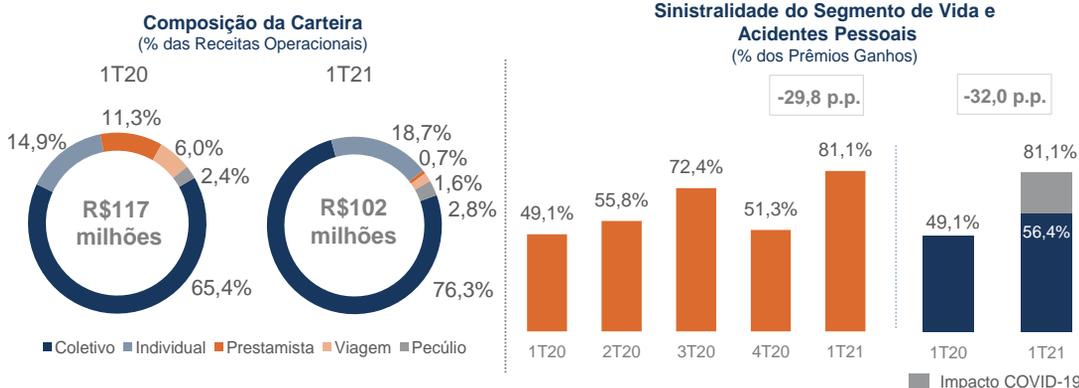
3. Seguros de Vida, Acidentes Pessoais e Previdência Privada

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais	317,9	323,5	-1,7%	414,7	-23,3%
Seguros	102,5	116,9	-12,3%	130,2	-21,3%
Previdência	215,3	205,7	4,7%	284,4	-24,3%
Outras Receitas Operacionais	0,1	0,9	-84,0%	0,1	61,1%
Variações Provisões Técnicas	-163,6	-172,6	5,2%	-259,9	37,1%
Seguros	15,7	3,3	369,1%	-13,8	NA
Previdência	-179,3	-175,9	-1,9%	-246,1	27,1%
Despesas Operacionais	-173,5	-133,7	-29,8%	-139,7	-24,2%
Seguros	-146,2	-107,5	-36,0%	-103,3	-41,6%
Previdência	-27,4	-26,2	-4,6%	-36,5	25,0%
Margem Bruta	-19,2	17,3	NA	15,1	NA
Seguros	-28,0	12,7	NA	13,1	NA
Previdência	8,7	3,6	138,0%	1,8	369,8%
Outros	0,1	0,9	-84,0%	0,1	61,1%
Índice de Sinistralidade	81,1%	49,1%	-32,0 p.p.	51,3%	-29,8 p.p.
Índice de Comercialização	33,1%	30,6%	-2,5 p.p.	29,4%	-3,7 p.p.

Seguros de Vida e Acidentes Pessoais

As receitas operacionais do segmento de vida e acidentes pessoais totalizaram R\$102,5 milhões, queda de 12,3% na comparação com o 1T20, período de comparação não integralmente afetado pela pandemia. Apesar do movimento de retomada no crescimento no 4T20, as receitas do segmento voltaram a ser impactadas com o novo agravamento do cenário de pandemia no país, notadamente no seguro viagem com novas medidas de restrição à circulação e, também, na carteira prestamista. No entanto, vale destacar que as carteiras individual e coletivo continuam registrando desempenho positivo em relação ao mesmo período do ano anterior.

O índice de sinistralidade no 1T21 foi de 81,1%, severamente impactado, em mais um trimestre, pela cobertura de sinistros associados à COVID-19, incluída voluntariamente pela Companhia desde o início da pandemia, que no período apresentou uma maior frequência e severidade de sinistros em função do aumento no número de óbitos observado nos últimos meses. Expurgando o efeito de cerca de R\$30 milhões relacionados à COVID-19, a sinistralidade no trimestre teria sido de 56,4%, ainda passível de revisão considerando potenciais subnotificações em avaliação.



Comentário do Desempenho



3. Seguros de Vida, Acidentes Pessoais e Previdência Privada (cont.)

Previdência Privada

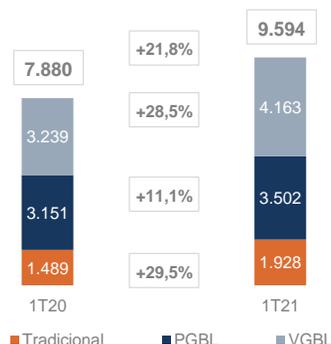
Em linha com o apresentado nos últimos períodos, as reservas de previdência seguem com um bom desempenho em termos de crescimento, encerrando março/21 em R\$9,6 bilhões, aumento de 21,8% na comparação com o 1T20, principalmente em função de um saldo positivo de portabilidade líquida no período.

As receitas operacionais do segmento, seguindo também a tendência dos últimos trimestres, registraram crescimento de 4,7%, somando R\$215,3 milhões no 1T21, com destaque para maiores receitas no produto VGBL (+11,1%), compensando a redução observada nos produtos PGBL e tradicional.

Receitas Operacionais de Previdência
(R\$ milhões)



Reservas de Previdência
(R\$ milhões)

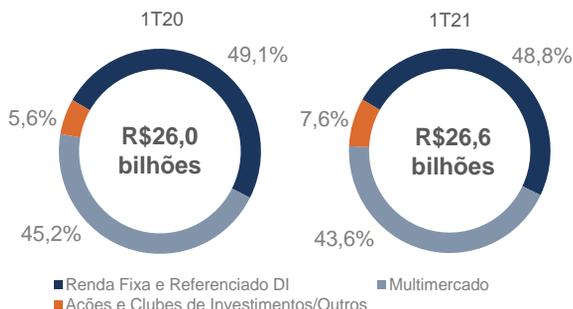


4. Gestão e Administração de Ativos (Asset Management)

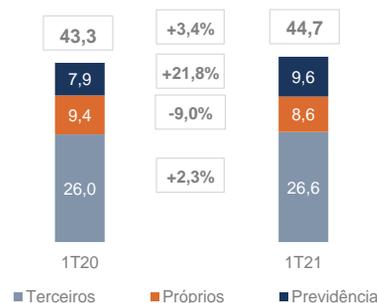
(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais	13,9	17,1	-18,3%	17,7	-21,4%
Taxa de Administração	13,8	16,1	-14,2%	14,9	-7,4%
Taxa de Performance	0,1	1,0	-86,4%	2,8	-95,3%
Despesas Operacionais	-1,3	-2,0	33,7%	-1,4	3,2%
Margem Bruta	12,6	15,0	-16,3%	16,3	-22,9%

A SulAmérica Investimentos encerrou o primeiro trimestre de 2021 retomando o crescimento nos ativos sob gestão, que somaram R\$44,7 bilhões, aumento de 3,4% em relação ao 1T20. As receitas do segmento foram de R\$13,9 milhões, redução de 18,3% na comparação com o mesmo período do ano anterior, em função de menores receitas tanto em taxa de administração, acompanhando a migração para fundos de menor perfil de risco e taxa na comparação entre os períodos, quanto em taxa de performance, refletindo o contexto de mercado.

Alocação de Recursos de Terceiros
(% do Volume Total)



Volume de Ativos Administrados*
(R\$ bilhões)



*O total de ativos de terceiros reportado inclui o saldo dos fundos de investimentos e carteiras administradas sob gestão ou administração da SulAmérica Investimentos DTVM S.A.

Comentário do Desempenho



4. Gestão e Administração de Ativos (Asset Management) (cont.)

Em termos de alocação dos recursos de terceiros, os fundos de renda fixa representaram a maior parte dos ativos (48,8%), seguidos por fundos multimercado (43,6%) e de ações (7,6%). Vale ressaltar que, desde o 3T20, os ativos próprios não incluem as aplicações financeiras das operações de automóveis e massificados, que passaram a ser classificadas como recursos administrados de terceiros, da ordem de R\$2,3 bilhões, impactando assim o volume de ativos próprios na comparação com março/20.

5. Despesas Administrativas

A tabela abaixo considera apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados no 1T20.

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Pessoal Próprio	-198,0	-158,0	-25,3%	-214,7	7,8%
Serviços de Terceiros	-100,3	-94,4	-6,3%	-130,1	22,9%
Localização e Funcionamento	-48,1	-35,1	-37,2%	-46,6	-3,4%
Outras Despesas Administrativas	-14,7	-14,4	-1,7%	-82,5	82,2%
Participação nos Lucros	-21,6	-14,3	-51,1%	-31,3	30,9%
Despesas com Tributos	-6,1	-11,5	46,8%	-23,9	74,4%
Total	-388,8	-327,7	-18,7%	-529,0	26,5%
Índice de Despesas Administrativas (% receitas operacionais)	7,5%	6,7%	-0,8 p.p.	10,1%	2,6 p.p.
Índice de Despesas Administrativas excitem extraordinários	7,2%	6,4%	-0,7 p.p.	9,1%	2,0 p.p.

O índice de despesas administrativas (medido pela razão entre o total de despesas administrativas e as receitas operacionais totais) foi de 7,5% no 1T21, ganho de 2,6 p.p. em relação ao 4T20 e aumento de 0,8 p.p. sobre o 1T20.

Além disso, como mencionado no 4T20, estão previstas até junho/22 despesas associadas à prestação de serviços para o Grupo Allianz referentes ao suporte temporário para a operação de automóveis e massificados que possuem contrapartida positiva em outras receitas operacionais, e que no 1T21 somaram cerca de R\$16 milhões, em grande parte registrada na linha de serviços de terceiros. Nessa mesma rubrica, no 1T20 foram alocadas despesas com o processo de separação da operação de automóveis e massificados que totalizaram R\$15 milhões. Desconsiderando apenas esses dois efeitos, o índice de despesas administrativas em relação às receitas foi de 7,2% no 1T21, 0,7 p.p. acima do 1T20.

Ainda na comparação com o 1T20, os principais direcionadores do aumento em termos nominais foram em pessoal, cujos principais impactos decorrem da aplicação de reajuste anual de salários (acordo coletivo), do aumento de *headcount* médio na comparação entre os períodos, de maior remuneração variável e, por fim, de despesas com rescisões no final do trimestre. Com objetivo de ainda adequar a estrutura da Companhia após a venda da operação de automóveis e massificados em 2020, houve redução de aproximadamente 120 funcionários no final do trimestre, em março/21, assim como valores associados tanto à terminação de contratos com executivos quanto investimentos na atração e retenção de executivos.

A Companhia segue com foco contínuo na busca por ganhos de eficiência operacional e no rígido controle de custos, ao mesmo tempo em que continua com importantes investimentos em iniciativas e projetos estratégicos relacionados, principalmente, ao Cuidado Coordenado e à transformação digital, fundamentais para o crescimento e sustentabilidade das operações.

6. Resultado Financeiro

As tabelas abaixo consideram apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados no 1T20.

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Resultado Financeiro ex-Operações de Previdência	18,9	5,8	227,0%	50,1	-62,3%
Resultado de Investimentos	56,0	23,2	141,5%	87,2	-35,8%
Resultado de Empréstimos	-16,0	-23,9	33,0%	-19,9	19,5%
Outros Resultados Financeiros	-21,1	6,5	NA	-17,2	-22,4%
Resultado Financeiro de Operações de Previdência	-3,0	0,4	NA	-17,1	82,7%
Resultado de Investimentos de Operações de Previdência	82,4	-285,7	NA	322,4	-74,4%
Variação no Passivo de Operações de Previdência	-85,4	286,1	NA	-339,5	74,8%
Resultado Financeiro	15,9	6,1	159,4%	33,0	-51,7%

Saldo das Aplicações

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Saldo das Aplicações ex-Operações de Previdência	8.970,0	7.917,2	13,3%	8.591,8	4,4%
Saldo das Aplicações das Operações de Previdência	9.593,7	7.879,5	21,8%	9.427,6	1,8%
Total das Aplicações	18.563,7	15.796,8	17,5%	18.019,4	3,0%

Comentário do Desempenho



6. Resultado Financeiro (cont.)

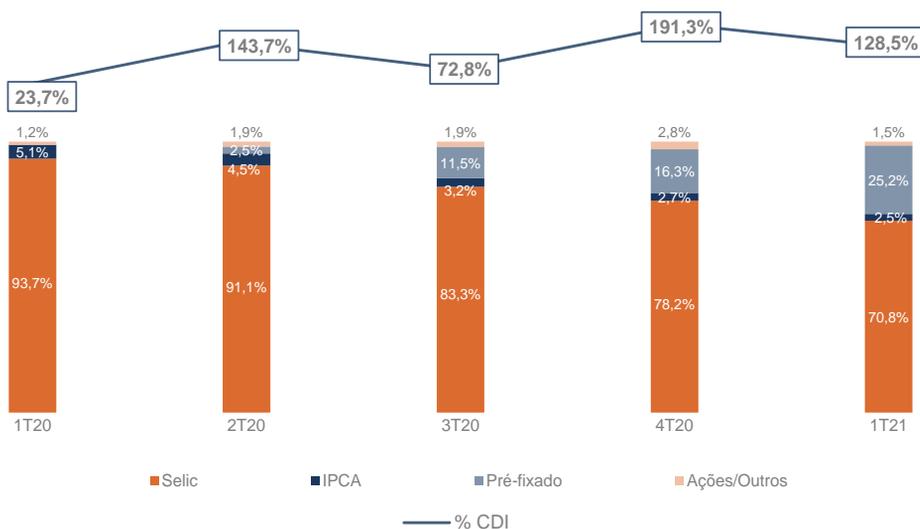
No 1T21, o resultado financeiro totalizou R\$15,9 milhões, aumento de 159,4% em relação ao 1T20, acompanhando, principalmente, o desempenho positivo do resultado de investimentos, que apresentou evolução de 141,5% em relação ao 1T20, período este que foi severamente impactado pela desvalorização dos ativos de renda variável. Tal melhora reflete também, o melhor desempenho de ativos indexados a inflação e pré-fixados no 1T21, compensando o menor nível da taxa Selic média na comparação entre os períodos (0,49% no 1T21 vs. 1,01% no 1T20). Para os próximos ciclos, considerando o já anunciado aumento da taxa Selic e a nossa posição em ativos pós-fixados, a linha de resultado de investimentos deve gradualmente se beneficiar desse movimento.

Em contrapartida, a menor taxa de juros em comparação ao 1T20, gera também um efeito positivo na linha de resultado de empréstimos, a qual apresentou uma melhora de 33,0%, uma vez que o serviço da dívida da Companhia está, em sua maior parte, indexado ao CDI, que tem comportamento próximo à variação da Selic.

A performance da carteira própria da seguradora (ex-previdência privada) foi de 128,5% do CDI no 1T21, contra 23,7% no 1T20, período que, como mencionado anteriormente, fora impactado negativamente pelo desempenho dos ativos de renda variável em decorrência das incertezas no início da pandemia e seus respectivos impactos no mercado.

A Companhia possui 70,8% de suas aplicações (ex-previdência privada) em ativos indexados à Selic/CDI, 25,2% em pré-fixados, 2,5% em IPCA e 1,5% em ativos de renda variável e outros. Aproximadamente 90% dos investimentos (ex-PGBL e VGBL) em renda fixa estão alocados em títulos com classificação de risco AAA ou risco soberano (títulos públicos). Na comparação com o 1T20, vale destacar a alteração na alocação de recursos, em processo já iniciado nos últimos meses, com redução na posição de ativos pós-fixados.

Alocação e Rentabilidade (%) de Investimentos ex-Previdência



Comentário do Desempenho



7. Retorno sobre o Patrimônio

A tabela abaixo apresenta o cálculo do retorno sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) para períodos dos últimos 12 meses, considerando, adicionalmente ao ROAE contábil usualmente demonstrado, também a visão do ROAE recorrente (operações continuadas), excluindo o efeito das operações descontinuadas a partir do 3T20, que representam essencialmente o ganho com a alienação do segmento de automóveis e massificados, reconhecido naquele trimestre.

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ
Patrimônio Líquido Médio (12 Meses)	7.564,7	6.796,5	11,3%
Lucro Líquido (12 Meses)	2.322,0	1.038,8	123,5%
Retorno sobre o patrimônio (ROAE)	30,7%	15,3%	15,4 p.p.
Lucro Líquido Ajustado (12 Meses)	881,0	1.038,8	-15,2%
ROAE Recorrente*	11,6%	15,3%	-3,6 p.p.

*Desconsidera o resultado de operações descontinuadas a partir do 3T20.

Adicionalmente, considerando a nova composição do resultado da SulAmérica, a Companhia vem demonstrando o retorno relativo à unidade de negócios de Saúde e Odonto, que respondeu por cerca de 93% das receitas totais no 1T21, considerando o lucro líquido gerencial e o capital regulatório (margem de solvência) para as companhias do segmento, de acordo com os requerimentos da ANS, conforme tabela a seguir:

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ
Capital Regulatório (Margem de Solvência)	4.124,5	4.080,1	1,1%
Lucro Líquido - Saúde e Odonto (12 Meses)	950,6	893,7	6,4%
Retorno sobre capital regulatório	23,0%	21,9%	1,1 p.p.

8. Demonstração de Resultado

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais	5.192,5	4.926,6	5,4%	5.253,6	-1,2%
Seguros	4.899,9	4.651,3	5,3%	4.891,7	0,2%
Previdência	215,3	205,7	4,7%	284,4	-24,3%
Capitalização	0,4	14,5	-97,3%	0,1	284,3%
Planos de Saúde Administrados	18,5	17,2	7,5%	19,2	-3,7%
Gestão e Administração de Ativos	13,9	17,1	-18,3%	17,7	-21,4%
Outras Receitas Operacionais	44,5	20,9	113,1%	40,5	10,0%
Variações das Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	-175,1	-182,9	4,3%	-263,2	33,5%
Seguros	4,2	-7,0	NA	-17,1	NA
Previdência	-179,3	-175,9	-1,9%	-246,1	27,1%
Despesas Operacionais	-4.532,9	-4.344,9	-4,3%	-4.466,1	-1,5%
Seguros	-4.500,7	-4.306,2	-4,5%	-4.425,8	-1,7%
Sinistros	-3.993,0	-3.823,5	-4,4%	-3.916,2	-2,0%
Custos de Comercialização	-369,3	-342,2	-7,9%	-359,2	-2,8%
Outras Despesas Operacionais	-138,5	-140,5	1,4%	-150,4	7,9%
Previdência	-27,4	-26,2	-4,6%	-36,5	25,0%
Despesas com Benefícios e Resgates	-14,0	-15,3	8,5%	-23,0	39,1%
Custos de Comercialização	-9,1	-8,8	-4,0%	-9,4	2,9%
Outras Despesas Operacionais	-4,3	-2,1	-100,6%	-4,1	-3,3%
Capitalização	-0,1	-4,5	97,5%	1,5	NA
Planos de Saúde Administrados	-3,3	-6,0	43,9%	-3,9	15,2%
Gestão e Administração de Ativos	-1,3	-2,0	33,7%	-1,4	3,3%
Margem Bruta Operacional	484,6	398,8	21,5%	524,3	-7,6%
Despesas Administrativas	-388,8	-327,7	-18,7%	-529,0	26,5%
Resultado Financeiro	15,9	6,1	159,4%	33,0	-51,7%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-3,7	0,1	NA	-2,1	-78,9%
Resultado Patrimonial	6,1	-4,5	NA	2,1	190,7%
Resultado Antes de Impostos e Contribuições	114,1	72,9	56,5%	28,4	301,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-60,1	-2,9	NA	14,2	NA
Lucro Líquido de Operações Continuadas	54,0	70,0	-22,8%	42,6	26,7%
Lucro Líquido de Operações Descontinuadas	0,0	9,7	NA	0,0	NA
Participação de Não Controladores	-0,1	0,2	NA	0,1	NA
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	53,9	79,8	-32,5%	42,7	26,3%

Comentário do Desempenho



9. Conciliação do EBITDA

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Lucro Líquido - Operações Continuadas	54,0	70,0	-22,8%	42,6	26,7%
Imposto de Renda e Contribuição Social	60,1	2,9	NA	-14,2	NA
Resultado Financeiro	-15,9	-6,1	-159,4%	-33,0	51,7%
Depreciação e Amortização	34,2	22,6	51,4%	31,7	7,8%
EBITDA - Operações Continuadas	132,4	89,3	48,1%	27,1	388,4%
Resultado de Equivalência Patrimonial	3,7	-0,1	NA	2,1	78,9%
Resultado Patrimonial	-6,1	4,5	NA	-2,1	-190,7%
Itens extraordinários em Despesas Administrativas	16,1	14,5	10,9%	48,3	-66,7%
EBITDA Ajustado - Operações Continuadas	146,0	108,3	34,9%	75,4	93,8%

10. Demonstração de Resultado pró-forma (incluindo operações descontinuadas no 1T20)

(R\$ milhões)	1T21	1T20	Δ	4T20	Δ
Receitas Operacionais	5.192,5	5.632,0	-7,8%	5.253,6	-1,2%
Seguros	4.899,9	5.349,7	-8,4%	4.891,7	0,2%
Previdência	215,3	205,7	4,7%	284,4	-24,3%
Capitalização	0,4	14,5	-97,3%	0,1	284,3%
Planos de Saúde Administrados	18,5	17,2	7,5%	19,2	-3,7%
Gestão e Administração de Ativos	13,9	17,1	-18,3%	17,7	-21,4%
Outras Receitas Operacionais	44,5	27,8	60,2%	40,5	10,0%
Variações das Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	-175,1	-37,5	-366,4%	-263,2	33,5%
Seguros	4,2	138,4	-97,0%	-17,1	NA
Previdência	-179,3	-175,9	-1,9%	-246,1	27,1%
Despesas Operacionais	-4.532,9	-5.084,9	10,9%	-4.466,1	-1,5%
Seguros	-4.500,7	-5.046,3	10,8%	-4.425,8	-1,7%
Sinistros	-3.993,0	-4.361,2	8,4%	-3.916,2	-2,0%
Custos de Comercialização	-369,3	-532,6	30,7%	-359,2	-2,8%
Outras Despesas Operacionais	-138,5	-152,5	9,2%	-150,4	7,9%
Previdência	-27,4	-26,2	-4,6%	-36,5	25,0%
Despesas com Benefícios e Resgates	-14,0	-15,3	8,5%	-23,0	39,1%
Custos de Comercialização	-9,1	-8,8	-4,0%	-9,4	2,9%
Outras Despesas Operacionais	-4,3	-2,1	-100,6%	-4,1	-3,3%
Capitalização	-0,1	-4,5	97,5%	1,5	NA
Planos de Saúde Administrados	-3,3	-6,0	43,9%	-3,9	15,2%
Gestão e Administração de Ativos	-1,3	-2,0	33,7%	-1,4	3,3%
Margem Bruta Operacional	484,6	509,6	-4,9%	524,3	-7,6%
Despesas Administrativas	-388,8	-459,6	15,4%	-529,0	26,5%
Resultado Financeiro	15,9	39,3	-59,4%	33,0	-51,7%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-3,7	0,1	NA	-2,1	-78,9%
Resultado Patrimonial	6,1	-2,6	NA	2,1	190,7%
Resultado Antes de Impostos e Contribuições	114,1	86,7	31,5%	28,4	301,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-60,1	-7,1	-749,6%	14,2	NA
Lucro Líquido	54,0	79,7	-32,2%	42,6	26,7%
Participação de Não Controladores	-0,1	0,1	NA	0,1	NA
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	53,9	79,8	-32,5%	42,7	26,3%

Comentário do Desempenho



11. Balanço Patrimonial

ATIVO			
(R\$ milhões)	1T21	2020	Δ
Ativo Circulante	19.199,3	18.990,3	1,1%
Disponibilidades e aplicações financeiras	17.187,7	16.793,0	2,4%
Recebíveis	1.360,5	1.597,9	-14,9%
Tributos	181,6	178,2	1,9%
Ativos de resseguro	70,2	46,4	51,2%
Salvados a venda	0,1	0,2	-8,6%
Custos de comercialização diferidos	350,8	339,6	3,3%
Outros	48,4	35,1	37,7%
Ativo não circulante	8.545,5	8.878,8	-3,8%
Aplicações financeiras	1.411,2	1.315,3	7,3%
Recebíveis	1.601,8	1.591,6	0,6%
Depósitos judiciais e fiscais	2.187,4	2.795,3	-21,7%
Ativos de resseguro	8,0	7,6	5,7%
Custos de comercialização diferidos	742,2	706,7	5,0%
Tributos	1.374,4	1.257,8	9,3%
Outros	11,3	6,3	80,3%
Ativos de arrendamento	162,8	164,1	-0,8%
Investimentos, Imobilizado e Intangível	1.046,4	1.034,1	1,2%
Total de Ativo	27.744,8	27.869,1	-0,4%

PASSIVO			
(R\$ milhões)	1T21	2020	Δ
Passivo Circulante	8.047,4	8.411,6	-4,3%
Contas a pagar	915,2	1.117,1	-18,1%
Empréstimos e financiamentos	432,2	579,1	-25,4%
Passivos de seguros e resseguros	301,4	343,1	-12,2%
Provisões técnicas de seguros	6.228,3	6.215,4	0,2%
Provisões judiciais	148,7	131,5	13,1%
Outros	21,6	25,2	-14,4%
Passivo Não Circulante	11.652,7	11.353,8	2,6%
Contas a pagar	227,9	232,5	-2,0%
Empréstimos e financiamentos	1.710,5	1.010,5	69,3%
Provisões técnicas de seguros	7.920,6	7.766,2	2,0%
Provisões judiciais	1.793,5	2.344,2	-23,5%
Outros	0,3	0,3	-27,2%
Patrimônio Líquido	8.044,7	8.103,8	-0,7%
Total de Passivo e Patrimônio Líquido	27.744,8	27.869,1	-0,4%

12. Cobertura de Analistas

Banco/Corretora	Analista	Setor de Cobertura	Telefone
Bank of America	Mario Pierry	Seguros/Financeiro	+1 (646) 743 0047
BTG Pactual	Samuel Alves	Saúde	+55 (11) 3383-2450
Citi	Gabriel Gusan	Seguros/Financeiro	+55 (11) 4009-5206
Credit Suisse	Mauricio Cepeda	Saúde	+55 (11) 3701-6307
Eleven Financial	Mariana Ferraz	Saúde	+55 (11) 4302-3340
Genial	Eduardo Nishio	Seguros/Financeiro	+55 (11) 3206-8240
Inter	Matheus Amaral	Seguros/Financeiro	+55 (11) 3014-1086
JP Morgan	Guilherme Grespan	Seguros/Financeiro	+55 (11) 4950-3058
Safra	Ricardo Boiati	Saúde	+55 (11) 3175-8987
Santander	Henrique Navarro	Seguros/Financeiro	+55 (11) 3012-5756
UBS	Vinicius Ribeiro	Saúde	+55 (11) 3513-6562
XP Investimentos	Marcel Campos	Seguros/Financeiro	+55 (11) 3526-1472

Comentário do Desempenho



13. Glossário

Receitas operacionais: a conta é composta pela (i) soma dos prêmios retidos líquidos de seguros; (ii) receita de contribuições, taxas de gestão e outras receitas de previdência; (iii) receitas de arrecadação líquidas de variação das provisões técnicas e outras deduções; (iv) receita com as taxas de administração e outras receitas dos planos administrados; (v) receita com taxa de gestão e performance e outras receitas da operação de gestão e administração de ativos; (vi) outras receitas não atribuídas diretamente às operações. Todas as receitas operacionais que compõem esta conta são apresentadas líquidas de impostos diretos (ISS, PIS e Cofins).

Despesas Operacionais: compõem a conta (i) despesas de seguros (sinistros, custos de comercialização e outras despesas de seguros); (ii) despesas de previdência (benefícios e resgates, custos de comercialização e outras despesas operacionais); (iii) despesas de capitalização (custos de comercialização e outras despesas); (iv) despesas gerais de planos administrados excluindo os eventos indenizáveis que já são deduzidos das receitas; (v) despesas gerais da operação de gestão de ativos; (vi) outras despesas não atribuídas diretamente às operações.

Margem bruta operacional: esta conta é composta pelas receitas operacionais deduzidas de despesas operacionais e variações de provisões técnicas de seguros e previdência.

EBITDA: a conta é composta pelo resultado líquido do período, acrescido dos tributos (imposto de renda e contribuição social) sobre o lucro, do resultado financeiro (receitas financeiras líquidas das despesas financeiras) e das depreciações e amortizações.

EBITDA Ajustado: a conta é composta pelo EBITDA do período, acrescido do resultado patrimonial, do resultado de equivalência patrimonial e, eventualmente, de outros itens extraordinários para o período.

Índices Operacionais

Sinistralidade: é a relação entre sinistros ocorridos e prêmios ganhos.

Custo de Comercialização: é a relação entre despesas com os custos de comercialização das operações de seguros e prêmios ganhos.

Índice Combinado: é a soma dos índices de Sinistralidade, Comercialização, Outras Receitas e Despesas Operacionais de Seguros e Tributos de seguros, calculados sobre Prêmios Ganhos, e da razão das Despesas Administrativas sobre os Prêmios Retidos.

Índice Combinado Ampliado: é a diferença entre o Índice Combinado e o Índice de Resultado Financeiro, que é calculado sobre os Prêmios Retidos.

Mais detalhes sobre o resultado estão informados individualmente na planilha de fundamentos, disponível no site de Relações com Investidores (www.sulamerica.com.br/ri).

Outros índices consolidados

Margem bruta operacional: índice calculado pela margem bruta operacional em relação às receitas operacionais totais.

Índices de despesas administrativas: índice calculado pelas despesas administrativas em relação às receitas operacionais totais.

Margem líquida: índice calculado pelo lucro líquido em relação às receitas operacionais totais.

Retorno sobre o patrimônio médio (ROAE): considera o lucro líquido dos últimos 12 meses e o patrimônio líquido médio do período.

Margem de Solvência: consiste no capital mínimo requerido pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) para comprovar a solvência de operadoras e seguradoras de saúde em relação aos seus respectivos patrimônios mínimos ajustados.

Alguns percentuais e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a apresentação e, por isso, podem apresentar diferenças em relação aos quadros e notas das informações trimestrais. Adicionalmente, pela mesma razão, os valores totais em determinadas tabelas podem não refletir a soma aritmética dos valores precedentes. O lucro líquido e cálculo do ROAE consideram os resultados líquidos de participação de não controladores.



Notas Explicativas



Sul América S.A. e Controladas

Notas explicativas selecionadas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 e para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020.

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

1. Contexto operacional

A SUL AMÉRICA S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, domiciliada no Brasil, com sede na capital do Estado do Rio de Janeiro, na Rua Beatriz Larragoiti Lucas - 121, no bairro Cidade Nova. A Companhia participa, por intermédio de sociedades controladas e coligadas, dos segmentos de saúde (seguro saúde e odontológico, planos de saúde e odontológico administrados e soluções de saúde e bem-estar), seguros de danos, seguros de pessoas, previdência privada e gestão e administração de ativos.

Suas units (certificados de depósitos de ações compostos, cada um por uma ação ordinária e duas ações preferenciais) são listadas no Nível 2 da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão (B3) de práticas diferenciadas de Governança Corporativa, sob o código SULA11.

A Sul América S.A. é controlada pela Sulasapar Participações S.A. (SULASAPAR), sociedade anônima de capital fechado, domiciliada no Brasil, com sede na capital do Estado do Rio de Janeiro, que detém 52,23% das ações ordinárias e 0,01% das ações preferenciais, representando, em conjunto, 26,72% do capital total da Companhia, excluídas as ações mantidas em tesouraria.

Nessas demonstrações financeiras intermediárias, a Sul América S.A. é tratada pelo termo "Companhia" e o termo "SulAmérica" é usado para tratar o conjunto formado pela Sul América S.A., suas controladas e os fundos de investimentos dos quais essas empresas são as únicas cotistas, denominados "Fundos Exclusivos", detalhados na nota 4.

1.1. Alienação da carteira de Auto e Ramos Elementares.

Em 10 de julho de 2020, em continuidade ao Fato Relevante divulgado em 23 de agosto de 2019, a Companhia informou seus acionistas e o mercado em geral, que após o cumprimento das condições precedentes previstas em contrato, foi concluída com sucesso, nesta data, a venda das operações de seguro de automóveis e ramos elementares do Grupo SulAmérica para o Grupo Allianz, que passa a detê-las e operá-las a partir desta data.

Em contrapartida à aquisição, foi pago pelo Grupo Allianz, também nesta data, o preço ajustado de R\$3.181.454, considerando o patrimônio líquido total das companhias vendidas estimado para o fim de junho de 2020 em R\$881.650, sujeito, ainda, a determinados ajustes residuais previstos no contrato de compra e venda. Cabe destacar que os resultados das operações ora desinvestidas ainda constam das demonstrações financeiras da Companhia referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, sendo destacadas como resultados de operações descontinuadas, conforme descrito na nota 13.

Em 18 de dezembro de 2020, conforme registrado em alteração contratual, as empresas do Grupo Sul América e do Grupo Allianz, partes integrantes do contrato de compra e venda das operações de automóveis e ramos elementares, decidiram conjuntamente, de forma definitiva e irrevogável, que nenhum ajuste de preço de compra será aplicável, concedendo liberação total e completa, e quitação de quaisquer obrigações relacionadas ao ajuste do preço de compra.

1.2. Venda da carteira de capitalização e sua participação minoritária na Caixa Capitalização S.A. ("CaixaCap") para o Grupo ICATU

Em 03 de fevereiro de 2020, a Companhia comunicou ao mercado, que mediante a implementação de todas as condições precedentes, incluindo as aprovações regulatórias, foi concluída com sucesso, pelo montante de R\$70.454 apurando um ganho no consolidado de R\$2.883, líquido dos custos da operação e baixa de intangível pela ausência de geração de benefícios futuros após a alienação da carteira, a operação de venda de quase a totalidade da carteira de capitalização de sua controlada indireta SULACAP, bem como a alienação da participação minoritária de sua controlada indireta SANTA CRUZ na CaixaCap, correspondente a 24,5% de seu capital total e votante, ao Grupo Icatu, já acionista da CaixaCap. Após o período de mensuração que trata o item 46 do CPC 15 (R1), não foi identificado ajustes na composição do preço de venda.

Notas Explicativas



A seguir os principais ativos e passivos transferidos:

Ativo		Passivo	
Circulante	683.974	Circulante	684.994
Aplicações	683.464	Contas a pagar	1.567
Créditos com operações de capitalização	510	Débito de operações com capitalização	181
Não circulante	2.998	Depósitos de terceiros	1.009
Intangível	2.998	Provisões técnicas - Capitalização	682.237
Total do ativo	686.972	Total do passivo	684.994
		Acervo líquido	1.978

1.3. Compra de participação na O10 Participações S.A. ("O10"), controladora da Órama

Em 13 de fevereiro de 2020, a Companhia, após o cumprimento das condições precedentes previstas em contrato, concluiu a operação de investimento de R\$100.000 na Órama, composto por patrimônio líquido no montante de R\$20.709, ativos intangíveis reconhecidos no montante de R\$25.352 e ágio fundamentado na expectativa de resultados futuros de R\$53.939. O investimento ocorreu mediante capitalização pela sua controlada indireta SAMI na O10, controladora da Órama, passando o Grupo SulAmérica a deter participação de 25% no capital social total e votante da O10.

Durante o ano de 2020, foram identificados ajustes no valor contábil do patrimônio líquido base para aquisição no montante de R\$677, e efeitos fiscais sobre a mais valia dos intangíveis no valor de R\$8.572, não alterando o preço de aquisição do investimento, porém alterando sua composição para patrimônio líquido de R\$21.386, mais valia líquida dos efeitos fiscais de R\$16.780 e ágio por expectativa de rentabilidade futura de R\$61.834, totalizando o investimento de R\$100.000.

1.4. Aquisição da carteira da Santa Casa de Ponta Grossa

Em 19/03/2021, a Companhia, comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que a controlada indireta Paraná Clínicas – Planos de Saúde S.A. assinou nesta data com a Santa Casa de Misericórdia de Ponta Grossa, contrato para aquisição de carteira de planos privados de assistência à saúde pelo preço base de R\$14,4 milhões. A transação visa reforçar a posição e relevância no estado do Paraná e no Sul do Brasil e, quando concluída, agregará cerca de 25 mil beneficiários à sua carteira de Saúde, reafirmando a estratégia de crescimento no segmento de Saúde e Odonto em regiões estratégicas. A conclusão da transação está condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais, conforme previstas no respectivo contrato, incluindo a aprovação prévia dos órgãos reguladores competentes.

1.5. Análise de impactos trazidos pela COVID-19

O primeiro trimestre de 2021 apresentou um agravamento da pandemia no Brasil, impulsionado principalmente pelo mês de março, fazendo com que as autoridades governamentais adotassem medidas mais rígidas relacionadas às restrições de circulação nos estados e municípios. A SulAmérica segue acompanhando atentamente a evolução da pandemia da COVID-19 no Brasil e no mundo, e vem atuando junto a seus colaboradores, clientes, corretores, prestadores de serviços e investidores para buscar minimizar os impactos para a sociedade.

Praticamente toda a equipe da SulAmérica, incluindo executivos, gestores e demais funcionários, seguem trabalhando em regime domiciliar, com todos os processos operacionais em pleno funcionamento. Adicionalmente, a Companhia segue evoluindo e adaptando o desenho de seu plano de retomada, monitorando de perto o cenário em todas as regiões e seguindo as recomendações de especialistas em saúde e segurança para planejar com cautela a retomada às estruturas físicas da SulAmérica.

Considerando a manutenção do cenário de incerteza, em relação ao impacto e duração da pandemia, o foco da SulAmérica permanece na manutenção do atendimento de qualidade a todos os seus beneficiários, corretores, colaboradores e prestadores.

A Companhia segue mantendo o monitoramento tempestivo de sua liquidez e solvência e adotando medidas para garantir sua manutenção em níveis adequados.

Entre tais medidas está a manutenção do rígido controle de desembolsos financeiros (custos, despesas e investimentos), preservando os investimentos programados pela SulAmérica em suas operações e que sejam considerados prioritários neste atual ambiente.

Dando continuidade às ações de apoio à sociedade nesse momento de pandemia, a SulAmérica participou no primeiro trimestre de 2021 de duas ações em parceria com outras empresas e instituições, com o objetivo de instalar usinas de produção de oxigênio para dar suporte aos hospitais públicos da região Amazônica. Para os colaboradores que trabalham em regime integral de home office desde abril/20, a Companhia segue disponibilizando ajuda de custo, totalizando R\$1.065 até março/21.

No resultado financeiro, no primeiro trimestre de 2021, observamos ainda uma elevada volatilidade nos ativos de forma geral, refletindo as incertezas quanto à recuperação da atividade econômica e o risco fiscal do país. Em março/21 o Comitê de Política Monetária (COPOM) iniciou o processo de redução dos estímulos monetários que estavam vigentes desde o ano passado e ajudaram a combater os impactos da pandemia da COVID-19 na economia brasileira. Desta forma, o COPOM elevou a taxa básica de juros em 0,75 p.p no mês de março (taxa SELIC), com o objetivo de manter a inflação dentro da meta do Banco Central para os anos de 2021 e 2022, e espera-se novos aumentos da taxa SELIC ainda em 2021. Este aumento da taxa SELIC é benéfico para os resultados financeiros da SulAmérica, tendo em vista a composição do seu portfólio de investimentos. A volatilidade do período continua sendo monitorada e administrada pelas métricas de risco utilizadas pela SulAmérica. A administração se mantém focada na gestão do resultado financeiro por meio de escolha criteriosa de seus investimentos e diversificação de seu portfólio.

Notas Explicativas



No segmento de Saúde e Odonto, o primeiro trimestre de 2021, a SulAmérica, ainda no cenário econômico mais desafiador no contexto da pandemia, apresentou crescimento de aproximadamente 6% nas receitas de prêmios emitidos, comparados com mesmo período de 2020.

Os custos relacionados aos atendimentos dos segurados infectados pela COVID-19, tais como internações (em especial aquelas que necessitam de tratamento em unidades de terapia intensiva - UTI), exames, EPIs, apresentaram crescimento no trimestre, reflexo do aumento de casos em todo a Brasil, impactando os sinistros reconhecidos no resultado da SulAmérica em aproximadamente R\$384,2 milhões.

A sinistralidade do segmento de Saúde e Odonto apresentou uma melhora de 1.8 p.p, mesmo com as frequências dos procedimentos eletivos (internações, consultas e exames) tendo se aproximado do patamar do período pré-pandemia, até a primeira quinzena de março. Na segunda quinzena de março, em função das medidas de distanciamento adotadas nos estados e municípios pelas entidades governamentais, foi observada uma nova retração nos procedimentos eletivos.

A aplicação da cobrança dos reajustes de planos de saúde suspensos de forma espontânea pela SulAmérica e por determinação da ANS, provisionados e divulgados nas demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício de 2020, segue em seu calendário de recebimento previsto, observando leve redução do cancelamento e manutenção dos níveis de inadimplência no total das carteiras. Os saldos ainda não cobrados totalizam R\$337 milhões em março/21, e estão registrados na rubrica prêmios a receber.

Na unidade de negócios de Vida e Previdência, o primeiro trimestre de 2021 foi fortemente impactado pelo agravamento da pandemia no Brasil, ocasionando uma redução de 73,7% nas emissões de seguro viagem quando comparada com o mesmo período de 2020, em função das restrições de locomoção trazidas pela atual situação. Adicionalmente, no primeiro trimestre de 2021, regulamos 698 sinistros potencialmente vinculados à morte por COVID-19 que representam R\$29,6 milhões de impacto em despesas de sinistros. Desde o início da pandemia até março/21, foram regulados 1.642 sinistros vinculados a COVID-19, totalizando uma despesa acumulada de sinistro de R\$68,1 milhões.

Em Gestão e Administração de Ativos, os efeitos das incertezas e avanço da pandemia no Brasil impactaram o resultado, o fluxo de caixa dos investidores e a consequente necessidade de resgate em fundos exclusivos ou em produtos de maior liquidez. Estes fatores contribuíram para uma redução nas receitas oriundas de taxas de administração e gestão de ativos da SulAmérica.

A SulAmérica continua a acreditar na força e resiliência do seu modelo de negócio e na eficiência de seus processos, e como uma empresa especializada em gestão de risco, destacadamente em gestão de saúde, a Companhia, em parceria constante com sua rede de prestadores, vem usando toda a sua experiência para minimizar possíveis impactos e continuar cuidando das pessoas com a mesma qualidade pela qual é reconhecida.

2. Apresentação das informações trimestrais (ITR)

2.1. Base de preparação das demonstrações financeiras e declaração de conformidade às normas IFRS e CPC

As informações trimestrais da Companhia e do consolidado foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).

O BR GAAP compreende a legislação societária e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), vigentes na data da publicação destas demonstrações financeiras intermediárias.

As informações trimestrais da Companhia e do consolidado estão sendo apresentadas no mesmo conjunto, uma vez que não há diferenças entre o patrimônio líquido e resultado atribuíveis aos acionistas da Companhia.

A Administração declara que todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Administração da SulAmérica entende que não existem incertezas que possam afetar a continuidade das suas operações em função, sobretudo, dos seguintes principais fatores: (i) as operações da SulAmérica contam com um amplo perfil de produtos focados na saúde integral de seus clientes e um crescimento consistente; (ii) a SulAmérica possui uma política de precificação que busca o equilíbrio entre crescimento e rentabilidade; (iii) a SulAmérica investe continuamente em novas tecnologias e na melhoria dos processos que suportam suas operações; e (iv) tomada de ações preventivas de manutenção das operações, liquidez e solvência na situação de pandemia da COVID-19, conforme descrito na nota 1.5.

O Conselho de Administração aprovou a emissão das presentes informações trimestrais em reunião realizada em 11/05/2021.

2.2. Base de mensuração

A base de mensuração utilizada na preparação destas informações trimestrais são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica, para o exercício findo em 31/12/2020.

Notas Explicativas



2.3. Moeda funcional e de apresentação

As atividades da SulAmérica são desenvolvidas em um ambiente que adota o Real (R\$) como moeda funcional e de apresentação e, portanto, essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são expressas nessa mesma moeda.

3. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis e os métodos de cálculo utilizados na preparação destas informações trimestrais são as mesmas adotadas na preparação das demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica, para o exercício findo em 31/12/2020.

4. Consolidação

Não ocorreram alterações nas práticas adotadas na consolidação entre 31/12/2020 e 31/03/2021. As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e de suas controladas, relacionadas a seguir:

Empresas	Principal atividade	Sede	Participação (%) sobre o capital total			
			31/03/2021		31/12/2020	
			Direta	Indireta	Direta	Indireta
Sul América Companhia Nacional de Seguros - (SALIC)	Seguradora	Rio de Janeiro	72,73	27,27	72,38	27,62
Saepar Serviços e Participações S.A. - (SAEPAR)	Participação	Rio de Janeiro	100,00	-	100,00	-
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. - (SULASEG)	Seguradora	Rio de Janeiro	-	100,00	-	100,00
Sul América Companhia de Seguro Saúde - (CIA. SAÚDE)	Operadora de Planos de Saúde	Rio de Janeiro	40,05	59,95	40,05	59,95
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - (SAM)	Gestão de Recursos de Terceiros	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Sul América Investimentos Gestora de Recursos S.A. (SAGA)	Gestão de Recursos de Terceiros	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Sul América Santa Cruz Participações S.A. - (SANTA CRUZ)	Participação	Rio de Janeiro	-	100,00	-	100,00
Sul América Serviços de Saúde S.A. - (SULAMED)	Operadora de Planos de Saúde	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Sul América Odontológico S.A. - (SULADONTO)	Operadora de Planos de Saúde	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP - (SULACAP)	Odontológico	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP - (SULACAP)	Capitalização	Rio de Janeiro	-	100,00	-	100,00
Docway Aplicativo para Serviços em Saúde S.A. (DOCWAY)	Participação	São Paulo	-	84,64	-	84,64
Sul América Holding S.A. (SAH)	Participação	Rio de Janeiro	62,44	37,56	62,44	37,56
PRODENT - Assistência Odontológica Ltda. (PRODENT)	Operadora de Planos de Saúde	São Paulo	-	100,00	-	100,00
Paraná Clínicas - Planos De Saúde S.A. (PARANÁ CLÍNICAS)	Odontológico	São Paulo	-	100,00	-	100,00
GNI22 SP Empreendimentos Imobiliários Ltda. (GNI22)	Operadora de Planos de Saúde	Paraná	-	100,00	-	100,00
	Participação	São Paulo	-	100,00	-	100,00

4.1. Combinações de negócios e aquisição de participações de não Controladores

4.1.1. Aquisições em 2020

Aquisição da Paraná Clínicas - Planos de Saúde S.A. ("Paraná Clínicas") e GNI22 SP Empreendimentos Imobiliários LTDA ("GNI22")

Em 10 de setembro de 2020, após o cumprimento das condições precedentes, foi concluída pela controlada indireta Sul América Serviços de Saúde S.A., indicada pela sua controladora Cia Saúde conforme facultado em cláusula contratual, a aquisição das empresas Paraná Clínicas e GNI22. Através da GNI22, a SulAmérica adquire um novo centro médico ainda em construção em São José dos Pinhais (PR) que ampliará a capilaridade e capacidade de atendimento na região. A aquisição da Paraná Clínicas representa um importante movimento para reforçar a posição e relevância da SulAmérica no Sul do Brasil.

A operação está sendo mensurada pelo valor justo e divulgada como combinação de negócios, conforme o CPC 15 (R1) – Combinação de Negócios.

Ativos adquiridos e passivos assumidos

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Paraná Clínicas e GNI22 na data-base de aquisição, é apresentado a seguir:

Paraná Clínicas

Ativos	Valor justo reconhecido na aquisição
Caixa e equivalentes de caixa	8.148
Aplicações financeiras	61.892
Créditos de contraprestações a receber	3.530
Outros recebíveis	82
Créditos tributários	14.781
Bens e títulos a receber	4.654
Despesas diferidas	44
Despesas antecipadas	170
Depósitos judiciais e fiscais	16.285
Investimentos	4
Imobilizado (a)	20.159
Intangível (b)	83.582
Total dos ativos	213.331

Notas Explicativas



Passivos	
Provisões técnicas	42.554
Operadoras de planos de assistência à saúde	226
Débitos de operações de assistência à saúde	2.814
Outros débitos não relacionados com planos de saúde da operadora	741
Empréstimos e financiamentos	1.161
Tributos e encargos sociais a recolher	1.740
Provisão para imposto de renda e contribuição social a recolher	6.358
Provisões judiciais	14.825
Tributos e contribuições diferidos (c)	32.737
Débitos diversos	4.292
Total dos passivos	107.448
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	105.883
Ágio na aquisição	284.701
Total da contraprestação	390.584

GNI22

Ativos	Valor justo reconhecido na aquisição
Caixa e equivalentes de caixa	2
Outros créditos	6
Investimento para venda	8.812
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	8.820
Ágio na aquisição	38
Total da contraprestação	8.858

- (a) Mais valia identificada na apuração do valor justo do imobilizado adquirido no valor de R\$11.808, composto da seguinte forma: (i) através da metodologia de comparativo direto de dados de mercado, foi reconhecido o valor de R\$9.445 em terreno; (ii) R\$1.105 em edificações, pela metodologia do custo de reprodução ou reposição; (iii) R\$720 em máquinas e equipamentos pela metodologia de custo de reprodução ou reposição, e comparativo direto de dados de mercado; (iv) R\$109 em veículos pela metodologia de comparativo direto de dados de mercado; e (v) R\$429 em outros grupos de ativos, na sua maioria através da metodologia do custo de reposição e alguns pelo método comparativo com dados de mercado.
- (b) O montante de R\$82.143 relativos a ativos intangíveis reconhecidos na combinação de negócios, foi ajustado em R\$280 no 1º trimestre de 2021 em função da remensuração da vida útil de determinados ativos intangíveis, totalizando R\$82.423, composto pelos seguintes itens: (i) R\$12.804 referentes a relacionamento com cliente – empresas e individual, com prazo de amortização estimado em 7,3 anos e 19,3 anos, respectivamente, através da metodologia *Multi Period Excess Earnings*; (ii) R\$65.871 de marca, utilizando a metodologia de avaliação *Relief from Royalties*, com vida útil remanescente de 44,3 anos; (iii) R\$2.444 relativo a contrato vantajoso, pela metodologia de avaliação *With / Without* que será amortizado em 2 anos; e (iv) R\$1.304 de acordo de não competição, através da metodologia de avaliação *With / Without*, com prazo de amortização de 4,76 anos.
- (c) R\$32.037 referente ao efeito fiscal sobre os ativos identificados mencionados nas letras "(a)" e "(b)".

O ágio por expectativa de rentabilidade futura no montante de R\$284.924 reconhecido inicialmente na data de aquisição, foi ajustado no 1º trimestre de 2021, em função da remensuração de mais valia de ativos intangíveis, conforme citado anteriormente nas letras "(b)" e "(c)", alterando seu valor líquido dos efeitos tributários em R\$185, passando a totalizar R\$284.701. Conforme item 46 do CPC 15 (R1), durante o período de um ano, denominado de período de mensuração, a Companhia pode ajustar ou reconhecer novos ativos e passivos de forma retrospectiva, em função de nova informação obtida acerca de fatos e circunstâncias já existentes na data de aquisição.

O valor justo na Paraná Clínicas foi estimado aplicando taxa de desconto sobre o fluxo de caixa. A estimativa de valor justo se baseou na taxa de desconto de 12,39%, conforme o Purchase Price Allocation (PPA).

Análise do fluxo de caixa da aquisição

Custos da transação da aquisição (incluídos no fluxo de caixa das atividades operacionais)	(1.731)
Caixa líquido adquirido da controlada (incluído no fluxo de caixa das atividades de investimento)	8.150
Fluxo de caixa líquido da aquisição	6.419

4.2. Fundos de investimentos exclusivos

As demonstrações financeiras dos fundos de investimentos dos quais a Companhia e suas controladas são cotistas exclusivas são consolidadas a partir da data da aquisição do controle e até que este controle seja extinto.

Notas Explicativas



A tabela a seguir relaciona os fundos de investimentos cujas controladas são cotistas exclusivas e que, por isso, integram as demonstrações financeiras consolidadas:

Cotista	Fundos exclusivos	CNPJ	Legenda
SULASEG	MULTIGESTORES PREV SUL AMÉRICA EXCLUSIVO COM RENDA VARIÁVEL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	23.748.493/0001-48	(a)
SULASEG	JGP SULAMÉRICA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	22.759.978/0001-74	(a)
SULASEG	RF PREV SUL AMÉRICA EXCLUSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	23.748.517/0001-69	(c)
SULASEG	SULAMÉRICA FIX 100 III FICFI RENDA FIXA	17.797.527/0001-91	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA FIX 100 VII FICFI RENDA FIXA	19.040.239/0001-13	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA PRESTIGE INFLATIE I FICFI RENDA FIXA	17.797.568/0001-88	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 30 V FICFI MULTIMERCADO	17.797.444/0001-00	(a)
SULASEG	SUL AMERICA BRASIL PLURAL FDO DE INVEST EM COTAS DE FDO DE INVEST RENDA FIXA II CRÉDITO PRIVADO	23.502.688/0001-03	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA BRASIL PLURAL FICFI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	23.502.671/0001-56	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 15 III FICFI MULTIMERCADO	17.797.410/0001-08	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 15 V FICFI MULTIMERCADO	17.797.418/0001-74	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 30 III FICFI MULTIMERCADO	17.797.436/0001-56	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 49 IV FICFI MULTIMERCADO	17.797.524/0001-58	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MULTICARTEIRA PREV II FICFI MULTIMERCADO	17.797.565/0001-44	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA PRESTIGE STRATEGIE FICFI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	19.959.552/0001-50	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA VOO LIVRE PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	20.889.498/0001-00	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA PRESTIGE TOTAL PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	13.255.292/0001-55	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA SAGE PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	13.823.011/0001-13	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA SHELL PREV 49 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	20.789.994/0001-84	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA LONG TERM PREV EXCLUSIVO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	17.797.400/0001-72	(c)
SULASEG	SULAMÉRICA SHELL PREV FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	20.789.951/0001-07	(a)
SULASEG	TURNAROUND PREV SULAMÉRICA EXCLUSIVO FI MULTIMERCADO	23.502.637/0001-81	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA TRUST FICFI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO CP	23.216.775/0001-02	(c)
CIA SAÚDE	SUL AMÉRICA CAMBIAL FUNDO DE INVESTIMENTO	10.399.849/0001-33	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA SAP CONCEDIDOS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	03.004.427/0001-56	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA EFFECTUS PREV FI MULTIMERCADO	11.314.728/0001-04	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA EQUIPE PREV FI MULTIMERCADO	13.255.297/0001-88	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA ESPECIAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	02.127.428/0001-25	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA SAP GRUPAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	02.498.201/0001-96	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA FIX 100 II FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.738.195/0001-22	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA FUTURE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	13.255.321/0001-89	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 49 I FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	04.616.035/0001-00	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MIX 30 IV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	04.061.652/0001-97	(a)
SULASEG	SULAMERICA FIX 100 VI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.738.201/0001-41	(a)
Diversos (**)	GRUPAL CASH FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	08.648.673/0001-64	(a)
SULASEG	SULAMERICA FIX 100 V FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	03.077.322/0001-27	(a)
SULASEG	SULAMERICA FIX 100 IV FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.056.135/0001-20	(a)
SULASEG	SULAMERICA MIX 15 IV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	03.077.193/0001-77	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA SAP INDIVIDUAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	05.549.144/0001-15	(a)
SULASEG	SUL AMERICA PRESTIGE INFLATIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	13.768.597/0001-60	(a)
SULASEG	SULAMERICA MIX 20 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	03.307.621/0001-00	(a)
SULASEG	SULAMERICA MIX 40 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	04.484.351/0001-76	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA MULTICARTEIRA PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	08.702.303/0001-68	(a)
SULASEG	NBF SULAMÉRICA F11 PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	13.768.561/0001-87	(a)
SANTA CRUZ	PARTICIPAÇÕES CASH FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO COM INVESTIMENTO NO EXTERIOR	09.637.456/0001-31	(a)
SULASEG	SULAPREVI INDIVIDUAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	05.508.431/0001-87	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA PRESTIGE PREV FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	10.394.850/0001-75	(a)
SULASEG	SAS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	03.182.384/0001-07	(a)
Diversos (***)	SUL AMÉRICA SAS CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	05.508.529/0001-34	(a)
Diversos (*)	SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO SAS CASH RENDA FIXA	10.979.008/0001-03	(a)
CIA SAÚDE	SASA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES COM INVESTIMENTO NO EXTERIOR	08.637.022/0001-79	(a)
SALIC	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO MULTIMERCADO	11.451.972/0001-19	(c)
SULASEG	SULAPREVI CONCEDIDOS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	03.181.085/0001-40	(a)
NOVA SULAMED	SULACAP MASTER II FI RENDA FIXA	03.707.168/0001-20	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA FIX 100 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	03.077.330/0001-73	(a)
SULASEG	SULAMERICA MIX 49 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	02.811.681/0001-01	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA TI PREV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	10.383.755/0001-76	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA FIX 100 PLUS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	20.889.471/0001-00	(a)
SULASEG	29 DE ABRIL FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	28.516.222/0001-80	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA IBIUNA LONG BIASED PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	29.091.970/0001-21	(a)
SULASEG	SUL AMÉRICA CONC FI MULTIMERCADO	28.516.239/0001-38	(a)
SULASEG	CONSTELLATION SULAMÉRICA PREV FI MULTIMERCADO	29.092.136/0001-50	(a)
SULASEG	ATSU PREV SULAMERICA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	28.516.138/0001-67	(a)
SULASEG	SAFARI SULAMERICA PREV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	28.516.168/0001-7	3 (a)
SULASEG	ARX SULAMÉRICA K2 INFLAÇÃO CURTA PREV FICFI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	33.701.805/0001-11	(a)
SULASEG	PANDHORA SUL AMÉRICA PREV FI MULTIMERCADO	30.378.486/0001-67	(c)
SULASEG	PANDHORA SULAMERICA PREV I FI MULTIMERCADO	35.587.673/0001-74	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA PREV MODERADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	34.567.300/0001-79	(a)
SULASEG	SULAMÉRICA PREV ARROJADO FICFI MULTIMERCADO CRÉDITO	39.598.239/0001-40	(b)
SULASEG	SULAMÉRICA SOBERANO PREV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	36.935.458/0001-80	(b)

(a) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas nas datas-bases 31/03/2021 e 31/12/2020;

(b) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas apenas na data-base 31/03/2021;

(c) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas apenas na data-base 31/12/2020;

(*) Este fundo de investimento tem como cotistas as companhias SASA, SULASEG, SULAODONTO, SALIC, SAMI, SAGA, CIA. SAÚDE, SAEPAR, SANTA CRUZ, SULAMED, SULACAP, DOCWAY, PARANÁ CLÍNICAS e PROIDENT;

(**) Este fundo de investimento tem como cotistas as companhias SULASEG, SALIC, CIA. SAÚDE, SULAODONTO, SULAMED, PROIDENT, SULACAP e PARANÁ CLÍNICAS; e

(***) Este fundo de investimento tem como cotistas as companhias SASA, SANTA CRUZ e SAH.

Notas Explicativas



5. Gestão de riscos

A metodologia utilizada na gestão de riscos apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Os respectivos quadros analíticos atualizados para 31/03/2021 estão apresentados a seguir:

5.1. Concentração das operações

Com presença em todo território nacional, a SulAmérica apresenta maior concentração no segmento de saúde e na região Sudeste, de forma consistente com a distribuição e localização do polo econômico do Brasil.

Em 31/03/2021, a SulAmérica registrou um total de receitas, brutas de impostos, de R\$5.199.750 (R\$4.939.195 em 31/03/2020), distribuídas nas seguintes linhas de negócios:

Receitas operacionais	31/03/2021		Consolidado 31/03/2020	
	Receita	%	Receita	%
Saúde	4.843.096	93,14%	4.572.179	92,57%
Pessoas	103.983	2,00%	120.233	2,43%
Previdência privada	216.380	4,16%	206.444	4,18%
Capitalização	-	0,00%	3.860	0,08%
Operações de assistência a saúde	21.075	0,41%	17.938	0,36%
Gestão de ativos	15.216	0,29%	18.541	0,38%
Total	5.199.750	100,00%	4.939.195	100,00%

A tabela a seguir apresenta a distribuição regional destas receitas:

Região	Consolidado 31/03/2021		
	Saúde	Pessoas	Outros
Sudeste	78,81%	69,08%	66,01%
Sul	3,80%	16,01%	14,87%
Nordeste	12,54%	8,49%	11,82%
Norte	0,99%	0,89%	1,86%
Centro-Oeste	3,86%	5,53%	5,44%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Região	Consolidado 31/03/2020			
	Saúde	Pessoas	Capitalização	Outros
Sudeste	80,28%	65,94%	63,35%	67,58%
Sul	2,99%	17,43%	18,57%	13,74%
Nordeste	12,02%	8,04%	6,86%	13,54%
Norte	1,16%	1,06%	0,80%	0,00%
Centro-Oeste	3,55%	7,53%	10,42%	5,14%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

5.2. Riscos de subscrição

A metodologia utilizada na gestão de riscos de subscrição apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

5.2.1. Riscos de precificação

A metodologia utilizada na gestão de riscos de precificação apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Notas Explicativas



Análise de sensibilidade em Saúde e Pessoas

Consolidado 31/03/2021								
Premissas	Saúde							
	Com efeito de resseguro				Sem efeito de resseguro			
	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nos sinistros	(194.778)	(116.867)	(196.421)	(117.852)	(4.791)	(2.875)	(5.328)	(3.197)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(15.085)	(9.051)	(15.085)	(9.051)	(1.204)	(722)	(1.204)	(722)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(16.477)	(9.886)	(16.477)	(9.886)	(1.976)	(1.186)	(1.976)	(1.186)
Redução de 5% nos sinistros	194.778	116.867	196.421	117.852	4.791	2.875	5.328	3.197
Redução de 5% nas despesas administrativas	15.085	9.051	15.085	9.051	1.204	722	1.204	722
Redução de 5% nos custos de comercialização	16.477	9.886	16.477	9.886	1.976	1.186	1.976	1.186

Consolidado 31/03/2020								
Premissas	Saúde							
	Com efeito de resseguro				Sem efeito de resseguro			
	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nos sinistros	(188.075)	(112.845)	(188.296)	(112.978)	(3.067)	(1.840)	(3.421)	(2.053)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(13.176)	(7.906)	(13.176)	(7.906)	(815)	(489)	(815)	(489)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(15.188)	(9.113)	(15.188)	(9.113)	(1.898)	(1.139)	(1.898)	(1.139)
Redução de 5% nos sinistros	188.075	112.845	188.296	112.978	3.067	1.840	3.421	2.053
Redução de 5% nas despesas administrativas	13.176	7.906	13.176	7.906	815	489	815	489
Redução de 5% nos custos de comercialização	15.188	9.113	15.188	9.113	1.898	1.139	1.898	1.139

Choques de 5% mencionados na tabela são determinados pelo valor total da premissa em referência multiplicada pelo fator de 1,05 (nos casos de aumento) ou 0,95 (nos casos de redução). Seus impactos são avaliados no valor do resultado realizado.

Análise de sensibilidade em Previdência

Diferente da análise de sensibilidade em Saúde e Pessoas, para os negócios de Previdência a análise reflete o impacto nos fluxos dos passivos esperados e modificados de acordo com as premissas destacadas nas tabelas abaixo:

Consolidado 31/03/2021		
Premissas	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(1.903)	(1.142)
Aumento de 5% nos resgates	712	427
Aumento de 5% na sobrevivência realista	(15.706)	(9.424)
Aumento de 5% na conversão em renda	(3.337)	(2.002)
Aumento de 5% no cancelamento	341	204
Redução de 5% nas despesas administrativas	1.903	1.142
Redução de 5% nos resgates	(760)	(456)
Redução de 5% na sobrevivência realista	15.014	9.008
Redução de 5% na conversão em renda	3.337	2.002
Redução de 5% no cancelamento	(357)	(215)

Consolidado 31/03/2020		
Premissas	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(1.519)	(912)
Aumento de 5% nos resgates	800	480
Aumento de 5% na sobrevivência realista	(14.278)	(8.567)
Aumento de 5% na conversão em renda	(4.466)	(2.680)
Aumento de 5% no cancelamento	329	197
Redução de 5% nas despesas administrativas	1.519	911
Redução de 5% nos resgates	(848)	(509)
Redução de 5% na sobrevivência realista	13.814	8.168
Redução de 5% na conversão em renda	4.466	2.680
Redução de 5% no cancelamento	(351)	(211)

Choques de 5% mencionados na tabela são determinados pelo valor total da premissa em referência multiplicada pelo fator de 1,05 (nos casos de aumento) ou 0,95 (nos casos de redução). Seus impactos são avaliados no valor presente dos fluxos futuros.

A análise demonstrada acima reflete que os cenários dos impactos de fatores apresentados não sofreram alterações significativas em relação ao ano anterior.

5.3. Riscos de mercado

A metodologia utilizada na gestão de riscos de mercado apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Notas Explicativas



A tabela a seguir demonstra a distribuição dos investimentos por indexador em 31/03/2021 e 31/12/2020:

Alocação dos investimentos por indexador (a)

Indexador	31/03/2021		31/12/2020	
	Valor	%	Valor	%
SELIC/CDI	6.372.834	58,43%	6.714.865	64,62%
IGPM	1.853.126	16,99%	1.738.687	16,73%
IPCA	288.437	2,64%	294.496	2,83%
Pré-Fixado	2.260.644	20,73%	1.401.365	13,48%
Ações	128.077	1,17%	239.745	2,31%
Outros (b)	4.222	0,04%	3.497	0,03%
Total	10.907.340	100,00%	10.392.655	100,00%

- (a) Os valores referentes às operações de planos PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre) na fase de acumulação de benefícios no montante de R\$7,7 bilhões (R\$7,6 bilhões em 31/12/2020) não figuram na tabela tendo em vista que o risco de mercado correspondente a estes investimentos é dos participantes; e
- (b) A categoria "Outros", apresentada em 31/03/2021 e 31/12/2020, é composta, basicamente, por fundos de investimento de renda fixa e imobiliário.

5.3.1. Risco de liquidez

A metodologia utilizada na gestão de riscos de liquidez apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

As tabelas a seguir apresentam as expectativas de vencimentos e pagamentos dos principais ativos e passivos financeiros e de seguros, exceto àqueles relacionados à fase de acumulação de benefícios dos planos PGBL e VGBL, onde a exposição é do participante.

Descrição	Companhia 31/03/2021								
	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Valor contábil
Instrumentos financeiros									
Aplicações financeiras	644.712	-	-	-	-	644.712	644.712	-	644.712
Valor justo por meio do resultado	644.712	-	-	-	-	644.712	644.712	-	644.712
Empréstimos e financiamentos (b)		450.252	622.565	1.216.494	-	2.289.311	-	-	2.141.777
Empréstimos e financiamentos	-	450.252	622.565	1.216.494	-	2.289.311	-	-	2.141.777

Descrição	Companhia 31/12/2020								
	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Valor contábil
Instrumentos financeiros									
Aplicações financeiras	57.607	-	-	100.539	73.132	231.278	229.988	(1.290)	229.988
Valor justo por meio do resultado	57.607	-	-	-	-	57.607	57.607	-	57.607
Disponível para venda	-	-	-	100.539	73.132	173.671	172.381	(1.290)	172.381
Empréstimos e financiamentos (b)		605.868	601.706	500.947	-	1.708.521	-	-	1.588.643
Empréstimos e financiamentos	-	605.868	601.706	500.947	-	1.708.521	-	-	1.588.643

O montante captado através das emissões da Companhia é utilizado nas atividades operacionais de suas controladas, que posteriormente repassam seus lucros para a Companhia via dividendos e juros sobre capital próprio.

Descrição	Consolidado 31/03/2021										
	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Mais de 10 anos	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
Instrumentos financeiros											
Equivalentes de caixa	534.371	-	-	-	-	-	534.371	534.371	-	-	534.371
Aplicações financeiras	789.561	1.992.765	1.512.673	4.375.526	1.745.851	80.193	10.737.701	152.428	-	-	10.375.649
Valor justo por meio do resultado	789.561	363.036	380.920	1.224.490	44.494	-	2.802.501	2.800.007	(91.198)	-	2.800.007
Disponível para venda	-	1.160.105	1.131.753	3.150.898	317.855	16.938	5.777.549	5.659.123	(118.426)	-	5.659.123
Mantido até o vencimento	-	469.624	-	138	1.383.502	63.255	1.916.519	2.278.571	362.052	-	1.916.519
Prêmios a receber (a)		545.099	-	-	-	-	545.099	-	-	-	545.099
Contraprestações a receber (a)		315.856	-	-	-	-	315.856	-	-	-	315.856
Empréstimos e financiamentos (b)		450.252	622.565	1.216.494	-	-	2.289.311	-	-	-	2.142.717
Empréstimos e financiamentos	-	450.252	622.565	1.216.494	-	-	2.289.311	-	-	-	2.142.717
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	20.787	18.246	7.555	-	-	46.588	-	-	-	46.588
Provisões de capitalização	-	654	-	-	-	-	-	-	-	-	654
Saúde administrada	2.969	289.629	-	-	-	-	-	-	-	-	292.598
Seguros e resseguros		4.650.320	182.279	369.736	426.208	537.833	-	-	-	277.745	6.444.121
Provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ativos de resseguros	-	47.979	216	1.770	2.230	908	-	-	-	-	53.103
Passivos de seguros e previdência (c)	-	4.698.299	182.495	371.506	428.438	538.741	-	-	-	277.745	6.497.224

Notas Explicativas

Consolidado
31/12/2020

Descrição	Sem vencimento	Até 01 ano	Mais de 01 ano e até 02 anos	Mais de 02 anos e até 05 anos	Mais de 05 anos e até 10 anos	Mais de 10 anos	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho ou (perda)	Outras	Valor contábil
Instrumentos financeiros											
Equivalentes de caixa	-	640.525	-	-	-	-	640.525	640.525	-	-	640.525
Aplicações financeiras	852.593	1.760.357	1.123.394	3.091.197	1.578.007	1.392.577	9.798.125	10.096.050	297.925	-	9.753.257
Valor justo por meio do resultado	852.593	263.003	109.955	721.377	602.018	-	2.548.946	2.545.543	(3.403)	-	2.545.543
Disponível para venda	-	1.071.860	1.013.439	2.369.683	975.989	-	16.764	5.447.735	5.406.270	(41.465)	5.406.270
Mantido até o vencimento	-	425.494	-	137	-	-	1.375.813	1.801.444	2.144.237	342.793	1.801.444
Prêmios a receber (a)	-	694.262	-	-	-	-	694.262	-	-	-	694.262
Contraprestações a receber (a)	-	385.862	-	-	-	-	385.862	-	-	-	385.862
Empréstimos e financiamentos (b)	-	605.868	601.706	500.947	-	-	1.708.521	-	-	-	1.589.676
Empréstimos e financiamentos	-	605.868	601.706	500.947	-	-	1.708.521	-	-	-	1.589.676
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	22.786	19.160	8.630	-	-	50.576	-	-	-	50.576
Provisões de capitalização	-	1.065	-	-	-	-	-	-	-	-	1.065
Saúde administrada	2.943	335.230	-	-	-	-	-	-	-	-	338.173
Seguros e resseguros	-	4.659.958	171.798	344.160	391.219	497.303	-	-	-	258.982	6.323.420
Provisões técnicas											
Ativos de resseguros	-	30.505	295	1.879	2.196	919	-	-	-	-	35.794
Passivos de seguros e previdência	-	4.690.463	172.093	346.039	393.415	498.222	-	-	-	258.982	6.359.214
(c)	-	4.690.463	172.093	346.039	393.415	498.222	-	-	-	258.982	6.359.214

(a) Considera o prêmio e a contraprestação a vencer, líquido de redução ao valor recuperável, quando aplicável;

(b) Os empréstimos e financiamentos estão demonstrados conforme seus valores contratuais, não descontados, de acordo com o requerido no item 39 (a) do CPC 40 (R1); e

(c) A coluna "Outras" é composta pelo seguinte item: R\$277.745 de outras provisões técnicas em 31/03/2021 (R\$258.982 em 31/12/2020).

A data de vencimento dos ativos foi o critério utilizado na classificação dos instrumentos financeiros apresentados neste item. No entanto, apesar da distribuição ocorrer em diversas faixas das tabelas, a carteira é composta por ativos com liquidez. Em 31/03/2021 o montante de R\$3,9 bilhões (R\$4,1 bilhões em 31/12/2020) está alocado em Letras Financeiras do Tesouro, que possuem liquidez imediata.

5.3.2. Empréstimos e financiamentos

As tabelas a seguir apresentam a análise de sensibilidade do saldo de empréstimos e financiamentos da Companhia, as possíveis oscilações nas taxas de mercado (SELIC/CDI e IPCA) e os respectivos impactos. Para o ativo, foi considerado o total de Caixa e equivalentes de caixa (nota 7), além das Aplicações financeiras (nota 8) líquidas dos ativos dados em cobertura das Provisões técnicas (nota 21.6).

Foi considerado como "provável" o cenário atual. Os cenários "possível" e "remoto" foram estabelecidos aplicando-se variações de 25% e 50% nas taxas de mercado, respectivamente, sobre os saldos atuais, levando-se em consideração o cenário esperado de taxas futuras da B3. Tais cenários correspondem às variações mínimas, a serem estimadas, estabelecidas nos normativos da CVM.

Elevação nas taxas de mercado

	Companhia					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Ativo (a)	-	8.639	17.279	-	1.643	3.286
Passivo (b)	-	(28.854)	(57.709)	-	(11.962)	(23.925)
Total	-	(20.215)	(40.430)	-	(10.319)	(20.639)

	Consolidado					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Ativo (a)	-	68.287	136.575	-	32.897	65.794
Passivo (b)	-	(28.854)	(57.709)	-	(11.962)	(23.925)
Total	-	39.433	78.866	-	20.935	41.869

(a) Variação sobre o total de aplicações indexadas à SELIC/CDI; e

(b) Variação sobre o saldo de Empréstimos e Financiamentos, exceto leasing (nota 18).

Queda nas taxas de mercado

	Companhia					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Ativo (a)	-	(8.639)	(17.279)	-	(1.643)	(3.286)
Passivo (b)	-	28.854	57.709	-	11.962	23.925
Total	-	20.215	40.430	-	10.319	20.639

	Consolidado					
	31/03/2021			31/12/2020		
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Ativo (a)	-	(68.287)	(136.575)	-	(32.897)	(65.794)
Passivo (b)	-	28.854	57.709	-	11.962	23.925
Total	-	(39.433)	(78.866)	-	(20.935)	(41.869)

(a) Variação sobre o total de aplicações indexadas à SELIC/CDI; e

(b) Variação sobre o saldo de Empréstimos e Financiamentos, exceto leasing (nota 18).

Notas Explicativas



5.4. Riscos de crédito

A metodologia utilizada na gestão de riscos de crédito apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

5.4.1. Alocação dos investimentos

A tabela a seguir apresenta a distribuição dos investimentos por categoria de risco, exceto os investimentos relacionados à fase de acumulação de benefícios dos planos PGDL e VGBL. Em 31/03/2021, 89,92% (88,87% em 31/12/2020) estão alocados em títulos do governo (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível para títulos privados (classe AAA da tabela), segundo melhores práticas de mercado.

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Títulos de renda fixa - públicos	8.794.573	8.219.753
Risco soberano	8.794.573	8.219.753
Títulos de renda fixa - privados (a)	1.325.888	1.321.438
AAA	1.013.749	1.015.853
AA+ até AA-	312.139	305.585
Outros	786.879	851.464
Fundos de investimentos não exclusivos (b)	789.343	852.395
Outros	(2.464)	(931)
Total	10.907.340	10.392.655

- (a) AAA refere-se à categoria com menor grau de risco e AA- a categoria com maior grau de risco; e
 (b) Fundos de investimentos não exclusivos que incluem títulos públicos, privados, ações e outros investimentos alternativos, sem rating diretamente associado. As alocações em fundos de investimento não exclusivos estão sujeitas às restrições da Política de Investimento da SulAmérica, na qual é determinado a alocação em ativos de baixo risco de crédito.

5.4.2. Contratos de resseguro

A metodologia utilizada na gestão de riscos de contratos de resseguro apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Para fins das tabelas abaixo os valores de exposição referem-se a: parcelas de prêmio de riscos não decorridos, valores a recuperar de resseguro referentes a sinistros já ocorridos já pagos ao segurado e a valores a pagar referentes a expectativa de pagamento dos sinistros já ocorridos e ainda não pagos com base nas respectivas provisões técnicas já constituídas líquidas dos respectivos valores de recuperação a valor recuperável.

Categoria	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Pessoas	50.246	30.039
Saúde	21.150	18.782
Outros	7.655	6.464
Total	79.052	55.286

Classe	Categoria de risco	Consolidado			
		31/03/2021		31/12/2020	
		Exposição	%	Exposição	%
Local	Level 1	44.205	55,92%	31.467	56,92%
Local	Level 2	30.012	37,96%	21.586	39,04%
Local	Level 3	356	0,45%	238	0,43%
Admitida	Level 1	4.195	5,31%	1.854	3,35%
Admitida	Level 2	-	0,00%	141	0,26%
Eventual	Level 2	284	0,36%	-	0,00%
Total		79.052	100,00%	55.286	100,00%

Level 1 refere-se à categoria com o menor grau de risco e Level 5 a categoria com maior grau de risco.

Ressegurador local

Ressegurador sediado no país, constituído sob a forma de sociedade anônima, que tenha por objeto exclusivo a realização de operações de resseguro e retrocessão;

Ressegurador admitido

Ressegurador sediado no exterior, com escritório de representação no país que, atendendo às exigências previstas na legislação em vigor, aplicáveis à atividade de resseguro e retrocessão, tenha sido cadastrado como tal na SUSEP, para realizar operações de resseguro e retrocessão; e

Ressegurador eventual

Empresa resseguradora estrangeira sediado no exterior, sem escritório de representação no país que, atendendo à legislação em vigor, aplicáveis à atividade de resseguro e retrocessão, tenha sido cadastrada como tal na SUSEP, para realizar operações de resseguro e retrocessão.

Notas Explicativas



5.5. Riscos operacionais

A metodologia utilizada na gestão de riscos operacionais apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

5.6. Riscos legais e compliance

A metodologia utilizada na gestão de riscos legais e compliance apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

5.7. Gestão de capital

A metodologia utilizada na gestão de capital apresentada nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

6. Instrumentos financeiros derivativos

6.1. Hedge

A metodologia utilizada na aplicação e uso do hedge apresentada nestas ITR não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

6.2. Quadro resumo das exposições em instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos refletidos nestas demonstrações financeiras estão mensurados a valor justo através do resultado. Estão segregados entre os instrumentos financeiros derivativos onde a exposição é da SulAmérica e os instrumentos financeiros derivativos dos contratos de PGBL e VGBL, onde a exposição é do participante.

Exposição SulAmérica (exceto PGBL e VGBL)

Descrição	Vencimento	Valor de referência (notional)		Valor justo		Consolidado Valor a pagar/pago	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contratos futuros							
Compromisso de compra							
Moeda estrangeira	2021	80.415	73.811	80.415	73.811	1.578	231

Os valores a receber e a pagar dos contratos futuros são contabilizados nas rubricas "Recebíveis", no ativo circulante, e "Contas a pagar", no passivo circulante, respectivamente.

Exposição PGBL e VGBL

Descrição	Vencimento	Valor de referência (notional)		Valor justo		Valor a receber/recebido		Consolidado Valor a pagar/pago	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contratos futuros									
Compromisso de compra									
Taxa de juros em reais	2021/2031	1.919.900	1.315.800	1.850.174	1.155.915	5	1	938	1.179
Moeda estrangeira	2021	11.555	1.660	11.555	1.660	6	1	88	-
Índices	2021/2028	1.917	366.812	1.917	504.317	5	49	-	282
Compromisso de venda									
Taxa de juros em reais	2021/2031	1.435.700	917.700	1.348.901	790.606	383	1.164	4	-
Moeda estrangeira	2021	5.138	9.418	5.138	9.418	32	4	2	5
Índices	2021/2025	592.500	621.988	757.310	809.907	-	6	1.297	1.885

Notas Explicativas



6.2.1. Margens dadas em garantia

As margens dadas em garantia das operações de contratos futuros, com a exposição da SulAmérica e dos contratos de PGBL e VGBL, onde a exposição é do participante, são as seguintes:

Margens dadas em garantia SulAmérica (exceto PGBL e VGBL)

Ativo	Consolidado 31/03/2021		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Setembro/2021	800	8.598
LFT	Março/2026	155	1.637
Total		955	10.235

Ativo	Consolidado 31/12/2020		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Setembro/2021	800	8.598
LFT	Março/2026	150	1.584
Total		950	10.182

LFT: Letras Financeiras do Tesouro.

Margens dadas em garantia PGBL e VGBL

Ativo	Consolidado 31/03/2021		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Março/2022	300	3.221
LFT	Março/2023	1.070	11.466
LFT	Março/2024	2.242	23.957
LFT	Março/2025	3.210	34.218
LFT	Março/2026	120	1.268
LFT	Setembro/2021	80	860
LFT	Setembro/2022	45	483
LFT	Setembro/2023	1.905	20.394
LFT	Setembro/2024	1.675	17.879
LFT	Setembro/2025	2.730	29.069
LFT	Setembro/2026	50	527
NTN-B	Mai/2025	468	1.859
NTN-B	Agosto/2050	1.920	8.727
Total		15.815	153.928

Ativo	Consolidado 31/12/2020		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Março/2021	1.572	16.910
LFT	Março/2022	300	3.221
LFT	Março/2023	1.070	11.466
LFT	Março/2024	2.262	24.171
LFT	Março/2025	3.233	34.463
LFT	Março/2026	120	1.268
LFT	Setembro/2021	80	860
LFT	Setembro/2022	45	483
LFT	Setembro/2023	1.905	20.394
LFT	Setembro/2024	525	5.604
LFT	Setembro/2025	2.640	28.111
NTN-B	Mai/2023	50	191
NTN-B	Mai/2025	468	1.859
NTN-B	Agosto/2050	1.635	7.432
Total		15.905	156.433

LFT: Letras Financeiras do Tesouro; e
NTN-B: Notas do Tesouro Nacional – série B.

6.2.2. Análise de sensibilidade à exposição em derivativos

A metodologia utilizada na elaboração das análises de sensibilidade à exposição em derivativos nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Notas Explicativas



Sensibilização dos instrumentos derivativos com finalidade de hedge

				Consolidado		
				31/03/2021		
				Ganho ou (perda)		
Operação	Risco	Derivativo	Objeto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Futuro dólar	Queda do dólar	Líquido comprado em dólar	Dólar Futuro na B3	-	(20.104)	(40.208)
Contas a pagar	Alta do dólar	-	Contas a pagar	-	20.104	40.208
Efeito líquido no resultado				-	-	-

				Consolidado		
				31/12/2020		
				Ganho ou (perda)		
Operação	Risco	Derivativo	Objeto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Futuro dólar	Queda do dólar	Líquido comprado em dólar	Dólar Futuro na B3	-	(18.453)	(36.905)
Contas a pagar	Alta do dólar	-	Contas a pagar	-	18.453	36.905
Efeito líquido no resultado				-	-	-

7. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Companhia		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas bancárias	69	257	17.024	70.883
Equivalentes de caixa (a)	-	-	770.145	885.582
Total	69	257	787.169	956.465

(a) São considerados "equivalentes de caixa" as operações compromissadas de um dia com lastro em títulos de renda fixa públicos, com liquidez diária. Essas aplicações possuem rentabilidade próxima à da SELIC e não apresentam risco material de mudança de valor.

8. Aplicações financeiras

8.1. Composição das aplicações financeiras

A tabela a seguir, apresenta a composição das aplicações financeiras e suas respectivas classificações contábeis, valores de curva e mercado, além das taxas médias contratadas:

Descrição	Companhia			
	31/03/2021			
	Valor justo por meio do resultado			Total
Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Taxa média de juros		
Cotas de fundos de investimentos	644.712	644.712		644.712
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	644.712	644.712		644.712
Subtotal	644.712	644.712		644.712
Percentual total - contábil		100,00%		100,00%
Total				644.712
Circulante				644.712

Descrição	Companhia				
	31/12/2020				
	Valor justo por meio do resultado		Disponível para venda		Total
Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Taxa média de juros	
Títulos de renda fixa - públicos	-	-	173.671	172.381	172.381
Letras financeiras do tesouro	-	-	173.671	172.381	SELIC 172.381
Cotas de fundos de investimentos	57.607	57.607	-	-	57.607
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	57.607	57.607	-	-	57.607
Subtotal	57.607	57.607	173.671	172.381	229.988
Percentual total - contábil		25,05%		74,95%	100,00%
Total					229.988
Circulante					229.988

(a) A linha de cotas de fundos de investimentos não exclusivos na Companhia é composta por um fundo imobiliário (sem benchmark específico) e por fundos de renda fixa de curto prazo (CDI).

Notas Explicativas



Consolidado							
31/03/2021							
Descrição	Valor Justo por meio do resultado		Disponível para venda		Mantido até o vencimento		Total
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva / contábil	Valor de mercado	
Títulos de renda fixa - privados	1.429.712	1.372.838	1.347.720	1.281.783	-	-	2.654.621
Debêntures							
Pós-fixado CDI +	-	-	96.562	96.495	-	-	96.495
Pós-fixado CDI %	323.660	319.617	178.846	176.492	-	-	496.109
Pós-fixado IPCA	1.527	1.588	-	-	-	-	1.588
Letras financeiras	1.104.525	1.051.633	1.072.312	1.008.796	-	-	2.060.429
Títulos de renda fixa - públicos	3.902.314	3.869.583	4.429.829	4.377.340	1.916.519	2.278.571	10.163.442
Letras financeiras do tesouro	2.953.124	2.945.830	1.906.263	1.891.652	-	-	4.837.482
Letras do tesouro nacional							
Pré-fixado	13.450	13.627	2.060.920	2.020.352	-	-	2.033.979
Títulos da dívida agrária	9.774	10.195	-	-	-	-	10.195
Notas do tesouro nacional							
Série F - Pré-fixado	347	340	247.568	240.292	-	-	240.632
Série B - Pós-fixado IPCA	922.788	896.759	215.078	225.044	63.393	70.532	1.185.196
Série C - Pós-fixado IGP-M	2.831	2.832	-	-	1.853.126	2.208.039	1.855.958
Títulos de renda variável	415.149	415.149	-	-	-	-	415.149
Ações	415.149	415.149	-	-	64	-	415.213
Redução ao valor recuperável	-	-	-	(64)	-	-	(64)
Cotas de fundos de investimentos	4.573.938	4.573.938	-	-	-	-	4.573.938
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa, participações e multimercados	4.468.912	4.468.912	-	-	-	-	4.468.912
Cotas de fundos de investimentos em ações	105.026	105.026	-	-	-	-	105.026
Subtotal	10.321.113	10.231.508	5.777.549	5.659.123	1.916.519	2.278.571	17.807.150
Percentual total - contábil		57,46%		31,78%	10,76%		100,00%
Outras aplicações							4.602
Total							17.811.752
Circulante							16.400.559
Não circulante							1.411.193

Consolidado							
31/12/2020							
Descrição	Valor justo por meio do resultado		Disponível para venda		Mantido até o vencimento		Total
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva / contábil	Valor de mercado	
Títulos de renda fixa - privados	1.521.203	1.471.450	1.334.818	1.277.602	-	-	2.749.052
Debêntures							
Pós-fixado CDI+	-	-	75.925	75.147	-	-	75.147
Pós-fixado CDI %	297.160	290.543	178.763	174.971	-	-	465.514
Pós-fixado IPCA	12.005	12.163	-	-	-	-	12.163
Letras financeiras	1.201.494	1.158.205	1.074.272	1.021.629	-	-	2.179.834
Notas promissórias	10.544	10.539	5.858	5.855	-	-	16.394
Títulos de renda fixa - públicos	3.870.132	3.884.975	4.112.917	4.128.668	1.801.444	2.144.237	9.815.087
Letras financeiras do tesouro	2.604.427	2.595.757	2.511.293	2.495.564	-	-	5.091.321
Letras do tesouro nacional							
Pré-fixado	13.228	13.623	1.132.047	1.144.324	-	-	1.157.947
Títulos da dívida agrária	12.254	13.065	-	-	-	-	13.065
Notas do tesouro nacional							
Série F - Pré-fixado	43	46	255.766	257.041	-	-	257.087
Série B - Pós-fixado IPCA	1.227.212	1.249.472	213.811	231.739	62.757	76.821	1.543.968
Série C - Pós-fixado IGP-M	12.968	13.012	-	-	1.738.687	2.067.416	1.751.699
Títulos de renda variável	429.988	429.988	-	-	-	-	429.988
Ações	429.988	429.988	-	-	68	-	430.056
Redução ao valor recuperável	-	-	-	(68)	-	-	(68)
Cotas de fundos de investimentos	4.153.390	4.153.390	-	-	-	-	4.153.390
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa, participações e multimercados	3.937.239	3.937.239	-	-	-	-	3.937.239
Cotas de fundos de investimentos em ações	216.151	216.151	-	-	-	-	216.151
Subtotal	9.974.713	9.939.803	5.447.735	5.406.270	1.801.444	2.144.237	17.147.517
Percentual total - contábil		57,97%		31,53%	10,50%		100,00%
Outras aplicações							4.305
Total							17.151.822
Circulante							15.836.487
Não circulante							1.315.335

8.2. Movimentação das aplicações financeiras

Está demonstrada abaixo a composição da movimentação das aplicações financeiras em relação ao saldo do ano anterior:

Companhia			
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Total
Saldo em 01/01/2020	106.926	-	106.926
Aplicações líquidas de resgate	(53.912)	170.073	116.161
Resultado financeiro	4.593	3.598	8.191
Ajuste no patrimônio líquido	-	(1.290)	(1.290)
Saldo em 31/12/2020	57.607	172.381	229.988

Notas Explicativas



Companhia			
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Total
Saldo em 31/12/2020	57.607	172.381	229.988
Aplicações líquidas de resgate	585.906	(172.648)	413.258
Resultado financeiro	1.199	(1.025)	174
Ajuste no patrimônio líquido	-	1.292	1.292
Saldo em 31/03/2021	644.712	-	644.712

Consolidado				
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantido até o vencimento	Total
Saldo em 01/01/2020	8.808.748	7.364.445	1.400.276	17.573.469
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (d)	61.892	-	-	61.892
Aplicações líquidas de resgate (a)	1.020.666	(346.988)	(964)	672.714
Resultado financeiro	131.563	221.475	411.441	764.479
Ajuste no patrimônio líquido (b)	-	(76.998)	-	(76.998)
Operações descontinuadas (c)	(83.066)	(1.755.664)	(9.309)	(1.848.039)
Saldo em 31/12/2020	9.939.803	5.406.270	1.801.444	17.147.517

Consolidado				
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantido até o vencimento	Total
Saldo em 31/12/2020	9.939.803	5.406.270	1.801.444	17.147.517
Aplicações líquidas de resgate	369.397	285.794	(57.029)	598.162
Resultado financeiro	(77.692)	44.017	172.104	138.429
Ajuste no patrimônio líquido	-	(76.958)	-	(76.958)
Saldo em 31/03/2021	10.231.508	5.659.123	1.916.519	17.807.150

- (a) A movimentação da rubrica está impactada pela conclusão da operação de venda das carteiras de auto e ramos elementares e venda de quase a totalidade da carteira de capitalização, conforme descrito nas notas 1.1 e 1.2 respectivamente;
- (b) Os outros resultados abrangentes referentes a ajuste a valor justo dos ativos financeiros sofreram redução adicional de R\$13 milhões (R\$8 milhões, líquido de impostos) reclassificado para a reserva de capital por se tratar de transação de capital entre sócios oriunda do processo de reestruturação societária prevista no processo de alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 1.1;
- (c) Alienação da carteira de auto e ramos elementares conforme nota 13; e
- (d) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

8.3. Análise da sensibilidade das aplicações financeiras

8.3.1. Aplicações financeiras

A metodologia utilizada na elaboração das análises de sensibilidade das aplicações financeiras nestas demonstrações financeiras intermediárias não sofreu alteração em relação àquela adotada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

As tabelas a seguir apresentam o cálculo do ganho ou perda esperada em um dia, apurado através da metodologia VaR e DV01.

Fatores de risco	Companhia			
	31/03/2021		31/12/2020	
	VaR 95%	DV01=0,01%	VaR 95%	DV01=0,01%
Outros	47	5	149	6
Efeito da diversificação	(5)	-	(13)	-
Total	42	5	136	6

Fatores de risco	Consolidado			
	31/03/2021		31/12/2020	
	VaR 95%	DV01=0,01%	VaR 95%	DV01=0,01%
Juros nominal	9.891	392	3.690	244
Juros real	772	62	486	70
Renda variável	2.859	1.158	4.681	2.349
Câmbio	1.682	804	1.278	738
Outros	648	(2)	2.412	(1)
Efeito da diversificação	(4.382)	-	(5.335)	-
Total	11.470	2.414	7.212	3.400

Os valores informados na linha "Efeito da diversificação" demonstram a redução do VaR decorrente da correlação entre os ativos contidos na carteira de investimentos.

Notas Explicativas



8.4. Critérios adotados na determinação dos valores de mercado

Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimento exclusivos são avaliados a valor de mercado, utilizando-se preços negociados em mercados ativos, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião da sua aquisição.

Esses instrumentos financeiros foram classificados por 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 (incluídos no Nível 1), que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e

(iii) **Nível 3:**

Premissas que não são baseadas em dados observáveis de mercado (informações não observáveis, modelos baseados em metodologias próprias), para o ativo ou passivo.

Nível 1

- **Títulos de renda variável**

Calculados com base na cotação de fechamento do último dia útil em que foram negociados no mês;

- **Títulos de renda fixa - Públicos**

Calculados com base nas tabelas de preços unitários de mercado secundário da ANBIMA; e

- **Instrumentos financeiros derivativos**

Calculados com base nas cotações e taxas divulgadas pela B3.

Nível 2

- **Letras Financeiras (LF)**

Calculadas de acordo com suas características de resgate: (i) LF com cláusula de resgate antecipado a taxa determinada: calculados com base na taxa contratada na operação; (ii) LF sem cláusula de resgate antecipado e com cláusula de resgate antecipado a taxa de mercado: são calculados com base na curva proveniente dos futuros de DI da B3, e para o spread de crédito, pelo conjunto formado pelas operações de LF das carteiras administradas/fundos no qual o banco custodiante presta serviço de precificação de ativos;

- **Debêntures**

Calculados com base nas tabelas de preços unitários (para títulos públicos) de mercado secundário da ANBIMA ou, no caso de sua inexistência, por critérios definidos pelo banco custodiante de acordo com os padrões de precificação definidos em seu manual de marcação a mercado;

- **Cédula de Crédito Bancário (CCB)**

São calculados com base no fluxo de pagamentos projetado para operação, descontados pela curva proveniente dos futuros de DI da B3 e spread de crédito da SulAmérica ou de companhias com perfil de risco similar; e

- **Cotas de fundos de investimentos**

Calculados de acordo com os critérios de 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.

Os ativos alocados em fundos de investimentos exclusivos são apresentados de acordo com os níveis de hierarquia classificados acima.

Os saldos de contas a receber e a pagar de fundos exclusivos consolidados, contabilizados no circulante, aproximam-se dos seus correspondentes valores de realização e exigibilidade, respectivamente, devido ao vencimento em curto prazo desses instrumentos.

Notas Explicativas



Nas tabelas a seguir, estão indicados os saldos das aplicações financeiras, CCB, debêntures e leasing financeiro, por nível hierárquico, em 31/03/2021 e 31/12/2020:

Descrição	Companhia 31/03/2021		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	-	644.712	644.712
Total	-	644.712	644.712
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	2.128.486	2.128.486
Total	-	2.128.486	2.128.486

Descrição	Companhia 31/12/2020		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	-	57.607	57.607
Disponível para venda	172.381	-	172.381
Total	172.381	57.607	229.988
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	1.567.385	1.567.385
Total	-	1.567.385	1.567.385

Descrição	Consolidado 31/03/2021		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Equivalentes de caixa	-	770.145	770.145
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	4.284.732	5.946.776	10.231.508
Disponível para venda	4.377.340	1.281.783	5.659.123
Mantido até o vencimento	2.278.571	-	2.278.571
Total	10.940.643	7.998.704	18.939.347
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	2.129.426	2.129.426
Total	-	2.129.426	2.129.426

Descrição	Consolidado 31/12/2020		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Equivalentes de caixa	-	885.582	885.582
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	4.314.963	5.624.840	9.939.803
Disponível para venda	4.128.668	1.277.602	5.406.270
Mantido até o vencimento	2.144.237	-	2.144.237
Total	10.587.868	7.788.024	18.375.892
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	1.568.418	1.568.418
Total	-	1.568.418	1.568.418

9. Recebíveis

Em 31/03/2021, o saldo de recebíveis da Companhia de R\$46.275 (R\$56.265 em 31/12/2020), era composto, basicamente, por dividendos a receber e valores do plano geral de compra de ações da Companhia a serem recebidos de suas controladas.

A seguir os recebíveis de 31/03/2021 e 31/12/2020 apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas:

Descrição	Nota	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Seguro		2.489.388	2.611.889
Prêmios a receber	9.1.1	825.151	947.976
Operações com seguradoras		558	452
Outros créditos operacionais	9.1.2	1.663.679	1.663.461
Previdência		1.237	1.848
Contraprestações a receber - administradora de planos	9.2	341.809	400.777
Outros		129.792	174.993
Total		2.962.226	3.189.507
Circulante		1.360.474	1.597.858
Não Circulante		1.601.752	1.591.649

Notas Explicativas



9.1. Seguros

9.1.1. Prêmios a receber

Movimentação de prêmios a receber

Os saldos de prêmios a receber incluem os prêmios de emissão direta e de cosseguro aceito, bem como as operações de retrocessão. O faturamento do segmento de Saúde é mensal e o seu saldo representa em 31/03/2021 cerca de 92% (93% em 31/12/2020) dos prêmios a receber da SulAmérica.

	Consolidado		Total
	Prêmios	Redução ao valor recuperável	
Saldo em 01/01/2020	2.098.185	(531.655)	1.566.530
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	5.862	(2.662)	3.200
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamentos / constituição	21.247.410	(192.311)	21.055.099
RVNE	(14.690)	-	(14.690)
Recebimentos / reversão	(20.752.136)	82.490	(20.669.646)
Operações descontinuadas (a)	(999.536)	7.019	(992.517)
Saldo em 31/12/2020	1.585.095	(637.119)	947.976
Circulante			947.715
Não circulante			261

- (a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13; e
 (b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

	Consolidado		Total
	Prêmios	Redução ao valor recuperável	
Saldo em 31/12/2020	1.585.095	(637.119)	947.976
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamentos / constituição	5.093.558	(81.311)	5.012.247
RVNE	331	-	331
Recebimentos/ reversão	(5.187.468)	52.065	(5.135.403)
Saldo em 31/03/2021	1.491.516	(666.365)	825.151
Circulante			824.963
Não circulante			188

Prêmios a receber por vencimento

A composição dos prêmios a receber por vencimento está distribuída da seguinte forma:

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
A vencer		
A vencer entre 1 e 30 dias	249.376	234.856
A vencer entre 31 e 60 dias	43.037	48.325
A vencer entre 61 e 180 dias	161.983	180.614
A vencer entre 181 e 365 dias	120.511	266.449
A vencer acima de 365 dias	235	291
Total	575.142	730.535
Redução ao valor recuperável	(30.043)	(36.273)
Total a vencer	545.099	694.262
Vencidos		
Vencidos entre 1 e 30 dias	152.808	110.399
Vencidos entre 31 e 60 dias	30.417	32.297
Vencidos entre 61 e 180 dias	49.785	56.187
Vencidos entre 181 e 365 dias	74.335	76.635
Vencidos acima de 365 dias	609.029	579.042
Total	916.374	854.560
Redução ao valor recuperável	(636.322)	(600.846)
Total vencidos	280.052	253.714
Total de prêmios a receber	1.491.516	1.585.095
Total de redução ao valor recuperável (a)	(666.365)	(637.119)
Total	825.151	947.976

- (a) A redução ao valor recuperável é determinada com base nos prêmios vencidos e a vencer de riscos decorridos. A contabilização no balanço patrimonial é feita pelos valores brutos e na demonstração de resultados pelos valores líquidos de comissão, Impostos sobre Operações Financeiras (IOF), depósitos judiciais refletindo a essência do resultado final de todo o processo de recebimento. A análise do risco de crédito de pessoa jurídica é efetuada com base em tabela de pontuação (classificação de riscos) de probabilidade de perda. Para pessoas físicas é efetuada com base no percentual histórico de recuperação de prêmios vencidos. Os prêmios de risco a decorrer são normalmente cancelados após 60 dias de inadimplência.

9.1.2. Outros créditos operacionais

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Valores a receber do FCVS - SFH (9.1.2.1)		
Principal	1.764.436	1.735.186
Redução do valor recuperável	(209.446)	(208.451)
Recursos bloqueados (a)	50.182	63.622
Outros (b)	58.507	73.104
Total	1.663.679	1.663.461
Circulante	63.649	114.496
Não circulante	1.600.030	1.548.965

- (a) Referem-se a recursos bloqueados nas contas correntes bancárias e fundos de investimento em decorrência de demandas judiciais; e
 (b) O saldo da linha "Outros" está representado principalmente, por adiantamento a prestadores, e pagamentos relativos ao ressarcimento ao Sistema Único de Saúde (SUS).

Notas Explicativas



administrados pelo regulador e registrados como adiantamento até que o regulador autorize a baixa do passivo registrado na PSL (nota 21.1). A variação ocorrida entre 31/12/2020 e 31/03/2021 refere-se, basicamente, à compensação de adiantamentos a prestadores em função da COVID-19 no montante de R\$14 milhões. Os valores dos adiantamentos foram recebidos em sua grande parte, ficando somente um saldo imaterial em março de 2021.

9.1.2.1. Valores a receber do FCVS – SFH

	Consolidado
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 01/01/2020	1.540.206
Adições	326.759
Baixas	(131.779)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2020	1.735.186
Saldo da Redução ao valor recuperável em 31/12/2020	(208.451)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 31/12/2020	1.526.735
Circulante	38.918
Não Circulante	1.487.817
	Consolidado
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2020	1.735.186
Adições	46.548
Baixas	(17.298)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/03/2021	1.764.436
Saldo da Redução ao valor recuperável em 31/03/2021	(209.446)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 31/03/2021	1.554.990
Circulante	44.695
Não Circulante	1.510.295

Em 31/03/2021, existem processos judiciais relativos ao SFH em que a Companhia é citada e que se encontram em andamento. Ditos processos podem originar desembolso de caixa futuro com o correspondente pedido de reembolso pela Companhia à Caixa Econômica Federal, administradora do Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS. Nos casos em que o processo judicial se encontra em fase de execução provisória, para evitar a antecipação do desembolso naqueles não transitados em julgado, a Companhia oferece para garantia do juízo apólices de seguro garantia. Em 31/03/2021, o montante total garantido por meio de seguro garantia é de R\$943.600 (R\$1.036.795 em 31/12/2020). O SH/SFH foi criado pelo artigo 14 da Lei nº 4.380/1964 e desde 1967 passou a ser garantido pelo FCVS. As seguradoras são demandadas judicialmente no equivocado papel de representantes do FCVS, papel este de responsabilidade da Caixa Econômica Federal - CAIXA, administradora do referido Fundo. Em decorrência da representação do FCVS nas ações judiciais, é garantido às seguradoras, por serem partes ilegítimas nos processos, o direito de receberem o reembolso de todos os dispêndios incorridos. A Lei nº 12.409/2011, modificada pela Lei nº 13.000/2014, bem como a Resolução CCFCVS nº 364 de 28/03/2014 determinam expressamente a responsabilidade do FCVS, através da sua administradora CAIXA, sobre os processos judiciais que tenham por objeto a apólice pública do SH/SFH. Adicionalmente, a Procuradoria da Fazenda Nacional (PGFN) emitiu os Pareceres PGFN/CAF nº 1.842/2014, PGFN/CRJ nº 1.949/2014, onde reconhece o papel das seguradoras como representantes do FCVS. Em setembro de 2018 o Supremo Tribunal Federal reconheceu a repercussão geral em recurso extraordinário interposto pela SulAmérica para analisar a competência da Justiça Federal nos julgamentos das ações desta natureza. Em junho de 2020 foi julgado o mérito do referido recurso, no qual foi dado provimento, por maioria dos votos, para consolidar o interesse da CEF, administradora do FCVS, nas demandas relacionadas ao SH/SFH e, por consequência, fixar a competência da Justiça Federal para processamento e julgamento das ações desta natureza. O acórdão contendo o inteiro teor da decisão e a tese fixada pelo STF (processo sob o regime de repercussão geral cuja tese publicada vincula todos os Tribunais do País) foi publicado no dia 21/08/2020. Sobre essa decisão, foi interposto recurso de Embargos de Declaração, que não tem efeito suspensivo. A partir da edição da Resolução nº 448/2019, foram estabelecidos os novos requisitos para o ressarcimento das seguradoras pelos pagamentos realizados em ações judiciais envolvendo o SH/SFH. Estes novos requisitos permitiram a retomada dos ressarcimentos desde dezembro de 2019.

9.2. Contraprestações a receber – planos de saúde administrados

Planos de saúde administrados são a modalidade em que a SulAmérica administra as despesas médicas e hospitalares em favor de seus clientes e é integralmente reembolsada pelos clientes, registrando como receita da operação somente sua taxa de administração. Os valores referentes a contraprestações a receber, por faixa de vencimento, são:

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
A vencer		
A vencer entre 1 e 30 dias	303.609	377.552
A vencer entre 31 e 60 dias	12.247	8.310
Total a vencer	315.856	385.862
Vencidos		
Vencidos entre 1 e 30 dias	25.867	14.539
Vencidos entre 31 e 60 dias	69	279
Vencidos entre 61 e 180 dias	122	92
Vencidos entre 181 e 365 dias	18	18
Vencidos acima de 365 dias	3.067	3.073
Total	29.143	18.001
Provisão para redução ao valor recuperável	(3.190)	(3.086)
Total vencidos	25.953	14.915
Total de prêmios a receber	344.999	403.863
Total de provisão para redução ao valor recuperável	(3.190)	(3.086)
Total	341.809	400.777

Notas Explicativas



10. Tributos

10.1. Créditos tributários e previdenciários

Descrição	Nota	Companhia		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Tributos a compensar / recuperar	10.1.1	13.917	19.322	322.847	255.627
Créditos tributários	10.1.2	7.002	648	1.401.647	1.351.248
Débitos tributários	10.1.2	(3)	(3)	(168.513)	(170.853)
Total		20.916	19.967	1.555.981	1.436.022
Circulante		5.687	11.092	181.615	178.218
Não circulante		15.229	8.875	1.374.366	1.257.804

10.1.1. Tributos a compensar / recuperar

Descrição	Companhia				Saldo em 31/12/2020
	Saldo em 01/01/2020	Adições	Atualização monetária	Baixas / compensações	
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	145.073	29.382	3.058	(158.191)	19.322
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	1.850	-	60	(1.910)	-
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	-	3	-	(3)	-
Programa de Integração Social - PIS	-	1	-	(1)	-
Outros	38	-	-	(38)	-
Total	146.961	29.386	3.118	(160.143)	19.322
Circulante					11.092
Não circulante					8.230

Descrição	Companhia				Saldo em 31/03/2021
	Saldo em 31/12/2020	Adições	Atualização monetária	Baixas / compensações	
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	19.322	196	27	(5.628)	13.917
Total	19.322	196	27	(5.628)	13.917
Circulante					5.687
Não circulante					8.230

Descrição	Consolidado						Saldo em 31/12/2020
	Saldo em 01/01/2020	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	Adições	Atualizações monetárias	Baixas / compensações	Operações descontinuadas (a)	
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	197.521	4.604	149.180	5.157	(199.660)	(177)	156.625
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	43.036	1.639	39.437	1.261	(36.162)	(70)	49.141
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	3.053	64	4.419	983	(5.833)	(87)	2.599
Programa de Integração Social - PIS	2.284	6	630	25	(845)	(18)	2.082
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	27.098	-	1.303	1.068	(6.269)	-	23.200
Outros	310	-	21.848	-	(178)	-	21.980
Total	273.302	6.313	216.817	8.494	(248.947)	(352)	255.627
Circulante							178.218
Não circulante							77.409

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13; e
(b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

Descrição	Consolidado					Saldo em 31/03/2021
	Saldo em 31/12/2020	Adições	Atualização monetária	Baixas / compensações		
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	156.625	25.672	1.909	(7.557)	176.649	
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	49.141	48.073	700	(173)	97.741	
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	2.599	180	2	(706)	2.075	
Programa de Integração Social - PIS	2.082	39	-	(92)	2.029	
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	23.200	41	98	(922)	22.417	
Outros	21.980	-	-	(44)	21.936	
Total	255.627	74.005	2.709	(9.494)	322.847	
Circulante					181.615	
Não circulante					141.232	

Notas Explicativas



10.1.2. Movimentação dos créditos e débitos tributários

Descrição	Companhia			
	Saldo em 01/01/2020	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 31/12/2020
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	209	-	-	209
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	10.250	66.718	(76.968)	-
Perda com ajuste a valor de mercado	-	613	(174)	439
Total dos créditos tributários	10.459	67.331	(77.142)	648
Outros	(2)	(1)	-	(3)
Total dos débitos tributários	(2)	(1)	-	(3)

Descrição	Companhia			
	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 31/03/2021
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	209	-	(162)	47
Perda com ajuste a valor de mercado	439	-	(439)	-
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	648	-	(601)	47
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	-	6.955	-	6.955
Total dos créditos tributários	648	6.955	(601)	7.002
Outros	(3)	-	-	(3)
Total dos débitos tributários	(3)	-	-	(3)

Descrição	Consolidado					
	Saldo em 01/01/2020	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	Constituição	Realização / reversão	Operações descontinuadas (a)	Saldo em 31/12/2020
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	726.691	4.474	53.782	(48.268)	(5.817)	730.862
Redução ao valor recuperável de créditos	170.632	416	88.248	(66.374)	(2.296)	190.626
Provisões indedutíveis	64.908	-	30.299	(32.108)	(2.220)	60.879
Reversão de reserva	34.376	-	-	-	-	34.376
Participações nos lucros	8.946	-	9.528	(7.928)	(4.306)	6.240
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	15.481	-	4.921	(4.921)	-	15.481
Perda com ajuste a valor de mercado	37	-	51.428	(30.053)	-	21.412
Outros	29.865	1.615	24.604	(5.782)	-	50.302
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	1.050.936	6.505	262.810	(195.434)	(14.639)	1.110.178
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	36.375	-	88.973	(77.484)	-	47.864
PIS e COFINS sobre reservas técnicas	182.799	1.963	70.236	(41.742)	(20.050)	193.206
Total dos créditos tributários	1.270.110	8.468	422.019	(314.660)	(34.689)	1.351.248
Atualizações de depósitos judiciais	(172.643)	-	(6.850)	76.683	-	(102.810)
Ganho com ajuste a valor de mercado	(31.053)	-	(5.404)	18.057	5.521	(12.879)
Outros	(39.842)	(31.942)	(22.711)	30.541	8.790	(55.164)
Total dos débitos tributários	(243.538)	(31.942)	(34.965)	125.281	14.311	(170.853)

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13; e
(b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

Descrição	Consolidado			
	Saldo em 31/12/2020	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 31/03/2021
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	730.862	18.605	(872)	748.595
Redução ao valor recuperável de créditos	190.626	24.240	(15.169)	199.697
Provisões indedutíveis	60.879	5.770	(23.708)	42.941
Reversão de reserva	34.376	-	-	34.376
Participações nos lucros	6.240	4.875	(4.187)	6.928
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	15.481	357	(555)	15.283
Perda com ajuste a valor de mercado	21.412	26.799	(470)	47.741
Outros	50.302	6.555	(976)	55.881
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	1.110.178	87.201	(45.937)	1.151.442
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	47.864	12.612	(319)	60.157
PIS e COFINS sobre reservas técnicas	193.206	1.456	(4.614)	190.048
Total dos créditos tributários	1.351.248	101.269	(50.870)	1.401.647
Atualizações de depósitos judiciais	(102.810)	(1.596)	-	(104.406)
Ganho com ajuste a valor de mercado	(12.879)	(11)	2.683	(10.207)
Outros	(55.164)	(7.724)	8.988	(53.900)
Total dos débitos tributários	(170.853)	(9.331)	11.671	(168.513)

Em 31/03/2021, as bases de prejuízos fiscais e de bases negativas de contribuição social a compensar são formadas como demonstrado a seguir:

Ano	Companhia		Consolidado	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
2005	-	-	4.117	36.586
2011	-	-	35.408	31.850
2017	-	-	11.517	11.572
2018	-	-	2.005	1.927
2020	-	-	72.216	68.678
2021	20.457	20.457	65.949	66.096
Saldos a compensar	20.457	20.457	191.212	216.709

Notas Explicativas



Em 31/03/2021, a expectativa de realização, por ano, dos créditos tributários de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social é apresentada conforme demonstrado a seguir:

Ano	Consolidado	
	Imposto de renda	Contribuição social
2021	0%	8%
2022	10%	10%
2023	13%	9%
2024	24%	16%
2025	41%	29%
2026 a 2027	12%	28%
Total	100%	100%

No consolidado, a realização de créditos tributários de diferenças temporárias relacionadas, principalmente, às provisões para ações judiciais e obrigações fiscais, não foram incluídas no quadro acima, uma vez que dependem de decisão definitiva e da data de encerramento desses litígios. De qualquer forma, os orçamentos de resultados futuros aprovados pela Administração das controladas, comportam integralmente a realização dos créditos tributários constituídos sobre as diferenças temporárias.

As bases e os impostos apresentados a seguir, referentes a 31/03/2021, representam os créditos tributários não registrados contabilmente, em sua maioria composta por amortizações de ágio em investimentos, em função da ausência de perspectiva de realização dos montantes amortizados.

Descrição	Companhia		Consolidado	
	Base	Ativo fiscal diferido não reconhecido	Base	Ativo fiscal diferido não reconhecido
Prejuízo fiscal	-	-	52.601	13.150
Base negativa (a)	-	-	31.417	4.712
Diferenças temporárias - IRPJ	5.957	1.489	449.277	112.319
Diferenças temporárias - CSLL (a)	819	74	144.663	20.171
Total	6.776	1.563	677.958	150.352

(a) Alíquota 9% e 15%.

11. Ativos de resseguro

Descrição	Nota	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Ativos de resseguro e retrocessão - provisões técnicas	11.1	53.103	35.794
Operações com resseguradoras	11.2	25.140	18.221
Resseguro não proporcional	-	-	16
Total		78.243	54.031
Circulante		70.208	46.430
Não circulante		8.035	7.601

11.1. Ativos de resseguros e retrocessão – provisões técnicas

Descrição	Consolidado					
	Provisão de prêmios não ganhos		Provisão de sinistros a liquidar / IBNR e outros		Total	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Danos	-	-	6.986	6.406	6.986	6.406
Pessoas	17.975	2.688	18.930	17.662	36.905	20.350
Saúde	-	-	9.212	9.038	9.212	9.038
Total	17.975	2.688	35.128	33.106	53.103	35.794
Circulante	17.975	2.688	30.004	27.817	47.979	30.505
Não circulante	-	-	5.124	5.289	5.124	5.289

11.1.1. Movimentação da provisão de prêmios não ganhos – resseguros

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 01/01/2020	2.971	1.833	-	4.804
Emissões/RVNE	3.404	10.803	29.349	43.556
Amortizações	(1.810)	(9.948)	(29.349)	(41.107)
Operações descontinuadas (a)	(4.565)	-	-	(4.565)
Saldo em 31/12/2020	-	2.688	-	2.688

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares conforme nota 13.

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 31/12/2020	-	2.688	-	2.688
Emissões/RVNE	-	19.609	13.725	33.334
Amortizações	-	(4.322)	(13.725)	(18.047)
Saldo em 31/03/2021	-	17.975	-	17.975

11.1.2. Movimentação da provisão de sinistros a liquidar / IBNR – resseguros

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 01/01/2020	9.582	10.661	1.261	21.504
Adições/baixas	(2.045)	4.312	4.195	6.462
Atualização monetária / cambial / juros	1.586	758	(24)	2.320
Varição IBNR	(694)	1.931	3.606	4.843
Operações descontinuadas (a)	(2.023)	-	-	(2.023)
Saldo em 31/12/2020	6.406	17.662	9.038	33.106

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares conforme nota 13.

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 31/12/2020	6.406	17.662	9.038	33.106
Adições/baixas	(17)	669	252	904
Atualização monetária / cambial / juros	597	(94)	(7)	496
Varição IBNR	-	693	(71)	622
Saldo em 31/03/2021	6.986	18.930	9.212	35.128

11.2. Operações com resseguradoras

Descrição	Consolidado			
	Ativo		Passivo	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Recuperação de indenização	23.792	17.342	-	-
Prêmios líquidos de comissão	-	-	42.831	22.278
Salvados e ressarcimento	-	-	-	456
Redução ao valor recuperável	(2.153)	(1.920)	-	-
Outros	3.501	2.799	543	384
Total	25.140	18.221	43.374	23.118
Circulante	22.229	15.909	43.374	23.118
Não circulante	2.911	2.312	-	-

12. Custos de comercialização diferidos

Descrição	Nota	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Custos de comercialização diferidos			
Saúde	12.1	1.011.362	964.736
Pessoas	12.3	46.123	46.827
Previdência privada	12.4	35.549	34.687
Total		1.093.034	1.046.250
Circulante		350.795	339.564
Não circulante		742.239	706.686

12.1. Saúde

Descrição	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Resseguro	Total
Saldo em 01/01/2020	964.950	(244)	964.706
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	44	-	44
Custos de comercialização gerados	1.215.573	(1.726)	1.213.847
Amortização	(1.140.735)	1.267	(1.139.468)
Cancelamento	(74.493)	100	(74.393)
Saldo em 31/12/2020	965.339	(603)	964.736
Circulante			304.055
Não circulante			660.681

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

Notas Explicativas



	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Resseguro	Total
Saldo em 31/12/2020	965.339	(603)	964.736
Custos de comercialização gerados	372.116	(558)	371.558
Amortização	(298.433)	571	(297.862)
Cancelamento	(27.102)	32	(27.070)
Saldo em 31/03/2021	1.011.920	(558)	1.011.362
Circulante			316.184
Não circulante			695.178

12.2. Danos

	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Cosseguro aceito	Total
Saldo em 01/01/2020	379.387	3.799	383.186
Custos de comercialização gerados	340.431	3.398	343.829
Amortização	(339.620)	(4.574)	(344.194)
Cancelamento	(26.978)	(345)	(27.323)
RVNE	(2.353)	-	(2.353)
Operações descontinuadas (a)	(350.867)	(2.278)	(353.145)
Saldo em 31/12/2020	-	-	-
Circulante			-
Não circulante			-

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

12.3. Pessoas

	Consolidado	
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Total
Saldo em 01/01/2020	27.936	27.936
Custos de comercialização gerados	164.659	164.659
Amortização	(128.279)	(128.279)
Cancelamento	(16.072)	(16.072)
RVNE	(1.417)	(1.417)
Saldo em 31/12/2020	46.827	46.827
Circulante		16.624
Não circulante		30.203

	Consolidado	
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Total
Saldo em 31/12/2020	46.827	46.827
Custos de comercialização gerados	38.900	38.900
Amortização	(36.498)	(36.498)
Cancelamento	(5.654)	(5.654)
RVNE	2.548	2.548
Saldo em 31/12/2021	46.123	46.123
Circulante		15.787
Não circulante		30.336

12.4. Previdência privada

	Consolidado	
	Previdência	Total
Saldo em 01/01/2020	41.010	41.010
Custos de comercialização gerados	14.282	14.282
Amortização	(18.955)	(18.955)
Cancelamento	(1.650)	(1.650)
Saldo em 31/12/2020	34.687	34.687
Circulante		18.885
Não circulante		15.802

	Consolidado	
	Previdência	Total
Saldo em 31/12/2020	34.687	34.687
Custos de comercialização gerados	5.761	5.761
Amortização	(4.376)	(4.376)
Cancelamento	(523)	(523)
Saldo em 31/03/2021	35.549	35.549
Circulante		18.824
Não circulante		16.725

Notas Explicativas



13. Operações descontinuadas

Conforme mencionado na nota 1.1, em 10 de julho de 2020 foi concluída a venda das operações de automóveis e outros ramos elementares pelo montante de R\$3.181.454, gerando um ganho líquido de R\$1.440.837, após a dedução dos custos dos ativos negociados de R\$908.081, despesas com tributos de R\$726.936 e demais despesas associadas a venda de R\$105.600.

Após a conclusão da transação, os ativos classificados como mantidos para venda e os passivos relacionados a esses ativos foram baixados contabilmente.

O resultado dessas operações para o período comparativo de 31/03/2020, está apresentado a seguir:

	31/03/2020
Receitas operacionais de seguros	699.024
Prêmios líquidos	698.471
Outras receitas operacionais	553
Outras receitas operacionais	6.365
Variações das provisões técnicas de prêmios	145.405
Despesas operacionais	(740.060)
Sinistros	(537.655)
Custos de comercialização	(190.413)
Outras despesas operacionais	(11.992)
Margem bruta operacional	110.734
Despesas administrativas	(131.928)
Resultado financeiro	33.124
Resultado patrimonial	1.894
Resultado antes de impostos e contribuições	13.824
Imposto de renda e contribuição social	(4.137)
Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas	9.687

A seguir destacamos as principais classes de ativos e passivos da operação de automóveis e ramos elementares classificados como ativos e passivos de operações descontinuadas em 30 de junho de 2020, e baixados após a conclusão da operação:

Ativo	30/06/2020
Circulante	3.358.292
Caixa e equivalentes de caixa	9.195
Aplicações financeiras	1.839.068
Receíveis	1.058.222
Tributos	352
Ativos de resseguro	5.080
Salvados a venda	91.080
Custos de comercialização diferidos	351.769
Outros	3.526
Não circulante	190.495
Aplicações financeiras	9.137
Receíveis	704
Depósitos judiciais e fiscais	55.698
Ativos de resseguro	2.362
Custos de comercialização diferidos	1.376
Tributos	34.689
Outros	3.777
Ativos de arrendamentos	15.171
Imobilizado	5.386
Intangível	62.195
Ativos classificados como mantidos para venda	3.548.787

Passivo	30/06/2020
Circulante	2.389.567
Contas a pagar	198.162
Passivos de seguros e resseguros	103.673
Provisões técnicas de seguros	2.076.868
Provisões judiciais	3.166
Outros	7.698
Não circulante	251.139
Contas a pagar	8.941
Impostos e contribuições diferidos	14.311
Provisões técnicas de seguros	214.319
Provisões judiciais	11.700
Outros	1.868
Obrigações diretamente associadas a ativos classificados como mantidos para venda	2.640.706
Ativos líquidos diretamente associados ao grupo de mantidos para venda	908.081

Os fluxos de caixa líquidos incorridos pela operação descontinuada para os períodos findos em 31/03/2021 e 2020 são:

	31/03/2021	31/03/2020
Atividades operacionais	-	(229.664)
Atividades de investimento	-	(218)
Atividades de financiamento	-	229.918
Aumento / (redução) no caixa e equivalentes de caixa	-	36

Notas Explicativas



O lucro líquido das operações descontinuadas por ação para o período findo em 31/03/2020 é:

Descrição	Companhia		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro por ação - básico (em R\$)	0,0083	0,0083	0,0083
Lucro por ação - diluído (em R\$)	0,0083	0,0083	0,0083

14. Arrendamentos

A seguir demonstramos os valores relacionados aos arrendamentos:

Ativo de direito de uso	Consolidado			Total
	Contratos de alugueis de imóveis	Contratos de alugueis de veículos de frota	Contratos de alugueis de equipamentos	
Valor contábil de ativos de direito de uso em 01/01/2020	158.619	4.748	-	163.367
Adições a ativos de direito de uso	56.853	786	268	57.907
Encargos de depreciação	(40.139)	(1.830)	(7)	(41.976)
Operações descontinuadas (c)	(12.548)	(2.623)	-	(15.171)
Valor contábil de ativos de direito de uso em 31/12/2020	162.785	1.081	261	164.127
Não circulante				164.127
Passivo de arrendamento (b)				
Valor contábil do passivo de arrendamento em 01/01/2020	177.052	4.816	-	181.868
Adições a passivos de arrendamento	56.853	1.307	268	58.428
Saídas de caixa totais para arrendamentos	(55.008)	(1.797)	-	(56.805)
Despesas de juros	12.280	266	1	12.547
Operações descontinuadas (c)	(17.025)	(3.403)	-	(20.428)
Valor contábil do passivo de arrendamento em 31/12/2020	174.152	1.189	269	175.610
Circulante				41.479
Não circulante				134.131
Resultado				
Despesas de arrendamentos de curto prazo isentos pela norma (a)	67	-	-	67
Ativo de direito de uso				
Valor contábil de ativos de direito de uso em 31/12/2020	162.785	1.081	261	164.127
Adições a ativos de direito de uso	9.442	52	-	9.494
Encargos de depreciação	(10.540)	(309)	(22)	(10.871)
Valor contábil de ativos de direito de uso em 31/03/2021	161.687	824	239	162.750
Não circulante				162.750
Passivo de arrendamento (b)				
Valor contábil do passivo de arrendamento em 31/12/2020	174.152	1.189	269	175.610
Adições a passivos de arrendamento	9.441	51	-	9.492
Saídas de caixa totais para arrendamentos	(12.311)	(513)	(23)	(12.847)
Despesas de juros	3.014	215	4	3.233
Valor contábil do passivo de arrendamento em 31/03/2021	174.296	942	250	175.488
Circulante				45.317
Não circulante				130.171
Resultado				
Despesas de arrendamentos de curto prazo isentos pela norma (b)	476	-	-	476

- (a) Despesas com prazo inferior a 12 meses possuem isenção da norma para registro no balanço;
 (b) Valores contabilizados e demonstrados na rubrica "Contas a pagar" – nota 17; e
 (c) Alienação da carteira de auto e ramos elementares conforme nota 13.

A Companhia chegou às suas taxas de desconto, com base na taxa de juros dos empréstimos e financiamentos praticadas no mercado financeiro na data de adoção inicial (01/01/2019) ou na data da assinatura do contrato para aqueles firmados pós adoção inicial. As taxas foram obtidas por meio de referências junto aos principais agentes financeiros.

Prazo dos contratos	Taxa % a.a.
2 anos	7,05%
3 anos	7,31%
4 anos	7,31%
5 anos	7,31%
7 anos	5,75%
8 anos	5,75%
10 anos	7,31%

Notas Explicativas



Em 31/03/2021, as prestações descontadas de seus contratos de arrendamento são formadas como demonstrados a seguir:

Vencimento das prestações	Valor
2021	41.902
2022	43.797
2023	41.772
2024	40.997
2025	19.750
2026+	20.262
Valores não descontados	208.480
Juros embutidos	(32.992)
Saldo em 31/03/2021	175.488

Tendo em vista os regimes de tributação pelo qual as Entidades Seguradoras e as Operadoras de Plano de Saúde estão vinculadas, os quais não admitem a apropriação de créditos de PIS e COFINS, a serem calculados sobre a depreciação do direito de uso de ativos arrendados, para fins do Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº02/2019, os créditos passíveis de aproveitamento para as demais entidades são imateriais para divulgação.

15. Investimentos

15.1. Companhia - participações societárias e ágio

	SALIC	SAEPAR	CIA. SAÚDE	SAH	SASAM	Total
Saldo em 01/01/2020	4.749.564	1.724.703	2.243.554	-	-	8.717.821
Aumento de capital (b)	137.377	230.111	655.000	100	-	1.022.588
Redução de capital (h)	-	-	-	(225.398)	-	(225.398)
Aquisição de investimento (e)	-	-	-	230.000	-	230.000
Alienação de investimento	-	-	-	-	(430.100)	(430.100)
Ganho e/ou (perda) de capital (d)	535	-	(4.671)	-	(31)	(4.167)
Dividendos e juros sobre capital próprio (g)	(100.607)	(522.384)	(280.229)	(530.092)	-	(1.433.312)
Equivalência patrimonial (a)	295.641	438.364	326.760	530.045	82.732	1.673.542
Deságio em transações de capital	(19.960)	(7.618)	(18.421)	-	-	(45.999)
Reestruturação SALIC (f)	(347.395)	1.127	(166)	5.252	347.291	6.109
Ajustes de avaliação patrimonial - Efeito reflexo (c)	(27.570)	(9.557)	(21.898)	90	108	(58.827)
Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	(33.067)	(11.118)	(18.986)	69	108	(62.994)
Perda atuarial com plano de benefício definido	2.113	799	(2.912)	-	-	-
Ganho / (perda) de capital	3.384	762	-	21	-	4.167
Outros	(60)	(23)	(52)	-	-	(135)
Saldo em 31/12/2020	4.687.525	1.854.723	2.899.877	9.997	-	9.452.122
Aumento de capital (b)	84.369	-	-	-	-	84.369
Ganho e/ou (perda) de capital (d)	(61)	-	(96)	-	-	(157)
Dividendos intermediários (i)	-	-	(79.996)	-	-	(79.996)
Equivalência patrimonial (a)	24.587	13.818	29.112	26	-	67.543
Ajustes de avaliação patrimonial - Efeito reflexo (c)	(21.206)	(7.927)	(19.494)	-	-	(48.627)
Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	(21.258)	(8.006)	(19.539)	-	-	(48.803)
Perda atuarial com plano de benefício definido	(18)	(8)	45	-	-	19
Ganho / (perda) de capital	70	87	-	-	-	157
Saldo em 31/03/2021	4.775.214	1.860.614	2.829.403	10.023	-	9.475.254

Descrição	Companhia					Total
	SALIC	SAEPAR	CIA. SAÚDE	SAH	SASAM	
Ativo	7.258.955	1.879.714	12.917.162	16.287	-	21.072.018
Passivo	693.038	19.100	5.851.797	234	-	12.834.119
Patrimônio líquido	6.565.917	1.860.614	7.065.365	16.053	-	18.237.900
Receita líquida	1.237	21.173	4.720.156	-	-	6.708.566
Lucro líquido do período	34.085	13.818	72.697	42	-	120.622
Percentual de participação (%)	72,73%	100,00%	40,05%	62,44%	-	62,44%
Valor contábil do investimento	4.775.214	1.860.614	2.829.403	10.023	-	9.475.254
Quantidade de ações ordinárias	131	3.525	29.402.434	229.106.917	-	33.069.907
Quantidade de ações preferenciais	269	-	9.371.514	-	-	9.640.783

Descrição	Companhia					Total
	SALIC	SAEPAR	CIA. SAÚDE	SAH	SASAM	
Ativo	7.303.741	1.874.969	13.609.483	16.265	-	22.804.458
Passivo	827.085	20.246	6.368.136	254	-	15.506.031
Patrimônio líquido	6.476.656	1.854.723	7.241.347	16.011	-	17.597.744
Receita líquida	205.905	43.315	18.206.970	-	-	18.456.190
Lucro líquido do exercício	406.270	438.364	909.181	848.979	172.533	2.775.327
Percentual de participação (%)	72,38%	100,00%	40,05%	62,4400%	0,0000%	62,44%
Valor contábil do investimento	4.687.525	1.854.723	2.899.877	9.997	-	9.452.122
Quantidade de ações ordinárias	131	3.525	29.402.434	229.106.917	-	33.069.907
Quantidade de ações preferenciais	262	-	9.371.514	-	-	9.633.776

- (a) A equivalência patrimonial refletida no resultado da Companhia contempla os ajustes no patrimônio líquido de suas investidas provenientes da harmonização entre as práticas contábeis, quando necessário;
- (b) A Companhia aumentou o capital da SALIC em 29/03/2021, no montante de R\$12.161, com juros sobre capital próprio, com emissão de 1 nova ação preferencial nominativa e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$12.160.542,94 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC em 08/02/2021, no montante de

Notas Explicativas



R\$72.208, com dinheiro, com emissão de 6 novas ações preferenciais todas nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$12.034.605,42 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da CIA. SAÚDE em 27/08/2020, no montante de R\$655.000, com dinheiro, com emissão de 5.553.322 novas ações ordinárias e 2.776.661 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$78,63 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAH em 10/07/2020, no montante de R\$100, com dinheiro, com emissão de 80.274 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,25 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR em 26/06/2020, no montante de R\$106.903, com dinheiro, com emissão de 187 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$571.670,66 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR em 19/05/2020, no montante de R\$70.060, com dinheiro, com emissão de 126 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$556.033,32 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC em 30/04/2020, no montante de R\$24.978, com dinheiro, com emissão de 1 nova ação ordinária e de 1 nova ação preferencial, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$12.488.831,48 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR em 30/04/2020, no montante de R\$53.148, com dinheiro, com emissão de 96 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$553.627,99 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC em 26/03/2020, no montante de R\$112.399, sendo R\$104.304 com juros sobre o capital próprio e R\$8.095 com dinheiro, com emissão de 3 novas ações ordinárias e 6 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$12.488.831,47 (reais) por ação;

- (c) Referem-se a valores das controladas e coligadas, que afetam a controladora por reflexo, no momento do reconhecimento por equivalência patrimonial. São compostos por: (1) ganhos e/ou perdas não realizados dos ativos financeiros classificados como disponíveis para venda, que afetam o patrimônio líquido das controladas; (2) ganhos e/ou perdas registrados pela alteração na participação em empresas que as controladas investem; e (3) ganhos e/ou perdas atuariais referentes aos planos de benefício definido dos membros da administração das controladas, registrados de acordo com o que preconiza o CPC 33 – Benefícios a empregados;
- (d) Referem-se a ganhos e/ou perdas de capital nos investimentos diretos da Companhia, onde a mutação do investimento ocorreu de forma desproporcional, alterando o percentual de participação da Companhia na investida;
- (e) A Companhia adquiriu em 26/03/2020 participação na SAH através de 229.026.643 ações ordinárias pelo montante de R\$230.000;
- (f) Valores referentes a reestruturação societária prevista no processo de alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 1.1;
- (g) A linha de dividendos e juros sobre o capital próprio contempla a deliberação de dividendos proveniente de recursos obtidos na alienação de participação da SAH na SASAM;
- (h) Baixa pela alienação da participação direta da Companhia na SASAM; e
- (i) Refere-se a distribuição de dividendos intermediários da controlada CIA.SAÚDE, com base em seu saldo de reservas de lucros existentes em 31/12/2020.

15.2. Consolidado

Descrição	31/03/2021	31/12/2020
Participações societárias		
Valor original	23.244	25.208
Mais valia	15.050	16.780
Ágio	62.940	62.940
Imóveis destinados à renda	716	716
Outros	1.092	806
Total	103.042	106.450

15.2.1. Participações societárias

Os seguintes investimentos em coligadas são apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas:

	Caixa Capitalização S.A. - CAIXACAP	Sharecare Brasil Serviços de Consultoria LTDA	O10 Participações S.A.	Total
Saldo em 01/01/2020	58.751	14.065	-	72.816
Equivalência patrimonial	-	(2.162)	(6.839)	(9.001)
Prejuízos acumulados	-	(136)	-	(136)
Alienação de investimento	(58.751)	-	-	(58.751)
Aquisição de investimento	-	-	21.386	21.386
Ágio	-	-	61.834	61.834
Mais valia	-	-	16.780	16.780
Saldo em 31/12/2020	-	11.767	93.161	104.928
Equivalência patrimonial	-	(442)	(1.522)	(1.964)
Amortização da mais valia (a)	-	-	(1.730)	(1.730)
Saldo em 31/03/2021	-	11.325	89.909	101.234

(a) Devido a aquisição da O10 Participações S.A. pela controlada SAMI, seus ativos intangíveis líquidos foram avaliados a valor justo. A amortização da mais valia desses ativos está sendo reconhecida no resultado da controlada SAMI pelo método da equivalência patrimonial.

	31/03/2021		
	Sharecare Brasil Serviços de Consultoria LTDA	O10 Participações S.A.	Total
Descrição			
Ativo	29.826	50.976	
Passivo	8.968	-	
Patrimônio líquido	20.858	50.976	
Receita líquida	17.903	2.990	
Lucro / (Prejuízo) líquido do período	(658)	1.673	
Percentual de participação (%)	49%	25%	
Valor contábil do investimento	10.219	13.025	23.244
Ágio	1.106	61.834	62.940
Mais valia	-	15.050	15.050
Quantidade de ações ordinárias	5.079.665	10.396.306	

Notas Explicativas



31/12/2020

Descrição	Sharecare Brasil		Total
	Serviços de Consultoria LTDA	O10 Participações S.A.	
Ativo	31.030	57.108	
Passivo	9.271	45	
Patrimônio líquido	21.759	57.063	
Receita líquida	73.025	4	
Prejuízo líquido do exercício	(4.430)	(31.541)	
Percentual de participação (%)	49%	25%	
Valor contábil do investimento	10.661	14.547	25.208
Ágio	1.106	61.834	62.940
Mais valia	-	16.780	16.780
Quantidade de ações ordinárias	5.079.665	10.396.306	

16. Intangível

O Intangível é representado conforme tabela a seguir:

Custo	Consolidado			Total
	Custos de desenvolvimento e licenças de software (a)	Ágio (b)	Outros	
Saldo em 01/01/2020	477.739	173.889	42.008	693.636
Adição	163.390	-	-	163.390
Baixa	(67.350)	(14.039)	(4.740)	(86.129)
Aquisição de controlada (c)	3.057	284.924	82.143	370.124
Operações descontinuadas (d)	(145.907)	-	-	(145.907)
Saldo em 31/12/2020	430.929	444.774	119.411	995.114
Amortização acumulada	(244.969)	-	(2.131)	(247.100)
Baixa	55.329	-	1.598	56.927
Amortização	(61.780)	-	(7.337)	(69.117)
Aquisição de controlada (c)	(1.898)	-	-	(1.898)
Operações descontinuadas (d)	83.712	-	-	83.712
Saldo em 31/12/2020	(169.606)	-	(7.870)	(177.476)
Saldo residual em 31/12/2020	261.323	444.774	111.541	817.638
Vida útil estimada	5 e 10 anos			

(c) Aquisição da Paraná Clínicas e GNI22, conforme nota 4.1.1; e
(d) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

Custo	Consolidado			Total
	Custos de desenvolvimento e licenças de software (a)	Ágio (b)	Outros	
Saldo em 31/12/2020	430.929	444.774	119.411	995.114
Adição	31.117	-	-	31.117
Outros	-	(185)	280	95
Saldo em 31/03/2021	462.046	444.589	119.691	1.026.326
Amortização acumulada	(169.606)	-	(7.870)	(177.476)
Amortização	(17.374)	-	(2.580)	(19.954)
Saldo em 31/03/2021	(186.980)	-	(10.450)	(197.430)
Saldo residual em 31/03/2021	275.066	444.589	109.241	828.896
Vida útil estimada	5 e 10 anos			

(a) Custos de desenvolvimento e licenças de softwares

Representam, principalmente, dispêndios com desenvolvimento de infraestrutura tecnológica, aplicativos, melhorias no site das companhias e das operações da SulAmérica, desenvolvimento de sistemas próprios e gastos com aquisição de licenças de softwares utilizados no âmbito operacional.

(b) Ágio

Os ágios reconhecidos na SulAmérica, referem-se às seguintes transações:

- Ágio gerado na aquisição de participação de acionistas não controladores na SALIC pela SASA, em 1991, no montante de R\$1.970. No terceiro trimestre de 2020, houve a baixa do ágio devido à descontinuidade da operação;
- Ágio gerado na aquisição pela controlada SAEPAR, de participação de acionistas não controladores da SALIC, em oferta pública de ações realizada em 2008, no montante de R\$14.509. No terceiro trimestre de 2020, houve a baixa de parte do ágio, no montante de R\$7.096, devido à descontinuidade da operação;
- Ágio gerado na aquisição da companhia Dental Plan pela controlada CIA. SAÚDE em 2010, no montante de R\$30.300, posteriormente a Dental Plan foi incorporada pela SULAODONTO;
- Ágio gerado na aquisição da DOCWAY pela controlada SAEPAR, em 07 de dezembro de 2018, no montante de R\$15.456;
- Ágio gerado na aquisição da PRODENT pela controlada SULAODONTO, em 31 de julho de 2019, no montante de R\$111.654. No segundo trimestre de 2020, foi realizado a mensuração subsequente do ágio em função da materialização de fatos e circunstâncias

Notas Explicativas



já existentes na data de aquisição ocasionando um ajuste de R\$3.651, conforme é exigido pela norma contábil. Em dezembro de 2020, houve redução do ágio, no montante de R\$1.322, sendo R\$688 referentes a perdas definitivas das novas demandas e R\$634 referentes a perdas provenientes das demandas existentes (valor retido insuficiente); e

- Ágio gerado na aquisição da Paraná Clínicas e GNI22 pela controlada SULAMED, em 10 de setembro de 2020, no montante de R\$284.886 e R\$38, respectivamente. No 1º trimestre de 2021, o ágio foi ajustado em R\$185, líquido de tributos diferidos, em função da remensuração da mais valia de determinados ativos intangíveis, totalizando o montante de R\$284.739.

Conforme exigido pela norma contábil vigente, anualmente a SulAmérica realiza teste do valor recuperável do ágio decorrente da expectativa de rentabilidade futura (goodwill) de seus ativos, através do modelo financeiro de desconto de dividendos. As premissas sobre as quais a SulAmérica baseou suas projeções e exerceu seu julgamento, decorrem das projeções orçamentárias aprovadas por seu Conselho de Administração para períodos entre 5 e até 10 anos, momento no qual se dará a estabilização dos fluxos financeiros em decorrência da maturação dos negócios. Tais projeções também levam em consideração o perfil regulatório dos ramos de negócio da SulAmérica, incluindo assim, a previsibilidade de manutenção do patamar financeiro para garantia de sua margem de solvência. Os índices utilizados no modelo de projeções, bem como, as taxas de desconto e crescimento em perpetuidade foram calculadas internamente, em conformidade com a mais recente avaliação do mercado em suas expectativas e tendências, elaborada por entidade independente e com as políticas de gestão de riscos da SulAmérica, como preconiza seu plano de negócios. A Administração da Companhia concluiu que não houve redução ao valor recuperável para os ágios reconhecidos em 31/12/2020 e que não houve fatos relevantes que indicassem uma nova necessidade de cálculo no primeiro trimestre de 2021. Adicionalmente, ainda no cenário de incerteza trazido pelo estado de alerta provocado pela COVID-19, a SulAmérica não tem indicativos que possam trazer impactos na estimativa de recuperabilidade dos respectivos ativos (vide nota 1.5).

17. Contas a pagar

Descrição	Notas	Companhia		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Obrigações a pagar	17.1	157	53.844	119.747	277.035
Encargos trabalhistas		-	-	58.207	52.254
Impostos e contribuições a pagar	17.2	245	12.965	212.184	210.749
Capitalização	19	-	-	654	1.065
Saúde administrada (a)		-	-	292.598	338.173
Outras contas a pagar	17.3	2.265	905	284.188	294.761
Passivos de arrendamento		195	204	175.488	175.610
Total		2.862	67.918	1.143.066	1.349.647
Circulante		2.689	67.738	915.150	1.117.144
Não circulante		173	180	227.916	232.503

(a) Conforme nota 9.2, saúde administrada é a modalidade em que a SulAmérica administra as despesas médicas e hospitalares em favor de seus clientes e é integralmente reembolsada pelos clientes.

17.1. Obrigações a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	-	46.588	50.578
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	14	53.111	14	53.111
Participações no lucro	-	-	17.044	79.381
Honorários e gratificações a pagar	-	-	6.264	44.707
Previdência privada	-	-	8.938	7.797
Benefícios a empregados	141	617	27.952	34.352
Demais	2	116	12.947	7.109
Total	157	53.844	119.747	277.035
Circulante	157	53.844	93.946	249.243
Não circulante	-	-	25.801	27.792

REFIS

Em 11/2009, a controlada SULACAP (adquirida em 04/2013) aderiu ao REFIS referente a Lei nº 11.941/2009, com o objetivo de parcelar valores de principal devidos relativos principalmente à COFINS, CSLL e IRPJ, os quais se encontravam em discussão nas esferas administrativa ou judicial. O montante total das obrigações na data da adesão foi de R\$20.411 líquidos da redução dos benefícios previstos. O parcelamento prevê o pagamento em até 180 parcelas iguais e mensais, atualizadas mensalmente com base na variação da taxa SELIC.

Em 08/2011, a controlada PRODENT aderiu ao Programa de Parcelamento Incentivado (P.P.I.), instituído pela Prefeitura do Município de São Paulo, através da Lei nº 14.129 de 11 de janeiro de 2006, para regularização de débitos tributários relativos ao ISS do período de 2005 a 2009. O parcelamento prevê o pagamento do débito em 120 parcelas mensais e sucessivas, atualizadas com base na variação da taxa SELIC. O montante total na data da adesão foi de R\$3.424, e está sendo pago por meio de guias expedidas mensalmente.

Em 12/2013, as controladas SULACAP, CIA. SAÚDE, SULASEG e SALIC aderiram a uma nova edição do REFIS, referente a Lei nº 12.865/2013, com o objetivo de parcelar em 30 vezes e quitar com depósito judicial, os valores relativos à CSLL, IRPJ, INSS e multas

Notas Explicativas



aplicadas pela ANS e ressarcimento ao SUS, que estavam em discussão nas esferas administrativas e/ou judicial. O montante total das obrigações na data da adesão foi de R\$66.338, líquido da redução dos benefícios previstos, no qual está compreendido o valor de R\$14.204, registrado no passivo circulante, que será pago através da conversão em renda dos depósitos judiciais de INSS e multas aplicadas pela ANS e ressarcimento ao SUS. Em 04/2016, houve a conversão em renda dos depósitos de CSLL no valor de R\$4.159 da CIA. SAÚDE. Em 04/2016, SULACAP, CIA. SAÚDE e SALIC realizaram o pagamento da última parcela. Também já houve a conversão em renda do processo 201151010139791 de CSLL da controlada SULACAP. Com isso, os valores relativos à CSLL e ao IRPJ foram integralmente quitados, restando, tão somente, a conversão em renda dos depósitos judiciais relativos aos processos previdenciários das controladas SALIC, SULASEG e CIA. SAÚDE, de multas aplicadas pela ANS e ressarcimento ao SUS da controlada CIA. SAÚDE.

Em 16/11/2017, as controladas SULAMED e CIA. SAÚDE aderiram ao Programa de Regularização de Débitos Não Tributários – PRD instituído pela Medida Provisória (MP) nº 780, convertida na Lei nº 13.494/2017, com o escopo de parcelar valores relativos a débitos oriundos de multas aplicadas pela ANS, que estavam em discussão nas esferas administrativa e judicial. O parcelamento prevê o pagamento de 60 parcelas mensais e sucessivas, atualizadas mensalmente com base na variação da taxa SELIC, sendo que o pagamento da 1ª parcela corresponde a 20% do valor da dívida consolidada, sem reduções, e o parcelamento do restante contou com redução de 60% dos juros e da multa de mora. O montante total na data da adesão foi de R\$25.411, e que será pago por meio de guias expedidas mensalmente. Em 29/12/2017, a controlada PRODENT aderiu ao referido Programa, com montante total na data da adesão de R\$1.714. Em 28/09/2018, a controlada PARANÁ CLÍNICAS também aderiu a esse parcelamento, com montante total na adesão de R\$280.

Em 31/03/2021, as obrigações estão registradas na rubrica "Contas a Pagar", sendo R\$20.787 no passivo circulante (R\$22.786 em 31/12/2020) e R\$25.801 no passivo não-circulante (R\$27.792 em 31/12/2020).

17.2. Impostos e contribuições a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Imposto de Renda	-	5.649	7.167	11.560
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	80	81	46.002	37.022
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	-	-	22.099	24.212
Imposto Sobre Serviços - ISS	-	3	24.310	20.446
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	2.034	2.607	4.833
Contribuições PIS e COFINS	49	5.079	11.286	25.843
Contribuição INSS	115	118	49.356	38.126
Taxa de Saúde Suplementar	-	-	47.229	44.609
Outros	1	1	2.128	4.098
Total	245	12.965	212.184	210.749
Circulante	245	12.965	212.184	210.749

17.3. Outras contas a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a pagar - fornecedores	400	230	80.931	81.534
Compromissos mobiliários a pagar	1.627	38	64.969	83.295
Contas a pagar - fundos exclusivos	-	-	31.035	25.288
Contas a pagar diversos	238	637	107.253	104.644
Total	2.265	905	284.188	294.761
Circulante	2.264	904	215.213	227.124
Não circulante	1	1	68.975	67.637

18. Empréstimos e financiamentos

A seguir é apresentada a composição dos saldos de empréstimos e financiamentos da Companhia e suas principais características:

Descrição	Companhia		Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
CCB - Banco do Brasil (a)	-	160.487	-	160.487
Debêntures (b)	2.145.501	1.429.872	2.145.501	1.429.872
Custo de aquisição	(3.724)	(1.716)	(3.724)	(1.716)
Leasing financeiro	-	-	940	1.033
Total	2.141.777	1.588.643	2.142.717	1.589.676
Circulante	431.915	578.776	432.246	579.139
Não circulante	1.709.862	1.009.867	1.710.471	1.010.537

Notas Explicativas



(a) Cédula de Crédito Bancário (CCB) – Banco do Brasil

CCB	
Características	Banco do Brasil
Valor	R\$200.000
Data de emissão	29/12/2015
Vencimento final (a)	10/01/2021
Atualização monetária	Sem atualização
Remuneração (a)	113,0% CDI
Exigibilidade de juros	Trimestral
Amortizações	10% no 1º ano, 10% no 2º ano e 80% no vencimento
Garantia	Não há garantias

(a) Alteração da data de vencimento e taxa de remuneração devido à repactuação da CCB em 01/03/2018.

(b) Debêntures

Características	3ª emissão	4ª emissão	5ª emissão	6ª emissão	8ª emissão	
	2ª Série	2ª Série	Série única	Série única	1ª Série	2ª Série
Conversibilidade	Debêntures simples, não conversíveis em ações					
Espécie	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Quirografia Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados
Tipo e forma	13.000 debêntures simples	293.680 debêntures simples	500.000 debêntures simples	700.000 debêntures simples	233.000 debêntures simples	467.000 debêntures simples
Valor nominal	R\$10	R\$1	R\$1	R\$1	R\$1	R\$1
Data de emissão	16/mai/14	13/dez/16	27/out/17	16/abr/19	01/fev/21	01/fev/21
Vencimento inicial	15/mai/20	13/dez/19	27/out/21	16/abr/22	01/fev/24	01/fev/25
Vencimento final	15/mai/22	13/dez/21	27/out/22	16/abr/24	01/fev/24	01/fev/26
Atualização monetária	IPCA	Sem atualização				
Remuneração	IPCA+7,41% a.a.	114,00% CDI	108,00% CDI	111,5% CDI	DI + 1,50%	DI + 1,80%
Exigibilidade de juros	Anual	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral
Amortizações	Em 3 (três) parcelas anuais	Em 3 (três) parcelas anuais	Em 2 (duas) parcelas anuais	Em 3 (três) parcelas anuais	Em 1 (uma) parcela	Em 2 (duas) parcelas anuais
Data das amortizações	2020, 2021 e 2022	2019, 2020 e 2021	2021 e 2022	2022, 2023 e 2024	2024	2025 e 2026
Repactuação	Não haverá					
Resgate antecipado	Somente através de Oferta Facultativa de Resgate Antecipado	Somente através de Oferta Facultativa de Resgate Antecipado	Somente através de oferta facultativa de resgate antecipado	A Companhia pode realizar a partir de 16/04/2022	Somente através de oferta facultativa de resgate antecipado	Somente através de oferta facultativa de resgate antecipado
Oferta facultativa de resgate antecipado	A Companhia pode realizar a qualquer tempo	A Companhia pode realizar a partir de 01/02/2024				

18.1. Movimentação dos empréstimos e financiamentos

Consolidado							
Emissão	Série	Aquisição do Saldo da Paraná Clínicas(a)		Juros pagos	Amortização do principal	Despesas de juros e custo de transação	Saldo em 31/12/2020
		Saldo em 01/01/2020	Captação				
3ª Emissão	2ª série	182.341	-	(13.106)	(58.708)	16.475	127.002
4ª Emissão	2ª série	196.217	-	(6.369)	(97.884)	6.049	98.013
5ª Emissão	Série única	504.437	-	(17.510)	-	14.892	501.819
6ª Emissão	Série única	707.731	-	(26.229)	-	21.536	703.038
7ª Emissão	Série única	-	500.000	(11.000)	(500.000)	11.000	-
CCB	-	161.130	-	(5.602)	-	4.959	160.487
Leasing financeiro	-	1.298	1.161	-	(197)	318	1.033
Custo de transação	-	(2.802)	-	(9.826)	-	10.912	(1.716)
Deságio na captação de recursos	-	-	-	(520)	-	520	-
Total		1.750.352	1.161	489.654	(80.013)	(658.139)	1.589.676

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

Consolidado							
Emissão	Série	Saldo em 31/12/2020	Captação	Juros pagos	Amortização do principal	Despesas de juros e custo de transação	Saldo em 31/03/2021
4ª Emissão	2ª série	98.013	-	-	-	540	98.553
5ª Emissão	Série única	501.819	-	-	-	2.618	504.437
6ª Emissão	Série única	703.038	-	-	-	3.787	706.825
8ª Emissão	1ª série	-	233.000	-	-	1.029	234.029
8ª Emissão	2ª série	-	467.000	-	-	2.233	469.233
CCB	-	160.487	-	(568)	(160.000)	81	-
Leasing financeiro	-	1.033	-	-	(124)	31	940
Custo de transação	-	(1.716)	(2.324)	-	-	316	(3.724)
Total		1.589.676	697.676	(568)	(160.124)	16.057	2.142.717

Notas Explicativas



18.2. Valor Justo – Debêntures

A tabela a seguir apresenta o valor de mercado das Debêntures em 31/03/2021 e 31/12/2020, de acordo com o preço unitário (PU) no mercado secundário disponibilizado pela ANBIMA.

Emissão	Série	31/03/2021		31/12/2020	
		Valor justo	Taxa	Valor justo	Taxa
3ª Emissão	2ª série	135.809	IPCA + 3,10	133.830	IPCA + 1,09%
4ª Emissão	2ª série	97.476	150,52% CDI	97.117	150,11% CDI
5ª Emissão	Série única	496.729	135,27% CDI	489.760	162,35% CDI
6ª emissão	Série única	695.210	124,76% CDI	686.191	136,47% CDI
8ª emissão(a)	1ª série	234.029	DI + 1,50%	-	-
8ª emissão (a)	2ª série	469.233	DI + 1,80%	-	-
Total		2.128.486		1.406.898	

(a) As emissões SULM18 e SULM28 consideram o valor contábil das debêntures, pois não havia divulgação pela ANBIMA de preço unitário (PU) e taxas indicativas no mercado secundário na data de 31/03/2021.

18.3. Covenants

De acordo com as cláusulas de vencimento antecipado contidas nas escrituras de emissões de debêntures, a Companhia está sujeita à manutenção de certos índices financeiros dentro dos limites previamente estabelecidos (covenants financeiros). A tabela a seguir, apresenta os covenants financeiros pelos quais a Companhia está submetida.

Descrição dos covenants	Índice requerido
Índice financeiro I - dívida financeira líquida / geração de caixa	Igual ou inferior a 2 vezes a geração de caixa
Índice financeiro II - geração de caixa / resultado financeiro líquido	Igual ou superior a 4 vezes o resultado financeiro líquido
Índice financeiro III - geração de caixa	Igual ou superior a 0

Dívida financeira líquida: obrigações financeiras menos caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras líquidas das provisões técnicas a serem cobertas.

Geração de caixa: resultado antes dos tributos sobre o lucro menos depreciação e amortização.

Todos os índices financeiros exigidos foram atendidos adequadamente em 31/03/2021 e 31/12/2020.

19. Capitalização

A operação de capitalização é tratada nestas demonstrações financeiras como instrumento financeiro, de acordo com o CPC 38/IAS 39. Os montantes que compreendem a operação são os seguintes:

Descrição	Consolidado		
	Nota	31/03/2021	31/12/2020
Provisões	19.1	654	1.065
Resgates		654	1.065

19.1. Movimentação de provisões

	Consolidado		
	Provisão para resgates	Provisão para sorteios	Total
Saldo em 01/01/2020	643.421	44.318	687.739
Adições	58.077	3.871	61.948
Pagamentos	(62.986)	(12.086)	(75.072)
Resgate antecipado	(7)	-	(7)
Prescritos	(534)	(867)	(1.401)
Reversões	(739)	-	(739)
Atualização monetária/ juros	3.138	9	3.147
Alienação da carteira de capitalização (a)	(639.305)	(35.245)	(674.550)
Subtotal	1.065	-	1.065
Saldo em 31/12/2020			1.065
Circulante			1.065

(a) Conclusão da alienação da carteira de capitalização conforme exposto na nota 1.2.

Notas Explicativas



	Consolidado	
	Provisão para resgates	Total
Saldo em 31/12/2020	1.065	1.065
Prescritos	(411)	(411)
Subtotal	654	654
Saldo em 31/03/2021		654
Circulante		654

20. Passivos de seguros e resseguros

Descrição	Nota	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Seguros			
Prêmios a restituir		166	1.828
Operações com seguradoras		14.282	12.945
Corretores de seguros	20.1	62.148	68.017
Outros débitos operacionais		135.858	123.051
Depósitos de terceiros	20.2	45.539	114.170
Subtotal		257.993	320.011
Resseguros			
Operações com resseguradoras	11.2	43.374	23.118
Subtotal		43.374	23.118
Total		301.367	343.129
Circulante		301.367	343.129

20.1. Corretores de seguros

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/12/2020
Seguro direto e retrocessão	57.358	65.776
Seguro direto - RVNE	4.790	2.241
Total	62.148	68.017
Circulante	62.148	68.017

20.2. Depósitos de terceiros

Os depósitos de terceiros são valores arrecadados pelos bancos e reportados para a SulAmérica, cujas apólices encontram-se em processo de emissão ou as parcelas de prêmios recebidas encontram-se ainda em processo de regularização ou identificação. O processo de regularização é aplicável às faturas recebidas com valores ou dados divergentes.

Descrição	Consolidado		
	Prêmio direto	Previdência	31/03/2021
			Total
De 01 a 30 dias	7.220	5.631	12.851
De 31 a 60 dias	4.136	93	4.229
De 61 a 120 dias	4.324	379	4.703
De 121 a 180 dias	3.355	628	3.983
De 181 a 365 dias	1.067	747	1.814
Acima de 365 dias	6.285	11.674	17.959
Total	26.387	19.152	45.539

Descrição	Consolidado		
	Prêmio direto	Previdência	31/12/2020
			Total
De 01 a 30 dias	52.645	30.089	82.734
De 31 a 60 dias	3.578	218	3.796
De 61 a 120 dias	4.044	1.523	5.567
De 121 a 180 dias	2.252	586	2.838
De 181 a 365 dias	1.434	6.064	7.498
Acima de 365 dias	6.080	5.657	11.737
Total	70.033	44.137	114.170

21. Provisões técnicas de seguros

Descrição	Nota	Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Provisões técnicas			
Seguros			
Saúde	21.1	4.556.746	4.555.661
Danos	21.2	4.117.747	4.141.710
Pessoas	21.3	22.754	22.398
Previdência privada	21.5	416.245	391.553
Total		9.592.125	9.425.913
Total		14.148.871	13.981.574
Circulante		6.228.319	6.215.396
Não circulante		7.920.552	7.766.178

Notas Explicativas



21.1. Saúde

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão matemática de benefícios concedidos (Remissão)	Total
Saldo em 01/01/2020	420.412	2.861.649	53.140	
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	-	42.493	61	-
Emissões	19.884.080	-	-	-
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	(1.276.583)	(13.807.010)	(5.365)	-
Prêmios ganhos	(18.581.864)	-	-	-
Avisados / alterações	-	13.729.421	9.622	-
Atualização monetária / juros	-	6.326	3.263	-
Variação do IBNR	-	802.065	-	-
Saldo em 31/12/2020	446.045	3.634.944	60.721	4.141.710
Circulante				4.053.081
Não circulante				88.629

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1.

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão matemática de benefícios concedidos (Remissão)	Total
Saldo em 31/12/2020	446.045	3.634.944	60.721	
Emissões	4.856.977	-	-	-
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	-	(4.015.612)	(940)	-
Prêmios ganhos	(4.846.662)	-	-	-
Avisados / alterações	-	3.815.460	2.113	-
Atualização monetária / juros	-	2.668	898	-
Variação do IBNR	-	161.135	-	-
Saldo em 31/03/2021	456.360	3.598.595	62.792	4.117.747
Circulante				4.015.880
Não circulante				101.867

21.2. Danos

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Total
Saldo em 01/01/2020		1.799.065	733.492	
Emissões	-	1.683.752	-	-
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	-	(155.278)	(1.122.935)	-
Prêmios ganhos	(1.699.850)	-	-	-
Avisados / alterações	-	-	1.069.154	-
Atualização monetária / juros	-	-	11.301	-
Variação do IBNR	-	-	(5.116)	-
Operações descontinuadas (a)	-	(1.627.689)	(663.498)	-
Saldo em 31/12/2020			22.398	22.398
Circulante				19.011
Não circulante				3.387

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Total
Saldo em 31/12/2020			22.398	
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	-	-	(791)	-
Avisados / alterações	-	-	305	-
Atualização monetária / juros	-	-	842	-
Saldo em 31/03/2021			22.754	22.754
Circulante				19.345
Não circulante				3.409

21.3. Pessoas

A seguir, a informação de provisões técnicas de pessoas, sem previdência privada, que está sendo apresentada à parte, na nota 21.5, devido as suas especificidades:

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR	Provisão matemática de benefícios a conceder	Total
Saldo em 01/01/2020	46.161	261.806	10.412	
Emissões	600.251	-	-	-
Avisados, líquido de pagamento e cancelamentos	(92.349)	18.644	(568)	-
Prêmios ganhos	(472.087)	-	-	-
Atualização monetária / juros	-	15.023	633	-
Variação do IBNR	-	3.627	-	-
Saldo em 31/12/2020	81.976	299.100	10.477	391.553
Circulante				223.054
Não circulante				168.499

Notas Explicativas



Consolidado

	Provisão matemática de benefícios a conceder	Provisão matemática de benefícios concedidos	Provisão de insuficiência de contribuições	Total
Saldo em 31/12/2020	8.466.497	695.250	251.227	
Constituições / (reversões)	198.345	1.314	(6.612)	
Portabilidade de entrada	354.274	-	-	
Portabilidade de saída	(253.525)	-	-	
Resgates	(188.439)	-	-	
Benefícios	-	(24.480)	-	
Transferências	(12.604)	12.604	-	
Atualização monetária / juros / rentabilidade	94	59.560	24.726	
Subtotal	8.564.642	744.248	269.341	9.578.231
Outras				13.894
Saldo em 31/03/2021				9.592.125
Circulante				1.951.893
Não circulante				7.640.232

21.6. Garantia das provisões técnicas

Essa nota explicativa apresenta os saldos de provisões técnicas registrados nas controladas reguladas pela SUSEP e ANS, sem adequações às práticas contábeis adotadas nestas demonstrações financeiras. O objetivo desta nota é apenas demonstrar a obrigação regulatória daquelas empresas, em uma visão consolidada.

Os ativos dados em garantia das referidas provisões técnicas, são registrados em câmaras de custódia em conta de reserva técnica. No caso das empresas reguladas pela SUSEP, o órgão fiscalizador autoriza a seguradora a ter livre movimentação a cada ano. As empresas reguladas pela ANS, exceto a SULAMED, ainda não possuem autorização para livre movimentação, desta forma, estes ativos somente podem ser negociados com autorização prévia da ANS.

Consolidado

Descrição	31/03/2021	31/12/2020
Provisões técnicas a serem cobertas, líquidas de ativos redutores	13.881.633	13.794.633
Títulos de renda fixa - públicos	7.682.898	7.844.197
Títulos de renda fixa - privados	2.002.362	2.086.765
Títulos de renda variável	415.139	429.978
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos	4.165.090	3.673.430
Operações compromissadas	432.978	498.956
Outros	275.518	274.359
Ativos dados em garantia	14.973.985	14.807.685
Ativos vinculados em excesso	1.092.352	1.013.052

22. Provisões e depósitos judiciais

22.1. Depósitos judiciais e fiscais

Consolidado

Descrição	Saldo em 01/01/2020	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	Adições	Atualização monetária	Pagamentos / baixas	Operações descontinuadas (b)	Saldo em 31/12/2020
Tributárias:							
COFINS	615.170	-	22.443	8.907	-	-	646.520
PIS	451.714	-	3.721	6.588	(5)	-	462.018
Contribuição social	641.334	-	-	12.552	(830)	-	653.056
Imposto de renda	110.027	-	-	1.562	(14.703)	-	96.886
INSS	373.399	-	4	5.339	(9.573)	-	369.169
Outros	43.793	-	5	2.225	(90)	-	45.933
Subtotal	2.235.437		26.173	37.173	(25.201)		2.273.582
Trabalhistas	119.761	10.453	10.548	3.807	(34.026)		110.543
Cíveis	499.177	5.832	68.799	25.744	(132.678)	(55.698)	411.176
Subtotal	618.938	16.285	79.347	29.551	(166.704)	(55.698)	521.719
Total	2.854.375	16.285	105.520	66.724	(191.905)	(55.698)	2.795.301
Não circulante							2.795.301

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1; e

(b) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

Consolidado

Descrição	Saldo em 31/12/2020	Adições	Atualização monetária	Pagamentos / baixas	Saldo em 31/03/2021
Tributárias:					
COFINS	646.520	12	1.617	-	648.149
PIS	462.018	5	1.032	-	463.055
Contribuição social (c)	653.056	-	1.299	(608.277)	46.078
Imposto de renda	96.886	-	217	-	97.103
INSS	369.169	-	771	-	369.940
Outros	45.933	-	552	-	46.485
Subtotal	2.273.582	17	5.488	(608.277)	1.670.810
Trabalhistas	110.543	693	758	(3.643)	108.351
Cíveis	411.176	16.356	5.975	(25.223)	408.284
Total	2.795.301	17.066	12.221	(637.143)	2.187.445
Não circulante					2.187.445

(c) Variação devida a baixa do processo de majoração da alíquota da CSLL e o levantamento do respectivo depósito judicial, conforme nota 22.2.1.

Notas Explicativas



22.2. Provisões judiciais

Em 31/03/2021, a Companhia é parte em ações judiciais e obrigações fiscais no valor de R\$502 (R\$374 em 31/12/2020). No consolidado, o quadro é o demonstrado a seguir:

Descrição	Consolidado						Saldo em 31/12/2020
	Saldo em 01/01/2020	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/baixas	Operações descontinuadas (b)	
Trabalhistas	90.176	13.193	12.896	5.452	(27.044)	-	94.673
Circulante							8.926
Não circulante							85.747
Cíveis e outros:							
Cíveis	342.080	1.546	221.547	48.457	(173.791)	(12.955)	426.884
Outros	29.709	86	46.135	873	(40.435)	(523)	35.845
Honorários	35.802	-	28.057	-	(18.474)	(1.388)	43.997
Subtotal	407.591	1.632	295.739	49.330	(232.700)	(14.866)	506.726
Circulante							122.619
Não circulante							384.107
Tributárias:							
PIS	287.973	-	74	4.743	(3)	-	292.787
COFINS	497.536	-	-	6.687	-	-	504.223
IRPJ	84.490	-	-	1.202	(13.151)	-	72.541
CSLL	595.250	-	-	12.597	(1.880)	-	605.967
INSS	359.537	-	-	4.862	(8.527)	-	355.872
Outras ações tributárias	3.366	-	850	112	(84)	-	4.244
Honorários	39.274	-	112	741	(1.417)	-	38.710
Subtotal	1.867.426	-	1.036	30.944	(25.062)	-	1.874.344
Não circulante							1.874.344
Total	2.365.193	14.825	309.671	85.726	(284.806)	(14.866)	2.475.743
Circulante							131.545
Não circulante							2.344.198

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.1; e

(b) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

Descrição	Consolidado					Saldo em 31/03/2021
	Saldo em 31/12/2020	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/baixas	Saldo em 31/12/2020	
Trabalhistas	94.673	3.202	1.248	(1.029)	-	98.094
Circulante						10.736
Não circulante						87.358
Cíveis e outros:						
Cíveis	426.884	50.781	19.676	(36.152)	-	461.189
Outros	35.845	3.952	366	(7.273)	-	32.890
Honorários	43.997	7.310	-	(3.816)	-	47.491
Subtotal	506.726	62.043	20.042	(47.241)	-	541.570
Circulante						138.002
Não circulante						403.568
Tributárias:						
PIS	292.787	3	594	-	-	293.384
COFINS	504.223	-	1.005	-	-	505.228
IRPJ	72.541	-	164	-	-	72.705
CSLL (c)	605.967	-	1.262	(573.608)	-	33.621
INSS	355.872	-	716	-	-	356.588
Outras ações tributárias	4.244	-	12	(2.417)	-	1.839
Honorários	38.710	179	673	(322)	-	39.240
Subtotal	1.874.344	182	4.426	(576.347)	-	1.302.605
Não circulante						1.302.605
Total	2.475.743	65.427	25.716	(624.617)	-	1.942.269
Circulante						148.738
Não circulante						1.793.531

(c) Variação devida a baixa do processo de majoração da alíquota da CSLL e o levantamento do respectivo depósito judicial, conforme nota 22.2.1.

22.2.1. Obrigações fiscais

No que tange ao desenvolvimento das disputas judiciais, tendo por objeto obrigações de natureza tributária, notificamos que, por determinação do juízo da 28ª Vara da Justiça Federal do TRF da 2ª Região nos Autos do MS 200851010144052, proposto pelas empresas seguradoras do grupo SulAmérica, afastar a imposição do aumento da alíquota da CSLL, instituída por meio da Lei nº 11.727/08, restou-se resolvida tal disputa judicial com a conversão em renda dos depósitos judiciais com esta conexão, em proveito da União Federal, assim como com a liquidação do passivo constituído, associado a tal disputa tributária. O montante baixado da linha de depósitos judiciais soma a R\$608.277. Afora, a disputa anteriormente reportada, não houve alteração significativa no andamento das principais ações fiscais oriundas de obrigações fiscais apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

22.2.2. Provisões judiciais

Não houve alteração no andamento das principais ações fiscais oriundas de provisões judiciais apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

Notas Explicativas



22.2.3. Contingências

Em 31/03/2021 e 31/12/2020, o valor total em discussão dos processos cuja probabilidade de perda é classificada como possível pela Administração e pelos advogados que patrocinam as causas é de:

Descrição	31/03/2021	31/12/2020
Fiscais (a)	1.854.859	1.817.689
Cíveis	179.197	188.727
Trabalhistas	67.601	66.677
Total	2.101.657	2.073.093

(a) Em 31/03/2021, do valor total de R\$1.854.859 (R\$1.817.689 em 31/12/2020), o montante de R\$12.410 (R\$14.799 em 31/12/2020) está provisionado por se referir basicamente a obrigações legais. A parcela não provisionada, no montante de R\$1.842.449 (R\$1.802.890 em 31/12/2020) é composta, principalmente, por: (i) autos de infração lavrados em face das controladas CIA. SAÚDE e SALIC, em que se questiona a dedutibilidade da amortização de ágio oriundo de incorporação das controladoras SLT Participações S.A. e STA Participações S.A., respectivamente, nos anos calendários 2005, 2006 e 2007; (ii) não homologação da compensação de tributos na esfera administrativa; (iii) glosa do prejuízo fiscal e base negativa; (iv) exigência de PIS e COFINS sobre as receitas financeiras vinculadas a ativos garantidores de provisões técnicas; (v) processo que pretende cobrar débitos de ISS decorrente de suposta falta de recolhimento do imposto sobre os serviços prestados no Município de São Paulo. Para este caso, os consultores legais atribuem probabilidade de perda remota; e (vi) auto de infração lavrado pelo Município do Rio de Janeiro para cobrança de ISS sobre seguro saúde; e (vii) ação judicial proposta para repetição dos valores depositados como garantia da disputa judicial cujo o objeto consiste na ilegalidade da cobrança do ICMS pelo Estado do Rio de Janeiro, supostamente, incidente na venda de bens salvados, no total de R\$33.971.

23. Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos referentes às operações com partes relacionadas, bem como as transações que influenciaram o resultado do período, são relativos a transações da Companhia com suas controladas diretas e indiretas, empresas ligadas e profissionais-chave da Administração.

23.1. Transações

As principais transações são:

Descrição	Categoria	Controladora	Companhia			
			Ativo		Passivo	
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	-	13.551
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP (d)	Controlada indireta	Sul América Santa Cruz Participações S.A.	239	239	-	-
Sul América Companhia de Seguro Saúde (c) (d)	Controlada indireta	Sul América Companhia Nacional de Seguros	28.348	25.260	115	-
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	2.361	2.220	-	17
Sul América Investimentos Gestora De Recursos S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	2.704	2.524	-	21
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (d) (f)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	3.122	3.067	28	28
Sul América Companhia Nacional de Seguros (b) (c) (d) (g)	Controlada indireta	Saepar Serviços e Participações S.A.	9.501	21.804	198	218
Sul América Serviços de Saúde S.A. (e)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	18	21
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b)	Outros	Outros	-	-	14	38.450
Total			46.275	55.114	373	52.306

Descrição	Categoria	Controladora	Companhia			
			Receita		Despesa	
			31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Sul América Companhia de Seguro Saúde (i)	Controlada indireta	Sul América Companhia Nacional de Seguros	-	-	(1)	-
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (h)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	(5)	-
Sul América Investimentos Gestora De Recursos S.A. (h)	Controlada indireta	Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	-	-	(6)	-
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (f)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	(2)	(1)
Sul América Serviços de Saúde S.A. (e)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	(52)	-
Total			-	-	(66)	(1)

- (a) Valor referente aos dividendos a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios;
 (b) Valor referente aos juros sobre o capital próprio a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios;
 (c) Valor referente às transações em conta corrente entre empresas do grupo basicamente de reembolso de despesas administrativas que são liquidadas no mês subsequente ao da operação;
 (d) Valor referente ao reembolso das controladas com planos de incentivos em ações (stock options) de emissão da Companhia oferecidos aos administradores das empresas do grupo;
 (e) Valor referente ao seguro saúde dos funcionários da Companhia;
 (f) Valor referente ao seguro de vida grupal complementar oferecido a todos os colaboradores;
 (g) Valor referente ao rateio de aluguel dos prédios da matriz entre companhias da SulAmérica, a liquidação financeira ocorre no mês de abril;
 (h) Valor referente à taxa de administração de 0,25% sobre a carteira de ativos administrados, cuja liquidação é efetuada mensalmente; e
 (i) Valor referente ao seguro odontológico dos funcionários da Companhia.

Notas Explicativas



Descrição	Categoria	Controladora	Consolidado			
			Ativo		Passivo	
			31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	-	13.551
Sharecare Brasil Serv. De Consultoria Ltda (d) (g) (i)	Coligada	Sharecare Digital Health International Limited	-	13	11.691	5.255
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b) (c) (d) (f)	Outros	Outros	84	44	79.372	118.956
Total			84	57	91.063	137.762

Descrição	Categoria	Controladora	Consolidado			
			Receita		Despesa	
			31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Nova Ação Participações S.A. (e)	Ligada	Sulasapar Participações S.A.	-	1	-	-
Sharecare Brasil Serv. De Consultoria Ltda (d) (g) (i)	Coligada	Sharecare Digital Health International Limited	1.141	1.040	(19.920)	(18.844)
Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (g) (h)	Coligada	Outros	685	136	(24)	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (c) (d) (f) (g) (h) (i)	Outros	Outros	3.190	2.449	(3.267)	(3.065)
Total			5.016	3.626	(23.211)	(21.909)

- (a) Valor referente aos dividendos a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios;
- (b) Valor referente aos juros sobre o capital próprio a serem distribuídos ou a receber entre acionistas, titulares ou sócios;
- (c) Valor referente aos serviços prestados de consultoria e acompanhamento dos processos judiciais de natureza cível, trabalhista e tributário. Estes contratos são renovados anualmente e liquidados mensalmente;
- (d) Valor referente à prestação de serviços e soluções em saúde;
- (e) Valor referente ao rateio de aluguel dos prédios da Matriz e sede Pinheiros entre companhias da SulAmérica;
- (f) Valores referentes a operações de seguros e previdência entre as companhias e pessoal-chave da administração, familiares e suas respectivas empresas controladas;
- (g) Valor referente ao seguro saúde dos funcionários da companhia contratado junto a empresas do grupo;
- (h) Valor referente à prestação de serviços;
- (i) Valor referente ao seguro de vida dos funcionários da companhia contratado junto a empresas do grupo; e
- (j) Valor da taxa de gestão e administração, recebida pela SAMI e SAGA, de fundos exclusivos em que o pessoal-chave é cotista.

Os montantes de dividendos e juros sobre capital próprio ("JCP") recebidos e pagos pela Companhia, até 31/03/2021, estão demonstrados a seguir:

	Companhia			
	Dividendos e JCP recebidos		Dividendos e JCP pagos	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Cia. Saúde	79.996	59.171	-	-
Salic	143	-	-	-
Sulasapar	-	-	13.551	-
Acionistas não controladores	-	-	39.512	-
Total	80.139	59.171	53.063	-

Em 31/03/2021 e 31/03/2020, no consolidado, não foram recebidos e pagos dividendos, através de suas controladas para os demais acionistas, além dos dividendos informados como pagamento da Companhia.

23.2. Remuneração da administração

A Administração da SulAmérica é composta pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria da Companhia e das controladas, inclusive membros dos comitês de assessoramento do Conselho de Administração. As despesas com remuneração da Administração, pagas ou a pagar, estão demonstradas a seguir. As tabelas incluem também despesas relativas ao custeio dos planos de incentivo baseado em ações da Companhia.

	Companhia		
	Benefícios de curto prazo a administradores	Incentivo de ações	Total
	Contas a pagar		
31/03/2021	70	-	70
31/12/2020	70	-	70
Despesas			
31/03/2021	(984)	(4)	(988)
31/03/2020	(1.526)	(4)	(1.530)

Notas Explicativas



Consolidado

	Benefícios de curto prazo a administradores			Benefícios pós-emprego	Incentivo de ações	Total
Contas a pagar						
31/03/2021	17.124		4.630	-		21.754
31/12/2020	46.709		4.517	-		51.226
Despesas						
31/03/2021	(30.795)		(564)	(3.478)		(34.837)
31/03/2020	(18.997)		(616)	(3.540)		(23.153)

Plano geral de opção de compra de ações de emissão da Companhia

A seguir, as características dos planos de incentivo baseados em ações bonificadas:

Programa de opções bonificadas

O programa de opções bonificadas foi instituído em 2011 e nesta modalidade o executivo opta por ingressar no programa utilizando parte de sua remuneração variável de curto prazo para a aquisição de units da Companhia ("units vinculadas"). Para cada unit adquirida, o executivo receberá uma quantidade de opções bonificadas em contrapartida.

Os executivos passam a ter o direito de exercer as opções bonificadas (vesting date) a partir do terceiro ano, na proporção de 33%, 33% e 34% a cada ano, e extensão de vigência de um ano, totalizando 6 anos de vigência, ao todo, quando expiram os incentivos em ações não exercidos.

Em 01 de abril de 2020, o Conselho de Administração aprovou o programa de 2020, sendo outorgadas 768.880 opções bonificadas, em contrapartida à aquisição de 282.000 units vinculadas. O valor justo das opções outorgadas em 2020 é de R\$33,80, com base na cotação da data anterior a data da outorga.

As movimentações ocorridas no saldo de opções bonificadas já outorgadas estão resumidas a seguir:

	Opções de units (quantidade)			Companhia
	Units	ON	PN	Preço médio ponderado do
				exercício (b)
				(em reais)
Saldo de opções bonificadas em aberto em 01/01/2020	2.822.297	2.822.297	5.644.594	N/A
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 01/01/2020	77.526	77.526	155.052	N/A
Opções bonificadas outorgadas durante o exercício	768.880	768.880	1.537.760	N/A
Opções bonificadas exercidas durante o exercício	(823.948)	(823.948)	(1.647.896)	17,04
Opções bonificadas canceladas no exercício	(216.429)	(216.429)	(432.858)	N/A
Bonificação e demais movimentações acionárias	47.812	47.812	95.624	N/A
Saldo de opções bonificadas em aberto em 31/12/2020	2.598.612	2.598.612	5.197.224	N/A
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 31/12/2020	13.013	13.013	26.026	N/A
Opções bonificadas canceladas no período	(6.390)	(6.390)	(12.780)	N/A
Bonificação e demais movimentações acionárias (a)	156.578	156.578	313.156	N/A
Saldo de opções bonificadas em aberto em 31/03/2021	2.748.800	2.748.800	5.497.600	N/A
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 31/03/2021	13.799	13.799	27.598	N/A

(a) Todas as opções, bonificadas, em aberto (contratos exercíveis ou em carência) a partir de 30/03/2021 foram reajustadas em 6,04575212%, valor esse acrescido na quantidade de opções dos planos existentes; e

(b) Preço médio ponderado de exercício das opções bonificadas está atrelado à manutenção das units vinculadas adquiridas, estando as mesmas em carência por prazo pré-determinado.

A despesa, tomando-se como base o valor justo da opção nas datas dos respectivos contratos de outorga, correspondente ao plano geral de compra de ações de emissão da Companhia em 31/03/2021 foi de R\$3.478 (R\$3.540 em 31/03/2020), sendo R\$4 (R\$4 em 31/03/2020) referentes aos executivos da Companhia e R\$3.474 (R\$3.536 em 31/03/2020) de suas controladas que reembolsam a SulAmérica pela participação de seus executivos no programa de incentivo em ações, e estão registradas na rubrica "Despesas administrativas", em contrapartida à rubrica "Reserva de capital".

Os preços de exercício, mínimos e máximos, das posições de opções bonificadas exercidas, até 31/03/2021, são de R\$31,94 e R\$45,12, respectivamente (R\$34,31 e R\$65,00 em 31/12/2020). O prazo contratual das opções bonificadas é de 3,47 anos (3,15 anos em 31/12/2020).

24. Patrimônio líquido

24.1. Capital social

O capital social da Companhia em 31/03/2021 é de R\$4.619.882 (R\$3.619.882 em 31/12/2020), dividido em 1.277.533.810 ações, sendo 640.341.527 ordinárias e 637.192.283 ações preferenciais, todas nominativas, sem valor nominal e totalmente integralizadas.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 29/03/2021, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia, no montante de R\$1.000.000, mediante capitalização de parte do saldo da conta de Reserva Estatutária, com emissão de novas ações.

Notas Explicativas



A seguir, a movimentação das ações:

Data	Descrição	Companhia		
		ON	PN	Total
	Ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
	Ações em tesouraria (vide nota 24.4)	(6.703.433)	(13.406.871)	(20.110.304)
01/01/2020	Total	585.984.960	576.366.639	1.162.351.599
	Aumento de capital - emissão de novas ações	11.146.758	11.091.937	22.238.695
	Compra (venda) de ações em tesouraria e demais movimentações	(14.152.613)	(28.305.228)	(42.457.841)
31/12/2020	Total	582.979.105	559.153.348	1.142.132.453
	Aumento de capital - emissão de novas ações	36.506.376	36.326.836	72.833.212
	Compra (venda) de ações em tesouraria e demais movimentações	(3.434.234)	(6.868.470)	(10.302.704)
31/03/2021	Total	616.051.247	588.611.714	1.204.662.961

24.1.1. Capital social autorizado

Não houve alteração na política de formação do capital social autorizado apresentada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

24.2. Reservas

Não houve alteração na política de formação das reservas, conforme apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

24.3. Ajustes de avaliação patrimonial

Não houve alteração nas práticas contábeis para os ajustes de avaliação patrimonial, conforme apresentadas nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

24.4. Ações em tesouraria

A seguir, a movimentação referente às ações em tesouraria:

Movimentação das ações em tesouraria	Units	ON	PN	Companhia
				Preço médio ponderado das Units no período (em reais)
Ações em tesouraria em 01/01/2020	6.703.433	6.703.433	13.406.871	19,43
Recompra de ações no mercado - Programa de recompra (b)	13.977.551	13.977.551	27.955.102	44,98
Ações relativas a opções exercidas no exercício - bonificadas	(823.948)	(823.948)	(1.647.896)	22,24
Alienação de ações no exercício - bonificadas	(282.000)	(282.000)	(564.000)	21,72
Aquisição de ações no exercício - bonificadas	956.431	956.431	1.912.862	51,10
Bonificações e demais movimentações acionárias	324.579	324.579	649.160	40,47
Ações em tesouraria em 31/12/2020	20.856.046	20.856.046	41.712.099	38,19
Recompra de ações no mercado - Programa de recompra (b)	1.960.000	1.960.000	3.920.000	33,37
Aquisição de ações no período - simples	92.165	92.165	184.332	38,83
Bonificações e demais movimentações acionárias	1.382.069	1.382.069	2.764.138	41,19
Ações em tesouraria em 31/03/2021 (a)	24.290.280	24.290.280	48.580.569	37,98

- (a) As units, recompradas para manutenção em tesouraria são desconstituídas em 1 ação ordinária e 2 preferenciais cada uma, representando, em 31/03/2021, 24.290.280 (20.856.046 em 31/12/2020) ações ordinárias e 48.580.569 (41.712.099 em 31/12/2020) ações preferenciais; e
- (b) Os montantes de 1.960.000 units recompradas pela Companhia no período findo em 31/03/2021 e 13.977.551 units no exercício findo em 31/12/2020, conforme o programa de recompra de ações divulgado ao mercado através de fato relevante em dezembro/2020 e maio/2020, respectivamente, tem como finalidade maximizar a geração de valor para os acionistas da Companhia, uma vez que, na visão da Administração, o valor atual das suas ações no mercado não reflete o valor real dos seus ativos e a perspectiva de rentabilidade e geração de resultados.

As compras de ações em tesouraria, ocorridas no exercício de 31/03/2021, foram de R\$68.979 (R\$677.590 de compras e R\$9.532 de vendas em 31/12/2020). Tais compras e vendas foram registradas sob as rubricas "Ações em tesouraria" e "Reservas de capital", sendo o custo mínimo de aquisição de units, para 31/03/2021, de R\$31,94 (R\$34,31 em 31/12/2020) e o máximo de R\$45,12 (R\$65,00 em 31/12/2020). O valor de mercado das units, calculado com base na última cotação em 31/03/2021, é de R\$34,17 (R\$44,35 em 31/12/2020).

Notas Explicativas



24.5. Política de distribuição de dividendos

Não houve alteração na política de distribuição de dividendos, conforme apresentada nas demonstrações financeiras anuais da Companhia e da SulAmérica para o exercício findo em 31/12/2020.

24.6. Resultado por ação

O lucro líquido por ação ordinária e preferencial considera não só as ações ordinárias e preferenciais em circulação, mas também as potenciais emissões e cancelamentos (diluidores e antidiluidores), decorrentes do plano geral de opção de aquisição de ações de emissão da Companhia.

Como o lucro por ação atribuível aos acionistas controladores da Companhia é igual ao da SulAmérica, apenas um conjunto de informações está apresentado a seguir.

Descrição	Companhia 31/03/2021		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido do período atribuído às ações	27.560	26.333	53.893
Média ponderada do número de ações	605.052.030	602.076.342	1.207.128.372
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(21.539.027)	(43.078.055)	(64.617.082)
Média ponderada das ações em circulação - básico	583.513.003	558.998.287	1.142.511.290
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	0,0472	0,0471	0,0472
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	2.596.163	5.192.326	7.788.489
Média ponderada das ações em circulação - diluído	586.109.166	564.190.613	1.150.299.779
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	0,0470	0,0467	0,0469

Descrição	Companhia 31/03/2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido das operações continuadas do período atribuído às ações	35.367	34.762	70.129
Lucro líquido das operações descontinuadas do período atribuído às ações	4.885	4.802	9.687
Lucro líquido do período atribuído às ações	40.252	39.564	79.816
Média ponderada do número de ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(7.073.617)	(14.147.234)	(21.220.851)
Média ponderada das ações em circulação - básico	585.614.776	575.626.276	1.161.241.052
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	0,0687	0,0687	0,0687
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	2.800.744	5.601.488	8.402.232
Média ponderada das ações em circulação - diluído	588.415.520	581.227.764	1.169.643.284
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	0,0684	0,0681	0,0682

(a) Básico

O lucro por ação básico é calculado a partir da divisão do lucro atribuível aos detentores de ações pela média ponderada do número de ações ordinárias e preferenciais em circulação no ano, excluindo-se a média ponderada das ações em tesouraria.

(b) Diluído

O lucro por ação diluído é calculado a partir da divisão do lucro atribuível aos detentores de ações pela média ponderada ajustada do número de ações ordinárias e preferenciais em circulação no ano, excluindo-se a média ponderada das ações em tesouraria.

O ajuste na média ponderada considera as quantidades das concessões e cancelamentos emitidos para o plano de incentivo em ações de emissão da Companhia durante o período.

Notas Explicativas



25. Informações por segmento de negócios

25.1. Demonstrações de resultados por segmento

Não houve alteração na estrutura de negócios da SulAmérica de 31/12/2020 para 31/03/2021. A seguir, as demonstrações de resultado por segmento desconsiderando a operação de auto e outros ramos elementares no período comparativo, que estão sendo apresentadas na rubrica "Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas", haja vista a venda da operação, conforme nota 13.

Descrição	Consolidado				Total
	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	
Recitas operacionais	4.837.844	318.314	19.814	16.534	5.192.506
Seguros	4.805.324	103.004	-	859	4.909.187
Prêmios líquidos	4.797.391	102.857	-	(374)	4.899.874
Outras receitas operacionais	7.933	147	-	1.233	9.313
Previdência	-	215.310	-	-	215.310
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	215.310	-	-	215.310
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	-
Capitalização, Planos de saúde administrados e Gestão e administração de ativos	18.491	-	19.814	(5.498)	32.807
Outras receitas operacionais	14.029	-	-	21.173	35.202
Variações das provisões técnicas de prêmios	(11.498)	(163.576)	-	-	(175.074)
Seguros	(11.498)	15.697	-	-	4.199
Previdência	-	(179.273)	-	-	(179.273)
Despesas operacionais	(4.353.987)	(173.540)	(1.338)	(4.014)	(4.532.879)
Seguros	(4.350.642)	(146.182)	-	(3.899)	(4.500.723)
Sinistros	(3.895.567)	(97.358)	-	(59)	(3.992.984)
Custos de comercialização	(329.529)	(39.723)	-	-	(369.252)
Outras despesas operacionais	(125.546)	(9.101)	-	(3.840)	(138.487)
Previdência	-	(27.358)	-	-	(27.358)
Despesas com benefícios e resgate	-	(13.989)	-	-	(13.989)
Custos de comercialização	-	(9.108)	-	-	(9.108)
Outras despesas operacionais	-	(4.261)	-	-	(4.261)
Capitalização, Planos de saúde administrados, Gestão e administração de ativos e Outras despesas operacionais	(3.345)	-	(1.338)	(115)	(4.798)
Margem bruta operacional	472.359	(18.802)	18.476	12.520	484.553
Despesas administrativas	(301.705)	(40.138)	(19.754)	(27.238)	(388.835)
Resultado financeiro	19.905	(3.566)	(157)	(238)	15.944
Resultado de equivalência patrimonial	(442)	-	2.354	(5.606)	(3.694)
Resultado patrimonial	5.514	426	25	165	6.130
Resultado antes de impostos e contribuições	195.631	(62.080)	944	(20.397)	114.098
Imposto de renda e contribuição social	(100.041)	31.675	719	7.547	(60.100)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	95.590	(30.405)	1.663	(12.850)	53.998

Descrição	Consolidado				Total
	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	
Recitas operacionais	4.571.054	325.390	23.194	7.011	4.926.649
Seguros	4.551.420	119.652	-	(1.903)	4.669.169
Prêmios líquidos	4.534.422	118.736	-	(1.904)	4.651.254
Outras receitas operacionais	16.998	916	-	1	17.915
Previdência	-	205.738	-	-	205.738
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	205.738	-	-	205.738
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	-
Capitalização, Planos de saúde administrados e Gestão e administração de ativos	17.204	-	23.194	8.371	48.769
Outras receitas operacionais	2.430	-	-	543	2.973
Variações das provisões técnicas de prêmios	(10.366)	(172.578)	-	-	(182.944)
Seguros	(10.366)	3.347	-	-	(7.019)
Previdência	-	(175.925)	-	-	(175.925)
Despesas operacionais	(4.203.067)	(133.684)	(2.017)	(6.115)	(4.344.883)
Seguros	(4.196.963)	(107.518)	-	(1.730)	(4.306.211)
Sinistros	(3.761.508)	(61.568)	-	(455)	(3.823.531)
Custos de comercialização	(303.751)	(38.414)	-	-	(342.165)
Outras despesas operacionais	(131.704)	(7.536)	-	(1.275)	(140.515)
Previdência	-	(26.166)	-	-	(26.166)
Despesas com benefícios e resgate	-	(15.281)	-	-	(15.281)
Custos de comercialização	-	(8.761)	-	-	(8.761)
Outras despesas operacionais	-	(2.124)	-	-	(2.124)
Capitalização, Planos de saúde administrados, Gestão e administração de ativos e Outras despesas operacionais	(6.104)	-	(2.017)	(4.385)	(12.506)
Margem bruta operacional	357.621	19.128	21.177	896	398.822
Despesas administrativas	(263.530)	(27.176)	(13.289)	(23.674)	(327.669)
Resultado financeiro	(8.802)	(1.680)	(197)	16.826	6.147
Resultado de equivalência patrimonial	17	-	-	127	144
Resultado patrimonial	601	67	-	(5.207)	(4.539)
Resultado antes de impostos e contribuições	85.907	(9.661)	7.691	(11.032)	72.905
Imposto de renda e contribuição social	(7.033)	791	(630)	3.935	(2.937)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	78.874	(8.870)	7.061	(7.097)	69.968

Notas Explicativas



25.2. Sinistralidade, custo de comercialização e margem bruta

Em 31/03/2021 e 31/03/2020, a SulAmérica apresenta os seguintes índices por unidade de negócios extraídos do resultado:

Descrição	Consolidado		
	31/03/2021		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	80,63%	81,09%	80,65%
Custos de comercialização (b)	6,82%	33,09%	7,46%
Margem bruta (c)	12,55%	-14,18%	11,89%

Descrição	Consolidado		
	31/03/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	82,45%	49,08%	81,59%
Custos de comercialização (b)	6,66%	30,62%	7,30%
Margem bruta (c)	10,89%	20,30%	11,11%

Os índices apurados representam a proporção:

- (a) Dos sinistros ocorridos em relação ao prêmio ganho;
- (b) Dos custos de comercialização em relação ao prêmio ganho; e
- (c) Das margens brutas em relação ao prêmio ganho.

25.3. Prêmios de seguros emitidos por região

Os prêmios de seguros emitidos por região são distribuídos da seguinte forma:

Região	Consolidado		
	31/03/2021		
	Saúde	Pessoas	Total
Sudeste	3.863.914	52.468	3.916.382
Sul	135.421	39.334	174.755
Nordeste	608.805	6.812	615.617
Norte	48.357	811	49.168
Centro-Oeste	186.599	4.558	191.157
Total	4.843.096	103.983	4.947.079

Região	Consolidado		
	31/03/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sudeste	3.675.446	58.754	3.734.200
Sul	123.156	38.673	161.829
Nordeste	542.120	7.366	549.486
Norte	38.079	813	38.892
Centro-Oeste	193.378	14.627	208.005
Total	4.572.179	120.233	4.692.412

25.4. Ativos e passivos por segmento

Os ativos e passivos por segmentos estão distribuídos da seguinte forma:

Descrição	Consolidado				Total
	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	
Ativos					
Aplicações financeiras	5.774.378	9.715.196	76.288	2.245.890	17.811.752
Recebíveis	1.239.374	72.669	128	1.650.055	2.962.226
Tributos	876.165	229.804	7.960	442.052	1.555.981
Custos de comercialização	1.011.363	81.671	-	-	1.093.034
Depósitos judiciais e fiscais	1.073.584	194.682	8.582	910.597	2.187.445
Demais Ativos	1.240.894	440.301	98.821	354.342	2.134.358
Total do ativo	11.215.758	10.734.323	191.779	5.602.936	27.744.796
Passivos					
Contas a Pagar	921.541	52.565	12.264	156.696	1.143.066
Empréstimos e Financiamentos	940	-	-	2.141.777	2.142.717
Passivos de Seguros e resseguros	191.873	90.863	-	18.631	301.367
Provisões Técnicas de Seguros	4.117.747	10.008.370	-	22.754	14.148.871
Provisões Judiciais	1.046.878	157.809	12.837	724.745	1.942.269
Demais Passivos	21.644	49	8	153	21.854
Total do passivo	6.300.623	10.309.656	25.109	3.064.756	19.700.144

Notas Explicativas

Consolidado
31/12/2020

Descrição	Gestão e administração de ativos				Total
	Saúde	Pessoas	Outros		
Ativos					
Aplicações financeiras	5.579.342	9.606.438	80.450	1.885.592	17.151.822
Recebíveis	1.520.715	74.344	194	1.594.254	3.189.507
Tributos	806.828	217.252	7.706	404.236	1.436.022
Custos de comercialização	964.736	81.514	-	-	1.046.250
Depósitos judiciais e fiscais	1.503.294	232.277	8.536	1.051.194	2.795.301
Demais ativos	1.552.382	433.691	97.696	166.450	2.250.219
Total do ativo	11.927.297	10.645.516	194.582	5.101.726	27.869.121
Passivos					
Contas a pagar	1.039.966	55.641	18.008	236.032	1.349.647
Empréstimos e financiamentos	1.034	-	-	1.588.642	1.589.676
Passivos de seguros e resseguros	224.930	100.110	-	18.089	343.129
Provisões técnicas de seguros	4.141.710	9.817.466	-	22.398	13.981.574
Provisões judiciais	1.437.295	190.248	12.623	835.577	2.475.743
Demais passivos	23.172	350	73	1.986	25.581
Total do passivo	6.868.107	10.163.815	30.704	2.702.724	19.765.350

26. Receitas operacionais de seguros – Prêmios líquidos

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Prêmios líquidos		
Prêmios de seguros	4.977.046	4.703.856
Resseguros cedidos	(33.488)	(14.902)
Co-seguros cedidos	10	-
Retrocessão	-	(73)
Contribuição para cobertura de risco (a)	3.511	3.531
Total	4.947.079	4.692.412
Tributos sobre vendas		
PIS	(6.363)	(5.663)
COFINS	(39.154)	(34.775)
ISS	(1.688)	(720)
Total	(47.205)	(41.158)
Total	4.899.874	4.651.254

(a) Refere-se a parte de risco dentro dos contratos de previdência privada.

27. Receitas operacionais de previdência – Prêmios, rendas e taxas de gestão líquidos

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Prêmios, rendas e taxa de gestão - líquidos		
Rendas de contribuições	198.829	191.300
Rendas com taxa de gestão	17.551	15.144
Total	216.380	206.444
Tributos sobre as vendas		
PIS	(150)	(99)
COFINS	(920)	(607)
Total	(1.070)	(706)
Total	215.310	205.738

28. Variação das provisões técnicas de seguros e previdência

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Seguros		
Provisão de prêmios não ganhos	6.187	(6.895)
Provisão matemática de benefício concedido	132	155
Outras	(2.120)	(279)
Total - seguros	4.199	(7.019)
Previdência		
Provisão matemática de benefício a conceder	(186.057)	(179.881)
Provisão para insuficiência de provisão	6.612	3.896
Outras	172	60
Total - previdência	(179.273)	(175.925)

Notas Explicativas



29. Despesas operacionais de seguros

29.1. Sinistros

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Sinistros diretos	(3.919.108)	(3.683.023)
Recuperação de sinistros	21.674	8.181
Varição da provisão de sinistros e eventos ocorridos e não avisados	(155.657)	(209.836)
Ressarcimentos	68.721	67.091
Benefícios retidos	(1.413)	(273)
Serviço de assistência	(7.201)	(5.671)
Total	(3.992.984)	(3.823.531)

29.2. Custos de comercialização

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Comissões	(375.280)	(317.519)
Varição dos custos de comercialização diferidos	45.922	1.762
Sobre prêmios cedidos	516	98
Outros custos de comercialização	(40.410)	(26.506)
Total	(369.252)	(342.165)

29.3. Outras despesas operacionais

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Constituição de provisão para ações judiciais e outras operações	(56.259)	(50.791)
Despesas com operações de seguros	(13.873)	(12.183)
Despesa com pró-labore	(25.145)	(26.014)
Serviços técnicos	(1.755)	(920)
Redução ao valor recuperável de prêmios, recuperação de indenizações e títulos a receber	(36.489)	(45.912)
Despesas com cobrança	(1.370)	(1.326)
Taxas de administração	(3.596)	(3.369)
Total	(138.487)	(140.515)

30. Despesas operacionais de previdência

30.1. Despesas com benefícios e resgates

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Benefícios e resgates	(13.918)	(15.281)
Outros	(71)	-
Total	(13.989)	(15.281)

30.2. Custos de comercialização

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Comissões	(2.900)	(2.851)
Varição dos custos de comercialização diferidos	(6.208)	(5.910)
Total	(9.108)	(8.761)

Notas Explicativas



31. Resultado de capitalização

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Receita operacional		
Receitas com administração de títulos de capitalização	-	3.860
Tributos sobre as vendas		
PIS	-	(26)
COFINS	-	(162)
Total	-	(188)
Outras receitas operacionais	392	10.848
Total de receitas	392	14.520
Despesa operacional		
Custo de comercialização	-	(2.484)
Outras despesas operacionais	(115)	(2.044)
Total de despesas	(115)	(4.528)
Total	277	9.992

32. Resultado dos planos de saúde administrados

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Receitas operacionais		
Prestação de serviços	21.075	17.938
Tributos sobre as vendas		
PIS	(301)	(125)
COFINS	(1.853)	(327)
ISS	(429)	(288)
Total de receitas	18.492	17.198
Despesas operacionais		
Custo de prestação de serviços	(723)	(823)
Auditoria médica	(752)	(693)
Outros	(1.870)	(4.445)
Total de despesas	(3.345)	(5.961)
Total	15.147	11.237

33. Gestão e administração de ativos

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Receitas operacionais		
Taxa de administração	15.083	17.564
Taxa de performance	133	977
Tributos sobre as vendas		
PIS	(136)	(160)
COFINS	(722)	(844)
ISS	(435)	(486)
Total de receitas	13.923	17.051
Despesas operacionais		
Comissão e corretagem	(555)	(1.325)
Custódia e controladoria	(751)	(650)
Outros	(32)	(42)
Total de despesas	(1.338)	(2.017)
Total	12.585	15.034

34. Despesas administrativas

Descrição	Companhia	
	31/03/2021	31/03/2020
Pessoal próprio	(1.328)	(1.845)
Incentivo de ações	(4)	(4)
Serviços de terceiros	(556)	(6.623)
Localização e funcionamento	(776)	(232)
Despesas com tributos	(262)	(1.795)
Outras despesas administrativas	(1.236)	(1.194)
Total	(4.162)	(11.693)

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Pessoal próprio	(194.522)	(154.423)
Incentivo de ações	(3.478)	(3.540)
Serviços de terceiros	(100.301)	(94.395)
Localização e funcionamento	(48.148)	(35.087)
Participações no resultado	(21.585)	(14.281)
Despesas com tributos	(6.120)	(11.502)
Outras despesas administrativas	(14.681)	(14.441)
Total	(388.835)	(327.669)

Os benefícios aos funcionários, incluídos na rubrica "Pessoal próprio", estão representados de forma detalhada na tabela a seguir, não incluindo honorários da diretoria:

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Remunerações	(97.232)	(82.709)
Encargos sociais	(31.047)	(25.641)
Indenizações e rescisões	(7.570)	(5.279)
Vale alimentação, refeição e transporte	(16.758)	(14.893)
Seguro de vida, saúde e odontológico	(7.757)	(6.712)
Previdência privada	(1.190)	(1.656)
Outros benefícios	(1.187)	(1.725)
Total	(162.741)	(138.615)

35. Resultado financeiro

A composição do resultado financeiro e a abertura entre despesas e receitas financeiras, incluindo a respectiva classificação contábil, estão apresentadas nas tabelas a seguir:

35.1. Resultado financeiro por categoria

Descrição	Companhia	
	31/03/2021	31/03/2020
Títulos e valores mobiliários	174	838
Valor justo por meio de resultado	1.199	838
Disponível para venda	(1.025)	-
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(16.027)	(23.914)
Outros	(595)	1.370
Total	(16.448)	(21.706)

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Títulos e valores mobiliários	138.429	(262.500)
Valor justo por meio do resultado	(77.692)	(393.386)
Disponível para venda	44.017	83.285
Mantido até o vencimento	172.104	47.601
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(16.027)	(23.914)
Operações de seguros - previdência e VGBL	(85.593)	285.881
Operações de seguros - outros	2.397	10.688
Juros e atualização monetária sobre depósitos judiciais, provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(27.538)	(9.334)
Juros de mora	-	(1)
Outros	4.276	5.327
Total	15.944	6.147

35.2. Receitas financeiras

Descrição	Companhia	
	31/03/2021	31/03/2020
Valorização de cotas de fundos de investimentos	1.344	1.208
Títulos de renda fixa - privados	79	-
Outras	28	1.694
Total	1.451	2.902

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Valorização de cotas de fundos de investimentos	609.304	765.785
Títulos de renda fixa - privados	8.353	15.635
Títulos de renda fixa - públicos	93.342	84.560
Operações de seguros	15.497	21.989
Juros e atualização monetária sobre depósitos judiciais	12.524	21.129
Outras	11.427	13.911
Total	750.447	923.009

35.3. Despesas financeiras

Descrição	Companhia	
	31/03/2021	31/03/2020
Desvalorização de cotas de fundos de investimentos e de títulos públicos e privados	(1.246)	(370)
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(16.027)	(23.914)
Outras	(626)	(324)
Total	(17.899)	(24.608)

Descrição	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Operações de seguros	(13.100)	(11.301)
Desvalorização de cotas de fundos de investimentos e de títulos públicos e privados	(572.568)	(1.128.480)
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(16.027)	(23.914)
Atualização monetária e juros da provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(40.062)	(30.463)
Atualização monetária e juros das provisões técnicas - operações de previdência e VGBL	(85.593)	285.881
Juros de mora	-	(1)
Outras	(7.153)	(8.584)
Total	(734.503)	(916.862)

36. Demonstração dos cálculos de imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, calculados com base nas alíquotas oficiais, estão reconciliados para os valores reconhecidos nas demonstrações de resultado, conforme demonstrados a seguir:

Descrição	Companhia			
	31/03/2021		31/03/2020	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	46.934	46.934	37.219	37.219
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(11.734)	(4.224)	(9.305)	(3.350)
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Correntes:				
Adições:				
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(32)	(12)	-	-
Despesas indedutíveis	(5)	(2)	(23)	(8)
Subtotal	(37)	(14)	(23)	(8)
Exclusões:				
Resultado positivo de equivalência patrimonial	16.886	6.079	17.654	6.356
Juros sobre o capital próprio	-	-	15.712	5.656
Outras exclusões	3	-	-	-
Subtotal	16.889	6.079	33.366	12.012
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Constituições	(5.114)	(1.841)	(24.038)	(8.654)
Receitas com imposto de renda e contribuição social corrente	4	-	-	-
Diferidos:				
Reversão de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	5.114	1.841	24.199	8.711
Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	5.114	1.841	24.199	8.711
Receitas com imposto de renda e contribuição social	5.118	1.841	24.199	8.711
Alíquota efetiva	-10,90%	-3,92%	-65,02%	-23,40%
Alíquota efetiva combinada		-14,82%		-88,42%

Notas Explicativas



Descrição	31/03/2021		Consolidado 31/03/2020	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	114.098	114.098	72.905	72.905
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(28.525)	(17.115)	(18.226)	(10.936)
Diferencial da alíquota da contribuição social (a)	-	1.973	-	904
Alíquota nominal	25%	15%	25%	15%
Correntes:				
Adições:				
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(11.299)	(6.689)	(9.716)	(5.708)
Despesas indedutíveis	(2.077)	(348)	(4.659)	(612)
Resultado negativo com equivalência patrimonial	(923)	(528)	-	-
Provisão para redução ao valor recuperável	(6.521)	(3.753)	-	(988)
Encargos sobre participações nos lucros	(349)	(244)	(811)	(443)
Outras	-	-	-	(27)
Subtotal	(21.169)	(11.562)	(15.186)	(7.778)
Exclusões:				
Atualizações de depósitos judiciais	565	326	1.599	931
Juros sobre o capital próprio	-	-	20.000	7.200
Resultado positivo com equivalência patrimonial	-	-	36	21
Reversão de provisões não dedutíveis	7.215	4.420	14.029	8.379
Reversão da provisão para redução ao valor recuperável	-	-	720	-
Outras	289	39	2.095	-
Subtotal	8.069	4.785	38.479	16.531
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Constituições (b)	(16.487)	(8.687)	(35.265)	(13.065)
Compensações (b)	50	337	93	56
Subtotal	(16.437)	(8.350)	(35.172)	(13.009)
Redução de incentivos fiscais	1.230	-	779	-
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	(56.832)	(30.269)	(29.326)	(14.288)
Diferidos:				
Constituição de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	8.637	3.656	35.212	13.037
Constituição / (reversão) de crédito tributário sobre diferenças temporárias	10.681	4.279	(2.236)	(268)
Reversão de débitos tributários sobre atualizações de depósitos judiciais	(88)	(164)	(3.213)	(1.855)
Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	19.230	7.771	29.763	10.914
Despesas com imposto de renda e contribuição social	(37.602)	(22.498)	437	(3.374)
Alíquota efetiva	32,96%	19,72%	-0,60%	4,63%
Alíquota efetiva combinada		52,68%		4,03%

(a) Refere-se ao diferencial da alíquota da contribuição social entre empresas financeiras e equiparadas (15%) e subsidiárias não financeiras (9%); e

(b) As constituições são referentes a empresas do grupo que apresentaram prejuízo fiscal no período e as compensações foram feitas pelas empresas que apresentaram lucro fiscal, com base nos limites estabelecidos em lei.

37. Imposto de renda e contribuição social sobre ajustes alocados diretamente no resultado abrangente

Descrição	Companhia 31/03/2021		
	Ativos financeiros disponíveis para venda	Plano de pensão de benefício definido	Total
Base de cálculo	1.292	479	1.771
Imposto de renda	(323)	(120)	(443)
Contribuição social	(116)	(43)	(159)
Total	(439)	(163)	(602)
Líquido	853	316	1.169

Descrição	Consolidado 31/03/2021		
	Ativos financeiros disponíveis para venda	Plano de pensão de benefício definido	Total
Base de cálculo	(76.958)	525	(76.433)
Imposto de renda	19.240	(131)	19.109
Contribuição social	11.544	(79)	11.465
Diferença de alíquotas (a)	(1.777)	21	(1.756)
Total	29.007	(189)	28.818
Líquido	(47.951)	336	(47.615)

Descrição	Consolidado 31/03/2020		
	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total	Total
Base de cálculo	(83.298)	(83.298)	(83.298)
Imposto de renda	20.815	20.815	20.815
Contribuição social	12.489	12.489	12.489
Diferença de alíquotas (a)	(372)	(372)	(372)
Total	32.932	32.932	32.932
Líquido	(50.366)	(50.366)	(50.366)

(a) Refere-se ao diferencial da alíquota da contribuição social entre empresas financeiras e equiparadas (15%) e subsidiárias não financeiras (9%).

Notas Explicativas



38. Contratos de aluguel

Rio de Janeiro

Em 17/09/2018, a SALIC celebrou novo contrato de locação, do imóvel da sede da matriz no Rio de Janeiro, com prazo de 10 anos e início de vigência a partir de 18/04/2019. Para o primeiro ano, o aluguel foi pago em uma única parcela em 17/04/2020. A partir do segundo ano de vigência do contrato, as parcelas serão pagas mensalmente, sempre no dia 5 do mês subsequente. O contrato é atualizado anualmente pelo IGP-M. O referido contrato de locação possui cláusulas que restringem a capacidade da Companhia e o locador rescindirem unilateralmente o contrato. A rescisão unilateral voluntária acarretará no pagamento de indenização à outra parte, nas condições estipuladas no contrato. O montante reconhecido em conformidade com o IFRS 16 (CPC 06 (R2)), encontra-se detalhado na nota 14.

São Paulo

Em 04/07/2013, a CIA. SAÚDE assinou contrato de locação para a nova sede da SulAmérica em São Paulo. O prazo da locação é de 10 anos, contados a partir de 15/06/2015, podendo ser renovado automaticamente por períodos de 5 anos, por 3 ciclos consecutivos. Durante o período de vigência do contrato a CIA. SAÚDE se comprometeu a pagar mensalmente o valor original de R\$1.833, reajustada anualmente, em agosto de cada ano, pela variação acumulada do IGP-M. O montante reconhecido em conformidade com o IFRS 16 (CPC 06 (R2)), encontra-se detalhado na nota 14.

39. Outras informações - seguros

Em 31/03/2021, a SulAmérica tinha, como principais coberturas, a cobertura para danos materiais de R\$559.070 (mesmo valor em 2020), cobertura para fenômenos naturais de R\$41.730 (mesmo valor em 2020), cobertura para responsabilidade civil de R\$25.000 (mesmo valor em 2020) e cobertura para perda de aluguel, danos elétricos e quebra de vidros de R\$16.299 (mesmo valor em 2020), totalizando uma cobertura de R\$642.099 (mesmo valor em 2020).

40. Transações que não envolvem caixa ou equivalente de caixa nas atividades de investimento e financiamento

A Companhia aumentou, com juros sobre o capital próprio, o capital da SALIC no montante de R\$12.161, conforme descrito na nota 15.1.

Ademais, a Companhia aumentou o capital social no montante de R\$1.000.000 através de capitalização de parte da reserva estatutária, conforme nota 24.1.

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Outras informações que a Companhia entenda relevantes

(em milhares de reais, exceto onde mencionado)

1. Introdução

A **SUL AMÉRICA S/A**, em virtude de constituir-se em uma empresa de participação que investe em empresas que atuam preponderantemente no segmento de seguros e previdência privada, adaptou suas informações anuais consolidadas para melhor apresentação. Tendo em vista que a forma de apresentação das informações anuais disponibilizada pelo Sistema Empresas.Net para empresas de participação diverge do formato de publicação anteriormente mencionado, apresentamos uma comparação e o balanço patrimonial consolidado e as demonstrações do resultado consolidadas para o período findo em 31/03/2021.

1.1. Comparação entre o Modelo de Publicação requerido para empresas que atuam no segmento de seguros e previdência privada x Modelo Sistema CVM/ITR

Balancos Patrimoniais – Ativo

			31/03/2021	Consolidado 31/12/2020
		Ativo circulante		
1.01.03.01	Empresas.Net	Clientes	1.360.474	1.597.858
		Recebíveis	1.360.474	1.597.858
1.01.06	Empresas.Net	Tributos a recuperar	181.615	178.218
		Tributos	181.615	178.218
1.01.08	Empresas.Net	Outros ativos circulantes	469.529	421.284
1.01.08.01	Empresas.Net	Ativos não correntes à venda	148	162
		Salvados à venda	148	162
1.01.08.03	Empresas.Net	Outros	469.381	421.122
		Ativos de Resseguros	70.208	46.430
		Custos de comercialização diferidos	350.795	339.564
		Outros	48.378	35.128
		Ativo não circulante		
		Ativo realizável a longo prazo		
1.02.01.03	Empresas.Net	Contas a receber	1.601.752	1.591.649
		Recebíveis	1.601.752	1.591.649
1.02.01.06	Empresas.Net	Tributos diferidos	1.374.366	1.257.804
		Tributos	1.374.366	1.257.804
1.02.01.09	Empresas.Net	Outros ativos não circulantes	3.111.736	3.679.965
		Depósitos judiciais e fiscais	2.187.445	2.795.301
		Ativos de resseguro	8.035	7.601
		Custos de Comercialização diferidos	742.239	706.686
		Outros	11.267	6.250
		Ativos de arrendamentos	162.750	164.127

Balancos Patrimoniais - Passivo

			31/03/2021	Consolidado 31/12/2020
		Passivo circulante		
2.01.01	Empresas.Net	Obrigações sociais e trabalhistas	58.207	52.254
2.01.03	Empresas.Net	Obrigações fiscais	232.971	233.535
2.01.05	Empresas.Net	Outras obrigações	946.941	1.199.719
		Contas a pagar	915.150	1.117.144
		Passivos de seguros e resseguros	301.367	343.129
		Outros	21.602	25.235
2.01.04	Empresas.Net	Empréstimos e financiamentos	432.246	579.139
		Empréstimos e financiamentos	432.246	579.139
2.01.06	Empresas.Net	Provisões	6.377.057	6.346.941
		Provisões técnicas - seguros	6.228.319	6.215.396
		Provisões judiciais	148.738	131.545
		Passivo não circulante		
2.02.02	Empresas.Net	Outras obrigações	300.101	305.945
		Contas a pagar	227.916	232.503
		Débitos com Outras Partes Relacionadas	71.933	73.096
		Outros	252	346
2.02.04	Empresas.Net	Provisões	9.642.150	10.037.280
2.02.04.01	Empresas.Net	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.793.531	2.344.198
		Provisões judiciais	1.793.531	2.344.198
2.02.04.02	Empresas.Net	Outras Provisões	7.848.619	7.693.082
		Provisões técnicas - seguros	7.848.619	7.693.082

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Demonstrações de Resultados dos Exercícios

		Consolidado		
		31/03/2021	31/03/2020	
3.01	Empresas.Net	Receita de Vendas de Bens e/ou Serviços	5.017.432	4.743.705
		Seguros	4.909.187	4.669.169
		Previdência	215.310	205.738
		Capitalização	392	14.520
		Planos de saúde administrados	18.492	17.198
		Gestão e administração de ativos	13.923	17.051
		Outras receitas operacionais	35.202	2.973
		Variações das provisões técnicas de prêmios - seguros	4.199	(7.019)
		Variações das provisões técnicas de prêmios - previdência	(179.273)	(175.925)
3.02	Empresas.Net	Custo de bens e/ou serviços vendidos	(4.532.879)	(4.344.883)
		Seguros	(4.500.723)	(4.306.211)
		Previdência	(27.358)	(26.166)
		Capitalização	(115)	(4.528)
		Planos de saúde administrados	(3.345)	(5.961)
		Gestão e administração de ativos	(1.338)	(2.017)
3.04.02	Empresas.Net	Despesas gerais e administrativas	(388.835)	(327.669)
		Despesas administrativas	(388.835)	(327.669)

1.2. Balanço patrimonial e Demonstração do resultado conforme publicado pela SulAmérica S.A.

Sul América S.A. e Controladas
Balanços patrimoniais em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(em milhares de reais)

		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Ativo			
Circulante		19.199.346	18.990.312
	Caixa e equivalentes de caixa	787.169	956.465
	Aplicações financeiras	16.400.559	15.836.487
	Recebíveis	1.360.474	1.597.858
	Tributos	181.615	178.218
	Ativos de resseguro	70.208	46.430
	Salvados a venda	148	162
	Custos de comercialização diferidos	350.795	339.564
	Outros	48.378	35.128
Não circulante		8.545.450	8.878.809
	Aplicações financeiras	1.411.193	1.315.335
	Recebíveis	1.601.752	1.591.649
	Depósitos judiciais e fiscais	2.187.445	2.795.301
	Ativos de resseguro	8.035	7.601
	Custos de comercialização diferidos	742.239	706.686
	Tributos	1.374.366	1.257.804
	Outros	11.267	6.250
	Ativos de arrendamentos	162.750	164.127
	Investimentos	103.042	106.450
	Imobilizado	114.465	109.968
	Intangível	828.896	817.638
Total do ativo		27.744.796	27.869.121

Sul América S.A. e Controladas
Balanços patrimoniais em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020
(em milhares de reais)

		Consolidado	
		31/03/2021	31/12/2020
Passivo			
Circulante		8.047.422	8.411.588
	Contas a pagar	915.150	1.117.144
	Empréstimos e financiamentos	432.246	579.139
	Passivos de seguros e resseguros	301.367	343.129
	Provisões técnicas de seguros	6.228.319	6.215.396
	Provisões judiciais	148.738	131.545
	Outros	21.602	25.235
Não circulante		11.652.722	11.353.762
	Contas a pagar	227.916	232.503
	Empréstimos e financiamentos	1.710.471	1.010.537
	Provisões técnicas de seguros	7.920.552	7.766.178
	Provisões judiciais	1.793.531	2.344.198
	Outros	252	346
Patrimônio líquido		8.044.652	8.103.771
	Capital social	4.619.882	3.619.882
	Reservas	4.400.413	5.331.251
	Reservas de capital	402.992	333.830
	Reservas de lucros	3.997.421	4.997.421
	(-) Ações em tesouraria	(922.440)	(787.776)
	Ajustes de avaliação patrimonial	(108.944)	(61.329)
	Lucros acumulados	53.893	-
	Participação de acionistas não controladores	1.848	1.743
Total do passivo e patrimônio líquido		27.744.796	27.869.121

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Sul América S.A. e Controladas
Demonstrações de resultados para os períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020
(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	31/03/2021	31/03/2020
Receitas operacionais líquidas		5.192.506	4.926.649
Seguros		4.909.187	4.669.169
Prêmios líquidos	26	4.899.874	4.651.254
Outras receitas operacionais	-	9.313	17.915
Previdência		215.310	205.738
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	27	215.310	205.738
Capitalização		392	14.520
Planos de saúde administrados	32	18.492	17.198
Gestão e administração de ativos	33	13.923	17.051
Outras receitas operacionais	-	35.202	2.973
Variações das provisões técnicas de prêmios		(175.074)	(182.944)
Seguros	28	4.199	(7.019)
Previdência	28	(179.273)	(175.925)
Despesas operacionais		(4.532.879)	(4.344.883)
Seguros		(4.500.723)	(4.306.211)
Sinistros	29.1	(3.992.984)	(3.823.531)
Custos de comercialização	29.2	(369.252)	(342.165)
Outras despesas operacionais	29.3	(138.487)	(140.515)
Previdência		(27.358)	(26.166)
Despesas com benefícios e resgates	30.1	(13.989)	(15.281)
Custos de comercialização	30.2	(9.108)	(8.761)
Outras despesas operacionais	-	(4.261)	(2.124)
Capitalização		(115)	(4.528)
Planos de saúde administrados	32	(3.345)	(5.961)
Gestão e administração de ativos	33	(1.338)	(2.017)
Margem bruta operacional		484.553	398.822
Despesas administrativas	34	(388.835)	(327.669)
Resultado financeiro		15.944	6.147
Resultado de equivalência patrimonial	15	(3.694)	144
Resultado patrimonial		6.130	(4.539)
Resultado antes de impostos e contribuições		114.098	72.905
Imposto de renda e contribuição social	36	(60.100)	(2.937)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas		53.998	69.968
Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas		-	9.687
Lucro líquido do período		53.998	79.655
Lucro líquido do período atribuível a:			
Acionistas da Companhia	-	53.893	79.816
Acionistas não controladores de controlada indireta	-	105	(161)
Lucro líquido do período		53.998	79.655
Resultado básico por ação atribuído aos acionistas	24.6		
Por ação preferencial (em R\$)		0,0471	0,0687
Por ação ordinária (em R\$)		0,0472	0,0687
Resultado diluído por ação atribuído aos acionistas	24.6		
Por ação preferencial (em R\$)		0,0467	0,0681
Por ação ordinária (em R\$)		0,0470	0,0684
Resultado básico por ação de operações em continuidade atribuído aos acionistas	24.6		
Por ação preferencial (em R\$)		0,0471	0,0604
Por ação ordinária (em R\$)		0,0472	0,0604
Resultado diluído por ação de operações em continuidade atribuído aos acionistas	24.6		
Por ação preferencial (em R\$)		0,0467	0,0598
Por ação ordinária (em R\$)		0,0470	0,0601

2. Câmara de Arbitragem

A Companhia, seus acionistas e administradores estão vinculados à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme artigo 47 do seu Estatuto Social.

2.1. Anexo III – Acionistas com mais de 5% das ações de cada espécie e classe

Posição acionária dos detentores de mais de 5% das ações de cada espécie e classe da companhia, até o nível de pessoa física
Posição em 31 de Março de 2021
(em unidade de ações)

Sul América S/A

Acionista	Quantidade de ações ordinárias		Quantidade de ações preferenciais		Quantidade total de ações	
		%		%		%
Sulaspar Participações S.A.	321.772.204	52,23	53.571	0,01	321.825.775	26,72
Outros Acionistas	294.279.043	47,77	588.558.143	99,99	882.837.186	73,28
Subtotal	616.051.247	100,00	588.611.714	100,00	1.204.662.961	100,00
Ações em Tesouraria	24.290.280		48.580.569		72.870.849	
Total	640.341.527		637.192.283		1.277.533.810	

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Distribuição do capital social da pessoa jurídica (acionista da companhia) até o nível de pessoa física Posição em 31 de Março de 2021 (em unidade de ações)

Sulasapar Participações S/A

Acionista	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade total de ações	%
Sulasa Participações S/A	2.509.326	100%	2.509.326	100%
Subtotal	2.509.326	100%	2.509.326	100%
Ações em Tesouraria	796.082		796.082	
Total	3.305.408		3.305.408	

Distribuição do capital social da pessoa jurídica (acionista da companhia) até o nível de pessoa física Posição em 31 de Março de 2021 (em unidade de ações)

Sulasa Participações S/A

Acionista	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade de ações preferenciais	%	Quantidade total de ações	%
Sularis S.A.R.L.	1.876.169.956	16,67	3.752.339.908	16,67	5.628.509.864	16,67
Sulaver S. À R.L.	1.876.169.956	16,67	3.752.339.908	16,67	5.628.509.864	16,67
Patrick Antonio Claude de Larragoiti Lucas	1.876.169.956	16,66	3.752.339.908	16,66	5.628.509.864	16,66
Erna Mercedes Anita Sanchez de Larragoiti	-	-	46	0,00	46	0,00
Sulemisa Participações Ltda.	2.814.254.934	25,00	5.628.509.839	25,00	8.442.764.773	25,00
Sultaso Participações Ltda.	2.814.254.934	25,00	5.628.509.839	25,00	8.442.764.773	25,00
Total	11.257.019.736	100,00	22.514.039.448	100,00	33.771.059.184	100,00

2.2. Anexo IV – Posição dos controladores, administradores e ações em circulação

Posição acionária consolidada dos controladores e administradores e ações em circulação Posição em 31 de Março de 2021

	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade de ações preferenciais	%	Quantidade total de ações	%
Controladores	330.878.755	53,71	18.266.679	3,10	349.145.434	28,98
Administradores						
Conselho de Administração	578.943	0,09	1.157.886	0,20	1.736.829	0,14
Diretoria	75.221	0,01	150.442	0,03	225.663	0,02
Comitês	212	0,00	424	0,00	636	0,00
Ações em circulação	284.518.116	46,18	569.036.283	96,67	853.554.399	70,85
Subtotal	616.051.247	100,00	588.611.714	100,00	1.204.662.961	100,00
Ações em Tesouraria	24.290.280		48.580.569		72.870.849	
Total	640.341.527		637.192.283		1.277.533.810	

3. Atendimento à Instrução CVM nº 381 de 14 de janeiro de 2003

Em 09/03/2020, a Sul América S.A. e suas controladas contrataram a Ernst & Young Auditores Independentes S.S. para a prestação de serviços de auditoria externa relacionados aos exames de suas demonstrações financeiras (individual e consolidada) pelo prazo de 5 anos.

Durante o primeiro trimestre de 2021, a EY não prestou serviços de outra natureza para a Companhia e suas controladas que não os de auditoria externa.

A SulAmérica possui uma política de transações com partes relacionadas disponível no site www.sulamerica.com.br/ri. Durante o primeiro trimestre de 2021, não houve transações entre a EY e a SulAmérica que pudessem ser classificadas como transações entre partes relacionadas.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Acionistas e Administradores da
Sul América S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Sul América S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 11 de maio de 2021.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Roberto Martorelli

Sócio

Contador CRC-1RJ106103/O-0

Marcelo Felipe L. de Sá

Sócio

Contador CRC-1 RJ094644/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

SUL AMÉRICA S.A.

CNPJ: 29.978.814/0001-87

Demonstrações Financeiras – SASA 1T21

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Aos 7 (sete) dias do mês de maio de 2021, o Conselho Fiscal da Sul América S.A., no uso de suas atribuições legais e estatutárias, procedeu ao exame do Balanço Patrimonial e demais Demonstrações Contábeis referentes ao primeiro trimestre de 2021, findo em 31 de março, devidamente auditado pela Ernst & Young Auditores Independentes S/S, sem apresentação de ênfases e/ou ressalvas, elaborado de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil.

O Conselho Fiscal, por unanimidade, concluiu que os documentos apresentados refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a situação patrimonial, financeira e de gestão da Companhia.

Rio de Janeiro, 07 de maio de 2021.

Gaspar Carreira Junior

CPF: 000.459.657-90

Leonardo de Mello Biar

CPF: 083.298.297-07

Vitor Manuel Ribeiro da Cruz Moura

CPF: 760.073.247-53

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

SUL AMÉRICA S.A.

CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87

NIRE 3330003299-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras:

Os diretores estatutários da Sul América S.A., companhia aberta de capital autorizado com sede na Cidade do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ n. 29.978.814/0001-87, nos termos do inciso VI do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia para o período findo em 31/03/2021.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

SUL AMÉRICA S.A.

CNPJ/MF nº 29.978.814/0001-87

NIRE 3330003299-1

Companhia Aberta de Capital Autorizado

Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores:

Os diretores estatutários da Sul América S.A., companhia aberta de capital autorizado com sede na Cidade do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ n. 29.978.814/0001-87, nos termos do inciso V do parágrafo 1º do artigo 25 da Instrução CVM nº 480 de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes da Companhia, Ernst & Young Auditores Independentes S.S., sobre as demonstrações financeiras da Companhia para o período findo em 31/03/2021.