

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 - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	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 - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
Demonstração do Valor Adicionado	21

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

Notas Explicativas	37
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	98
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	102
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	104
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	105

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	592.688.393
Preferenciais	589.773.510
Total	1.182.461.903
Em Tesouraria	
Ordinárias	16.273.183
Preferenciais	32.546.371
Total	48.819.554

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	11.269.880	9.183.817
1.01	Ativo Circulante	1.314.323	381.442
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	230	9.030
1.01.01.01	Caixa e Bancos	230	9.030
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.034.919	106.926
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	1.034.919	106.926
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	856.566	106.926
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	178.353	0
1.01.03	Contas a Receber	265.346	192.423
1.01.03.01	Clientes	265.346	192.423
1.01.03.01.01	Recebíveis	265.346	192.423
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.828	73.063
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.828	73.063
1.02	Ativo Não Circulante	9.955.557	8.802.375
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	115.074	84.511
1.02.01.04	Contas a Receber	1	0
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	1	0
1.02.01.07	Tributos Diferidos	114.899	84.355
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	114.899	84.355
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	174	156
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais e fiscais	22	21
1.02.01.10.04	Ativos de arrendamentos	152	135
1.02.02	Investimentos	9.840.234	8.717.821
1.02.02.01	Participações Societárias	9.840.234	8.717.821
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	7.800.334	6.993.118
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.039.900	1.724.703
1.02.03	Imobilizado	37	43
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	37	43
1.02.04	Intangível	212	0
1.02.04.01	Intangíveis	212	0
1.02.04.01.04	Software	212	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	11.269.880	9.183.817
2.01	Passivo Circulante	1.288.545	465.254
2.01.03	Obrigações Fiscais	249.696	5.998
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	249.696	5.997
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	240.731	0
2.01.03.01.02	Pis/Cofins a Pagar	30	5.674
2.01.03.01.05	Demais Impostos e Contribuições a Pagar	317	192
2.01.03.01.06	Imposto de Renda de Terceiros	8.618	131
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	0	1
2.01.03.03.01	Impostos sobre Serviços a Pagar	0	1
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	832.499	176.723
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	160.487	1.130
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	160.487	1.130
2.01.04.02	Debêntures	672.012	175.593
2.01.05	Outras Obrigações	206.350	282.533
2.01.05.02	Outros	206.350	282.533
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	204.327	280.868
2.01.05.02.04	Obrigações a Pagar	619	575
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	811	878
2.01.05.02.06	Outros	593	212
2.02	Passivo Não Circulante	1.356.328	1.572.737
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.355.940	1.572.331
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	160.000
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	160.000
2.02.01.02	Debêntures	1.355.940	1.412.331
2.02.02	Outras Obrigações	114	125
2.02.02.02	Outros	114	125
2.02.02.02.04	Outras contas a pagar	114	125
2.02.04	Provisões	274	281
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	274	281
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	274	281
2.03	Patrimônio Líquido	8.625.007	7.145.826
2.03.01	Capital Social Realizado	3.319.882	3.319.882
2.03.02	Reservas de Capital	-272.761	240.695
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	271.350	286.269
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	25.995	25.995
2.03.02.04	Opções Outorgadas	106.617	98.602
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-598.887	-130.258
2.03.02.07	Ágio e Deságio em Transações de Capital	-77.836	-39.913
2.03.04	Reservas de Lucros	3.352.733	3.582.733
2.03.04.01	Reserva Legal	326.947	326.947
2.03.04.02	Reserva Estatutária	3.025.786	3.255.786
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	2.305.153	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-80.000	2.516

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	271.403	715.292	226.674	715.607
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-5.976	-22.404	-14.079	-39.814
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-5.976	-22.404	-14.079	-39.814
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	277.379	737.696	240.753	755.421
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	271.403	715.292	226.674	715.607
3.06	Resultado Financeiro	-18.364	-60.257	-28.645	-79.463
3.06.01	Receitas Financeiras	4.969	11.007	7.771	19.673
3.06.02	Despesas Financeiras	-23.333	-71.264	-36.416	-99.136
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	253.039	655.035	198.029	636.144
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	33.188	99.905	6.497	-28.306
3.08.01	Corrente	33.190	33.189	5.982	-20.893
3.08.02	Diferido	-2	66.716	515	-7.413
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	286.227	754.940	204.526	607.838
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	1.440.837	1.550.213	40.868	121.849
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	1.440.837	1.550.213	40.868	121.849
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.727.064	2.305.153	245.394	729.687
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	PN	1,49570	1,99900	0,21250	0,63220
3.99.01.02	ON	1,47790	1,97380	0,21000	0,62450
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	PN	1,48220	1,98020	0,21000	0,62460
3.99.02.02	ON	1,47130	1,96460	0,20880	0,62080

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	1.727.064	2.305.153	245.394	729.687
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-15.940	-82.516	1.569	7.399
4.02.02	Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	-1.388	-1.388	0	0
4.02.05	Imposto de renda e contribuição social relacionados aos componentes de outros resultados abrangentes	472	472	0	0
4.02.06	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	-4.396	-4.085	19	-270
4.02.07	Outros resultados abrangentes de empresas investidas rec pelo método de equivalência patrimonial	-10.628	-77.515	1.550	7.669
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.711.124	2.222.637	246.963	737.086

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-53.553	-199.365
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-19.271	-25.405
6.01.01.01	Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social	2.556.830	757.993
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	39	19
6.01.01.03	Juros e correção monetária de debêntures emitidas	58.712	97.920
6.01.01.06	Juros e variações monetárias de provisões judiciais e obrigações fiscais	0	56
6.01.01.07	Opções outorgadas reconhecidas (stock options)	10	15
6.01.01.08	Resultado positivo de equivalência patrimonial	-1.591.054	-877.270
6.01.01.10	Lucro na venda de investimentos ou imobilizado	-1.048.439	0
6.01.01.11	Juros e variações monetárias sobre créditos a compensar	-3.104	-5.543
6.01.01.12	Juros e variações monetárias de depósitos judiciais e fiscais	-1	-37
6.01.01.13	Outros	0	369
6.01.01.14	Custos de transação de títulos emitidos	7.736	1.073
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-34.282	-173.960
6.01.02.01	Variação de aplicações financeiras	-936.988	-303.765
6.01.02.02	Variação de recebíveis	82.241	73.009
6.01.02.03	Variação de tributos	131.699	12.197
6.01.02.05	Variação de depósitos judiciais e fiscais	0	-10
6.01.02.06	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	918.171	151.376
6.01.02.08	Variação de outros ativos/passivos	381	-192
6.01.02.11	Variação de contas a pagar	-171.760	-42.513
6.01.02.13	Juros Pagos	-58.019	-59.821
6.01.02.17	Variação de provisões judiciais	-7	-782
6.01.02.19	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-3.459
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	371.790	-150.275
6.02.01	Aumento de capital	-918.184	-150.275
6.02.02	Compra de participações societárias	-230.100	0
6.02.03	Venda de participações societárias	1.520.286	0
6.02.04	Compra de ativos imobilizados e intangíveis	-212	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-327.037	349.795
6.03.01	Empréstimos e linhas de crédito	499.480	698.838
6.03.02	Amortização de empréstimos	-58.708	-123.358
6.03.05	Compra de ações próprias para manutenção em tesouraria	-493.079	-18.798
6.03.06	Venda de ações em tesouraria	6.126	8.046
6.03.09	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-280.856	-214.933
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-8.800	155
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	9.030	117
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	230	272

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-513.456	0	0	0	-513.456
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	8.015	0	0	0	8.015
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-493.079	0	0	0	-493.079
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	9.531	0	0	0	9.531
5.04.12	Ágio em Transações de Capital	0	-37.923	0	0	0	-37.923
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.305.153	-82.516	2.222.637
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.305.153	0	2.305.153
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-82.516	-82.516
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.388	-1.388
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	472	472
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	-77.515	-77.515
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-4.085	-4.085
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-230.000	0	0	-230.000
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-230.000	0	0	-230.000
5.07	Saldos Finais	3.319.882	-272.761	3.352.733	2.305.153	-80.000	8.625.007

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	258.753	2.701.298	0	6.179	6.286.112
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.319.882	258.753	2.701.298	0	6.179	6.286.112
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-3.851	0	0	0	-3.851
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.901	0	0	0	6.901
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-18.798	0	0	0	-18.798
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	8.046	0	0	0	8.046
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	729.687	7.399	737.086
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	729.687	0	729.687
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.399	7.399
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Controladas e Coligadas	0	0	0	0	7.669	7.669
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-270	-270
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-60.000	0	0	-60.000
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-60.000	0	0	-60.000
5.07	Saldos Finais	3.319.882	254.902	2.641.298	729.687	13.578	6.959.347

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-14.718	-9.556
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-14.718	-9.556
7.03	Valor Adicionado Bruto	-14.718	-9.556
7.04	Retenções	-39	-19
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-39	-19
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-14.757	-9.575
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.363.629	889.347
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	737.696	755.421
7.06.02	Receitas Financeiras	8.984	19.403
7.06.03	Outros	1.616.949	114.523
7.06.03.05	Atualizações Monetárias - Depósitos Judiciais	1	37
7.06.03.06	Outras	66.735	-7.363
7.06.03.07	Resultado de Operações Descontinuadas	1.550.213	121.849
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.348.872	879.772
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.348.872	879.772
7.08.01	Pessoal	4.595	4.262
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.548	4.067
7.08.01.02	Benefícios	47	195
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-30.058	47.148
7.08.02.01	Federais	-30.071	47.135
7.08.02.03	Municipais	13	13
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	69.182	98.675
7.08.03.01	Juros	67.692	97.931
7.08.03.02	Aluguéis	2	37
7.08.03.03	Outras	1.488	707
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	2.305.153	729.687
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.305.153	729.687

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	28.184.740	28.412.451
1.01	Ativo Circulante	19.581.616	20.270.361
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.362.322	744.979
1.01.01.01	Caixa e Bancos	41.626	54.185
1.01.01.02	Equivalente de Caixa	1.320.696	690.794
1.01.02	Aplicações Financeiras	16.276.380	16.225.130
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	15.841.899	16.173.193
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	9.800.971	8.808.748
1.01.02.01.02	Títulos Designados a Valor Justo	6.040.928	7.364.445
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	434.481	51.937
1.01.02.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	434.481	51.937
1.01.03	Contas a Receber	1.462.868	2.287.210
1.01.03.01	Clientes	1.462.868	2.287.210
1.01.03.01.01	Recebíveis	1.462.868	2.287.210
1.01.06	Tributos a Recuperar	67.646	154.787
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	67.646	154.787
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	412.400	858.255
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	545	68.667
1.01.08.03	Outros	411.855	789.588
1.01.08.03.01	Ativos de Resseguros	47.119	26.796
1.01.08.03.02	Custo de Comercialização Diferidos	331.863	712.650
1.01.08.03.03	Outros	32.873	50.142
1.02	Ativo Não Circulante	8.603.124	8.142.090
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	7.620.132	7.548.439
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	1.103.599	1.350.999
1.02.01.03.01	Títulos Mantidos até o Vencimento	1.103.599	1.350.999
1.02.01.04	Contas a Receber	1.541.769	1.308.215
1.02.01.04.01	Clientes	1.541.769	1.308.215
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.338.337	1.145.087
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	998.906	843.773
1.02.01.07.02	Créditos Tributários - Pis/Cofins	177.673	182.799
1.02.01.07.03	Demais Impostos e Contribuições a Recuperar	161.758	118.515
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	3.636.427	3.744.138
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais e fiscais	2.789.464	2.854.375
1.02.01.10.04	Ativos de resseguro	6.331	7.583
1.02.01.10.05	Custo de Comercialização Diferidos	682.334	704.188
1.02.01.10.06	Outros	7.500	14.625
1.02.01.10.07	Ativos de arrendamentos	150.798	163.367
1.02.02	Investimentos	109.071	75.024
1.02.02.01	Participações Societárias	108.317	73.359
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	107.129	72.816
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	1.188	543
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	754	1.665
1.02.02.02.01	Imóveis Destinados a Renda	754	1.665
1.02.03	Imobilizado	95.021	72.091

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	95.021	72.091
1.02.04	Intangível	778.900	446.536
1.02.04.01	Intangíveis	330.741	272.647
1.02.04.01.02	Marcas e Patentes	0	3
1.02.04.01.04	Software	220.907	232.770
1.02.04.01.05	Outros Intangíveis	109.834	39.874
1.02.04.02	Goodwill	448.159	173.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	28.184.740	28.412.451
2.01	Passivo Circulante	8.568.163	10.376.445
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.275	58.459
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	75.275	58.459
2.01.01.02.01	Encargos Trabalhistas	75.275	58.459
2.01.03	Obrigações Fiscais	612.207	445.891
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	571.015	407.353
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	338.338	157.747
2.01.03.01.02	Pis/Cofins a Pagar	57.936	37.326
2.01.03.01.03	Impostos sobre Operações Financeiras a Pagar	18.962	80.125
2.01.03.01.04	REFIS a Pagar	34.171	32.831
2.01.03.01.05	Demais Impostos e Contribuições a Pagar	95.916	75.201
2.01.03.01.06	Imposto de Renda de Terceiros	25.692	24.123
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	41.192	38.538
2.01.03.03.01	Impostos sobre Serviços a Pagar	41.192	38.538
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	833.126	178.021
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	160.487	1.130
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	160.487	1.130
2.01.04.02	Debêntures	672.012	175.593
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	627	1.298
2.01.05	Outras Obrigações	1.123.619	2.173.820
2.01.05.02	Outros	1.123.619	2.173.820
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	204.327	280.868
2.01.05.02.04	Obrigações a Pagar	113.093	228.376
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	231.417	240.444
2.01.05.02.06	Passivos de seguros e resseguros	276.132	395.608
2.01.05.02.07	Capitalização	1.171	695.339
2.01.05.02.08	Saúde administrada	280.064	304.802
2.01.05.02.09	Outros	17.415	28.383
2.01.06	Provisões	5.923.936	7.520.254
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	115.356	80.711
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	6.110	3.073
2.01.06.01.04	Provisões Cíveis	109.246	77.638
2.01.06.02	Outras Provisões	5.808.580	7.439.543
2.01.06.02.04	Provisões Técnicas de Seguros	5.808.580	7.439.543
2.02	Passivo Não Circulante	10.989.770	10.888.301
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	1.356.724	1.572.331
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	160.000
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	160.000
2.02.01.02	Debêntures	1.355.940	1.412.331
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	784	0
2.02.02	Outras Obrigações	278.648	329.798
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	76.667	88.714
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	76.667	88.714
2.02.02.02	Outros	201.981	241.084
2.02.02.02.03	Obrigações a Pagar	28.323	23.036

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2.02.02.02.04	Outras Contas a Pagar	170.290	209.620
2.02.02.02.06	Outros	376	5.686
2.02.02.02.07	Saúde administrada	2.992	2.742
2.02.04	Provisões	9.354.398	8.986.172
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.338.636	2.284.482
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.877.528	1.867.426
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	84.940	87.103
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	376.168	329.953
2.02.04.02	Outras Provisões	7.015.762	6.701.690
2.02.04.02.04	Provisões Técnicas de Seguros	7.015.762	6.701.690
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	8.626.807	7.147.705
2.03.01	Capital Social Realizado	3.319.882	3.319.882
2.03.02	Reservas de Capital	-272.761	240.695
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	271.350	286.269
2.03.02.02	Reserva Especial de Ágio na Incorporação	25.995	25.995
2.03.02.04	Opções Outorgadas	106.617	98.602
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-598.887	-130.258
2.03.02.07	Ágio e Deságio em Transações de Capital	-77.836	-39.913
2.03.04	Reservas de Lucros	3.352.733	3.582.733
2.03.04.01	Reserva Legal	326.947	326.947
2.03.04.02	Reserva Estatutária	3.025.786	3.255.786
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	2.305.153	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-80.000	2.516
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.800	1.879

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	4.830.082	14.225.385	4.641.653	13.409.779
3.01.01	Prêmios líquidos - Seguros	4.739.496	13.978.578	4.582.213	13.218.044
3.01.02	Outras Receitas Operacionais - Seguros	8.725	35.397	3.493	3.971
3.01.03	Prêmios, Rendas e Taxa de Gestão Líquidos - Previdência	245.802	605.024	209.068	545.305
3.01.04	Outras Receitas Operacionais - Previdência	0	12	0	726
3.01.05	Capitalização	131	14.737	14.652	45.949
3.01.06	Operações de assistência a saúde	18.498	53.944	15.679	45.791
3.01.07	Gestão de ativos	17.317	49.726	16.836	50.049
3.01.08	Outras Receitas Operacionais	29.262	41.646	911	2.552
3.01.09	Variação das Provisões Técnicas - Seguros	-21.815	-48.732	-25.721	-59.979
3.01.10	Variação das Provisões Técnicas - Previdência	-207.334	-504.947	-175.478	-442.629
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-4.075.603	-12.138.536	-4.146.247	-12.032.282
3.02.01	Sinistros - Seguros	-3.587.452	-10.613.070	-3.654.102	-10.576.706
3.02.02	Custos de Comercialização - Seguros	-330.399	-1.002.377	-318.634	-924.525
3.02.03	Outras Despesas Operacionais - Seguros	-109.240	-405.877	-127.791	-395.695
3.02.04	Despesas com benefícios e resgates - Previdência	-26.893	-56.043	-20.623	-62.318
3.02.05	Custos de Comercialização - Previdência	-9.056	-26.354	-8.898	-26.786
3.02.06	Outras Despesas Operacionais - Previdência	-6.908	-11.974	-1.978	-4.236
3.02.07	Capitalização	-737	-5.210	-7.763	-24.180
3.02.08	Operações de assistência a saúde	-3.431	-13.055	-5.003	-14.139
3.02.09	Gestão de ativos	-1.487	-4.576	-1.455	-3.697
3.03	Resultado Bruto	754.479	2.086.849	495.406	1.377.497
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-388.316	-1.103.678	-321.940	-947.968
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-357.012	-1.064.318	-325.846	-951.124
3.04.02.01	Despesas Administrativas	-357.012	-1.064.318	-325.846	-951.124
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-28.223	-32.424	3.189	1.129
3.04.04.01	Receitas Patrimoniais (Líquidas de Despesas)	-28.223	-32.424	3.189	1.129
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.081	-6.936	717	2.027

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	366.163	983.171	173.466	429.529
3.06	Resultado Financeiro	14.544	90.542	107.875	353.734
3.06.01	Receitas Financeiras	711.925	2.651.925	510.242	1.516.123
3.06.02	Despesas Financeiras	-697.381	-2.561.383	-402.367	-1.162.389
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	380.707	1.073.713	281.341	783.263
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-94.714	-319.083	-77.220	-176.290
3.08.01	Corrente	-170.941	-522.515	-96.527	-297.129
3.08.02	Diferido	76.227	203.432	19.307	120.839
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	285.993	754.630	204.121	606.973
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	1.440.837	1.550.213	40.868	121.849
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	1.440.837	1.550.213	40.868	121.849
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.726.830	2.304.843	244.989	728.822
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.727.064	2.305.153	245.394	729.687
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-234	-310	-405	-865
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	PN	1,49570	1,99900	0,21250	0,63220
3.99.01.02	ON	1,47790	1,97380	0,21000	0,62450
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	PN	1,48220	1,98020	0,21000	0,62460
3.99.02.02	ON	1,47130	1,96460	0,20880	0,62080

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.726.830	2.304.843	244.989	728.822
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-15.940	-82.516	1.569	7.399
4.02.02	Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	-25.759	-134.777	6.041	16.750
4.02.05	Imposto de renda e contribuição social relacionados aos componentes de outros resultados abrangentes	9.819	52.261	-2.455	-7.334
4.02.07	Outros resultados abrangentes de empresas investidas rec pelo método de equivalência patrimonial	0	0	-2.017	-2.017
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.710.890	2.222.327	246.558	736.221
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.711.124	2.222.637	246.963	737.086
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-234	-310	-405	-865

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.592.357	126.664
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.452.252	1.178.052
6.01.01.01	Lucro líquido antes do imposto de renda e contribuição social	3.420.356	983.808
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	94.044	87.547
6.01.01.03	Juros e correção monetária de debêntures emitidas	69.012	109.070
6.01.01.04	Resultado negativo de equivalência patrimonial	6.936	0
6.01.01.05	Juros e variações monetárias sobre refinanciamento fiscal (REFIS)	649	1.898
6.01.01.06	Juros e variações monetárias de provisões judiciais e obrigações fiscais	58.190	84.627
6.01.01.07	Opções outorgadas reconhecidas (stock options)	8.014	6.901
6.01.01.08	Resultado positivo de equivalência patrimonial	0	-2.027
6.01.01.10	Lucro na venda de investimentos ou imobilizado	-2.167.771	0
6.01.01.11	Juros e variações monetárias sobre créditos a compensar	-7.801	-14.901
6.01.01.12	Juros e variações monetárias de depósitos judiciais e fiscais	-52.397	-81.779
6.01.01.13	Outros	15.284	1.835
6.01.01.14	Custos de transação de títulos emitidos	7.736	1.073
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-3.044.609	-1.051.388
6.01.02.01	Variação de aplicações financeiras	-1.672.678	-998.931
6.01.02.02	Variação de recebíveis	-407.479	-439.053
6.01.02.03	Variação de tributos	-142.987	-90.031
6.01.02.04	Variação de ativos de resseguro	-26.513	5.907
6.01.02.05	Variação de depósitos judiciais e fiscais	76.283	53.771
6.01.02.06	Dividendos e juros sobre capital próprio recebidos	0	33.130
6.01.02.07	Variação de salvados a venda	-22.958	-20.683
6.01.02.08	Variação de outros ativos/passivos	6.284	-39.565
6.01.02.09	Variação de custos de comercialização diferidos	49.496	-102.972
6.01.02.11	Variação de contas a pagar	-1.146.935	217.889
6.01.02.13	Juros Pagos	-70.631	-59.821
6.01.02.15	Variação de passivos de seguros e resseguros	-19.388	-34.937
6.01.02.16	Variação de provisões técnicas de seguros	926.217	911.678
6.01.02.17	Variação de provisões judiciais	34.133	-86.953
6.01.02.19	Imposto de renda e contribuição social pagos	-627.453	-400.817
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.573.835	-211.499
6.02.02	Compra de participações societárias	-488.120	-147.540
6.02.03	Venda de participações societárias	3.172.259	0
6.02.04	Compra de ativos imobilizados e intangíveis	-116.508	-64.489
6.02.05	Venda de ativos imobilizados e intangíveis	6.204	530
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-364.135	314.994
6.03.01	Empréstimos e linhas de crédito	499.480	698.838
6.03.02	Amortização de empréstimos	-58.708	-123.358
6.03.05	Compra de ações próprias para manutenção em tesouraria	-493.079	-18.798
6.03.06	Venda de ações em tesouraria	6.126	8.046
6.03.09	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-280.856	-214.933
6.03.10	Refinanciamento fiscal - REFIS	-5.420	-3.662

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.03.11	Leasing financeiro	-1.129	-2.186
6.03.12	Pagamento de arrendamentos	-30.549	-28.953
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	617.343	230.159
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	744.979	629.478
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	1.362.322	859.637

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	-513.456	0	0	0	-513.456	0	-513.456
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	8.015	0	0	0	8.015	0	8.015
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-493.079	0	0	0	-493.079	0	-493.079
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	9.531	0	0	0	9.531	0	9.531
5.04.12	Ágio em Transações de Capital	0	-37.923	0	0	0	-37.923	0	-37.923
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	2.305.153	-82.516	2.222.637	-310	2.222.327
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	2.305.153	0	2.305.153	-310	2.304.843
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-82.516	-82.516	0	-82.516
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-1.388	-1.388	0	-1.388
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	472	472	0	472
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	-77.515	-77.515	0	-77.515
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-4.085	-4.085	0	-4.085
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-230.000	0	0	-230.000	231	-229.769
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-230.000	0	0	-230.000	0	-230.000
5.06.09	Outros ajustes	0	0	0	0	0	0	231	231
5.07	Saldos Finais	3.319.882	-272.761	3.352.733	2.305.153	-80.000	8.625.007	1.800	8.626.807

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	258.753	2.701.298	0	6.179	6.286.112	1.401	6.287.513
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	3.319.882	258.753	2.701.298	0	6.179	6.286.112	1.401	6.287.513
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-3.851	0	0	0	-3.851	0	-3.851
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	6.901	0	0	0	6.901	0	6.901
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-18.798	0	0	0	-18.798	0	-18.798
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	8.046	0	0	0	8.046	0	8.046
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	729.687	7.399	737.086	-865	736.221
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	729.687	0	729.687	-865	728.822
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	7.399	7.399	0	7.399
5.05.02.03	Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas	0	0	0	0	7.669	7.669	0	7.669
5.05.02.08	Ganhos / (perdas) de variação de participação acionária	0	0	0	0	-270	-270	0	-270
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-60.000	0	0	-60.000	-10	-60.010
5.06.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-60.000	0	0	-60.000	0	-60.000
5.06.09	Outros ajustes	0	0	0	0	0	0	-10	-10
5.07	Saldos Finais	3.319.882	254.902	2.641.298	729.687	13.578	6.959.347	526	6.959.873

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	14.535.071	13.627.785
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	15.192.625	14.258.099
7.01.02	Outras Receitas	-553.679	-503.244
7.01.02.01	Variação das Provisões Técnicas - Seguros	-48.732	-60.618
7.01.02.02	Variação das Provisões Técnicas - Previdência	-504.947	-442.626
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-103.875	-127.070
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-12.648.789	-12.333.271
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-10.879.592	-10.810.147
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.565.857	-1.368.809
7.02.04	Outros	-203.340	-154.315
7.03	Valor Adicionado Bruto	1.886.282	1.294.514
7.04	Retenções	-75.772	-55.402
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-75.772	-55.402
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	1.810.510	1.239.112
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.878.702	708.442
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-6.936	2.027
7.06.02	Receitas Financeiras	316.758	930.818
7.06.03	Outros	1.568.880	-224.403
7.06.03.01	Resultado com Operações de Resseguros Cedidos	587	5.410
7.06.03.02	Resultado com Operações de Co-seguros Cedidos	191	403
7.06.03.04	Variações Monetárias e Cambiais - Seguros e Previdência	-195.738	-511.951
7.06.03.05	Atualizações Monetárias - Depósitos Judiciais	52.397	78.784
7.06.03.06	Outras	161.230	81.102
7.06.03.07	Resultado de operações Descontinuadas	1.550.213	121.849
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.689.212	1.947.554
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.689.212	1.947.554
7.08.01	Pessoal	454.651	470.783
7.08.01.01	Remuneração Direta	357.392	384.332
7.08.01.02	Benefícios	81.015	70.217
7.08.01.03	F.G.T.S.	16.244	16.234
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	783.121	588.258
7.08.02.01	Federais	773.289	581.631
7.08.02.03	Municipais	9.832	6.627
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	146.597	159.691
7.08.03.01	Juros	115.956	157.933
7.08.03.02	Aluguéis	3.252	5.962
7.08.03.03	Outras	27.389	-4.204
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	2.304.843	728.822
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	2.305.153	729.687
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-310	-865

Comentário do Desempenho



Comentário do desempenho

(em milhares de reais)

Nos primeiros nove meses de 2020, a Companhia obteve um lucro de R\$2.305.153 (R\$729.687 em 30/09/2019), oriundo principalmente: (i) da receita de equivalência patrimonial de R\$1.591.054 (R\$877.270 em 30/09/2019), sendo R\$737.696 proveniente das operações continuadas (R\$755.421 em 30/09/2019) e R\$853.358 proveniente das operações descontinuadas de suas controladas (R\$121.849 em 30/09/2019); (ii) do ganho na venda da carteira de auto e ramos elementares no montante de R\$696.855, registrado na rubrica "Lucro Líquido do período proveniente das operações descontinuadas"; e (iii) de despesas financeiras líquidas (resultado financeiro) de R\$60.257 (R\$79.463 em 30/09/2019).

A seguir, o resultado de equivalência patrimonial por controlada:

Controladas	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Saepar Serviços e Participações S.A.	428.230	333.396	144.161	46.387
Sul América Companhia Nacional de Seguros	280.244	126.544	459.142	145.917
Sul América Companhia de Seguro Saúde	268.770	86.335	273.967	89.317
Sul América Holding S.A	531.078	475.086	-	-
Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A	82.732	-	-	-
Total	1.591.054	1.021.361	877.270	281.621

Comentário do Desempenho



Resultado Trimestral – 3º trimestre de 2020

- Receitas de R\$5,1 bilhões (+4,5%) no 3T20 e R\$14,8 bilhões (+6,2%) no acumulado do ano
- Índice de sinistralidade de 75,1% no 3T20 (+4,2 p.p.) e de 75,3% no 9M20 (+4,3 p.p.)
- 4 milhões de beneficiários em planos coletivos de saúde e odonto (+7,6% vs. 2T20)
- Lucro líquido de operações continuadas de R\$286,0 milhões (+40,1%) no 3T20 e R\$754,6 milhões (+24,3%) no 9M20
- Lucro líquido reportado de R\$1,7 bilhão no 3T20 e R\$2,3 bilhões no 9M20, considerando ganho extraordinário com a venda dos segmentos de automóveis e massificados
- Retorno sobre o patrimônio médio (ROAE) consolidado recorrente de 17,3% nos últimos 12 meses

Teleconferência de resultados

13 de novembro de 2020 (sexta-feira)

Português (com tradução simultânea para o inglês)

10h (Brasília) | 8h (US/EST)

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

Em meio a todos os desafios apresentados pela pandemia nos últimos oito meses, divulgamos os resultados do terceiro trimestre de 2020, sendo que, desde o início desta crise, nossa prioridade é assegurar a segurança e o bem-estar dos nossos colaboradores e seus familiares, assim como dos nossos clientes, corretores e todos os públicos com quem nos relacionamos. Ao mesmo tempo, continuar prestando um atendimento de qualidade, com todos os processos e serviços em pleno funcionamento no período, garantindo o cuidado e acesso a saúde para todos os beneficiários, o que conseguimos com bastante sucesso, em parceria com nossa rede de prestadores. E como se não bastasse, apresentamos não só mais uma série de resultados operacionais consistentes, como também várias conquistas relevantes para o nosso negócio, que inauguram uma nova fase e pavimentam um novo ciclo de crescimento e oportunidades para a SulAmérica.

Neste terceiro trimestre, concluímos, um mês antes do originalmente previsto, a venda das operações de seguros de automóveis e massificados, pelo preço final de R\$3,2 bilhões já integralmente recebidos, com o reconhecimento de um resultado líquido extraordinário da ordem de R\$1,4 bilhão nos números do período. Já estamos utilizando tais recursos tanto para remunerar nossos acionistas na forma de dividendos, conforme anunciado nesta data, e da execução do plano de recompras de ações, que juntas devem totalizar devolução de capital de aproximadamente R\$1 bilhão, como para o desenvolvimento da Companhia com a aquisição da operadora de saúde Paraná Clínicas, concluída em setembro/2020 por aproximadamente R\$400 milhões. A transação adiciona mais de 94 mil beneficiários à nossa base, amplia a participação de mercado no Sul do país e traz uma plataforma estratégica para o crescimento na região, com opções de produtos mais acessíveis, além de reforçar e acelerar nossa estratégia de Cuidado Coordenado.

Falando em Gestão de Saúde e Cuidado Coordenado, dois pilares estratégicos da nossa atuação, não podemos deixar de comentar sobre os inúmeros avanços que obtivemos nesse período. Estamos acompanhando a jornada dos beneficiários de forma cada vez mais próxima e com mais assertividade, com avanço das nossas iniciativas de medicina conectada apoiada no uso intensivo de tecnologia. Mesmo antes da pandemia, já tínhamos o serviço de orientação médica por vídeo disponível em nosso aplicativo (Médico na Tela), mas o contexto do período propiciou uma importante aceleração da adoção das ferramentas digitais de saúde, tanto pelos beneficiários quanto por médicos e terapeutas parceiros. Foram aproximadamente 400 mil atendimentos digitais desde março, permitindo não só a assistência remota em relação à COVID-19 como também consultas eletivas, de emergência e a continuidade de tratamentos em diversas especialidades e terapias. E o que é mais importante: com elevado nível de satisfação, medido pela metodologia NPS (*net promoter score*), que tem alcançado níveis de excelência, como 80 para o Médico na Tela e 84 para o Cuidado Coordenado. Hoje, são quase 530 mil beneficiários ativos no centro do cuidado coordenado, com um acompanhamento mais próximo, efetivo e acolhedor.

Ainda na operação de saúde e odonto, mesmo diante de um cenário mais desafiador em função dos impactos econômicos da pandemia, mantivemos nossos ótimos índices de retenção de clientes, que se somaram a uma gradual retomada dos níveis de vendas novas em uma forte parceria com os corretores de seguros, contribuindo para o desempenho consistente em número de beneficiários. Crescemos nossas carteiras grupais de saúde, de forma líquida, em 4,2% em relação ao trimestre anterior e 6,0% em relação a este mesmo trimestre no ano anterior. Acreditamos na nossa capacidade de crescimento nos mais diferentes cenários – como tem sido nossa trajetória recente – e seguimos buscando ampliar nossa participação de mercado, sempre equilibrando crescimento com rentabilidade. Ao mesmo tempo, com a progressiva redução das medidas de distanciamento social nas principais regiões, em linha com nossas expectativas, também observamos a retomada da frequência de procedimentos, tanto eletivos quanto de urgência, em uma tendência crescente ao longo do trimestre. Desse modo, o índice de sinistralidade do segmento, que havia sido extraordinariamente baixo no segundo trimestre, já apresentou um patamar mais próximo da normalidade, mas ainda inferior ao mesmo período do ano anterior, dado o processo de retomada ao longo do período. Esperamos a continuidade deste processo de normalização de frequências, mas em uma trajetória mais gradual, e continuamos com foco total no controle desse indicador no longo prazo, sempre com disciplina no processo de subscrição.

Com o olhar cada vez mais único para todos os 7 milhões de clientes da SulAmérica, também evoluímos no acompanhamento integrado da saúde nos segmentos de proteção financeira. Em setembro, lançamos o pioneiro serviço de telemedicina para os clientes de vida e previdência e assim como o novo produto de Assistência Financeira (SOSPrev) para clientes de previdência, oferecendo condições diferenciadas de crédito para quem precisa, sem ter de recorrer ao resgate do seu plano de previdência privada. Em paralelo, a SulAmérica Investimentos, nossa gestora de ativos e uma das maiores assets independentes do país, continuou em uma trajetória positiva de crescimento, alcançando R\$46 bilhões em ativos sob gestão.

Com a conclusão dos movimentos estratégicos recentes, **ampliamos nosso propósito e reforçamos nosso posicionamento focado no cuidado de pessoas**, sob o conceito de **Saúde Integral**, cuidando de todos os aspectos da saúde – física, emocional e financeira – de nossos segurados em todas as fases da vida. Com uma visão mais ampla colocando as pessoas no centro do cuidado, estamos fazendo um acompanhamento cada vez mais efetivo, conectado e digital, oferecendo soluções integradas de saúde em todos os nossos segmentos, buscando melhorar cada vez mais a vida das pessoas com apoio e segurança em todos os momentos. Todos esses esforços em inovação e tecnologia para oferecer cuidado e saúde têm sido reconhecidos não apenas pelos nossos clientes, mas também pelo mercado: fomos premiados como a empresa mais inovadora do Brasil na categoria “seguros e planos de saúde” na sexta edição do anuário “Valor Inovação Brasil”, premiação realizada pela Strategy&, consultoria estratégica da PwC, em parceria com o jornal Valor Econômico, para avaliar as práticas de inovação das companhias em diferentes setores da economia.

Após todas as importantes conquistas neste trimestre, sobretudo em um período tão desafiador, queremos, como de hábito, agradecer a dedicação de nossos colaboradores, que continuam trabalhando em segurança, sempre apoiados na parceria com os corretores de seguros, prestadores de serviços – em especial os profissionais de saúde nesses últimos meses – fornecedores, acionistas e demais *stakeholders* da Companhia. Reafirmamos aqui nosso compromisso com a retomada econômica do Brasil, dos nossos investimentos e com a oferta cada vez mais ampla e de qualidade de produtos e serviços para promover a saúde integral de nossos clientes.

Gabriel Portella
Diretor-Presidente

Comentário do Desempenho



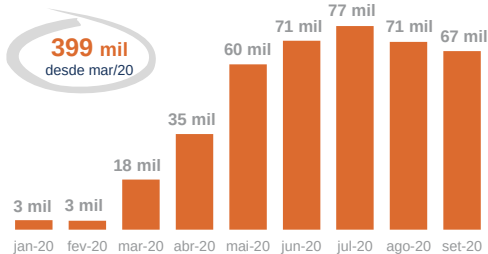
INICIATIVAS DURANTE A PANDEMIA DO NOVO CORONAVÍRUS (COVID-19)

Após quase oito meses da pandemia do novo coronavírus, continuamos atuando para **garantir o cuidado aos nossos colaboradores, beneficiários, corretores, prestadores de serviços e da sociedade em geral**. As atividades da Companhia se mantiveram em pleno funcionamento nesse período, ao mesmo tempo em que garantimos o acesso à saúde e o cuidado adequado para os beneficiários, seja em atendimentos relacionados à COVID-19, seja na continuidade de tratamentos em andamento e outras demandas recorrentes, sempre buscando **assegurar alta qualidade assistencial em parceria com a rede de prestadores**.

Um dos principais avanços nos últimos meses foi a importante adoção das **ferramentas digitais de acesso a saúde**, com um uso cada vez mais acentuado do nosso **aplicativo**, que se torna cada vez mais **fundamental como plataforma de saúde**. Com o **"Saúde na Tela"**, os segurados podem ser atendidos por médicos plantonistas ou especialistas de mais de 50 especialidades, além de psicólogos, nutricionistas e outros profissionais, inclusive com prescrição de medicamentos, guia de exames ou atestados, de forma **totalmente digital**. Foram quase **400 mil atendimentos remotos** desde o início da pandemia, sendo cerca de **323 mil teleconsultas**, com **elevado nível de satisfação**.

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 setembro/2020.

Ainda, no contexto da pandemia, **reforçamos a nossa parceria com os prestadores da rede assistencial**, uma relação que está cada vez mais próxima, através de adiantamentos financeiros aos prestadores de saúde que totalizaram cerca de R\$270 milhões desde o início da pandemia, ajudando o seu fluxo de caixa, e garantindo a qualidade de atendimento e o acesso à saúde nesse período. Durante a pandemia, também **contribuímos para a sociedade** com doações que somaram R\$10 milhões e permitiram a construção de leitos para pacientes do Sistema Único de Saúde (SUS).

Ao mesmo tempo, a SulAmérica segue **monitorando a saúde de seus beneficiários em relação à COVID-19** e observamos uma continuidade na queda no número de pacientes internados ao longo do trimestre. Desde o início da pandemia e até 11/11/2020, 8.488 beneficiários da Companhia foram internados com confirmação do novo coronavírus, com 4.270 destes precisando de cuidados em Unidade de Terapia Intensiva (UTI). Desse total, 7.695 segurados já se recuperaram e receberam alta e registramos, infelizmente, 563 óbitos.

SAÚDE INTEGRAL: VISÃO AMPLIADA COM AS PESSOAS NO CENTRO DO CUIDADO



Após os recentes movimentos estratégicos, a SulAmérica reafirma seu novo posicionamento baseado na **Saúde Integral**, oferecendo soluções para melhorar a vida das pessoas abrangendo todos os aspectos da saúde – física, emocional e financeira. Como **gestora integrada da saúde** dos nossos clientes, estamos **redefinindo o conceito de cuidado, em todas as dimensões e em todos os momentos da vida**. Com o **olhar humano e alma digital**, temos usado cada vez **mais tecnologia** para estarmos **efetivamente conectados e coordenando o cuidado** de nossos segurados.

Esse novo posicionamento da Companhia está ainda mais alinhado com o comprometimento em incorporar na nossa atuação as melhores práticas **ambientais, sociais e de governança (ASG)**, que já há alguns anos fazem parte da estratégia da SulAmérica. Em particular, o conceito de **Saúde Integral** está em total consonância com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da Organização das Nações Unidas (ONU), especialmente o ODS 3 – Saúde e Bem-Estar. Como gestora de saúde, vamos seguir buscando melhores soluções para nossos clientes, sempre colocando nossos beneficiários no centro do cuidado.

A Companhia iniciou sua jornada de integração de sustentabilidade em sua estratégia há mais de 10 anos, orientada por compromissos como os Princípios para o Investimento Responsável (PRI), os Princípios para Sustentabilidade em Seguros (PSI) e o Pacto Global, iniciativas suportadas pela ONU. O tema faz parte da agenda estratégica da Companhia sendo pauta de discussão da alta liderança no Comitê de Sustentabilidade, criado em 2009, para assessoramento do Conselho de Administração. Mais informações sobre métricas ASG relevantes podem ser encontradas no [índice de indicadores ASG](#), parte integrante do nosso Relatório Anual, e também na [Planilha de Fundamentos](#).

Comentário do Desempenho



1. Principais Destaques

A tabela abaixo considera apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados para todos os períodos.

Destaques Financeiros (R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais de Seguros	4.739,5	4.582,2	3,4%	4.587,8	3,3%	13.978,6	13.218,0	5,8%
Saúde e Odontológico	4.613,1	4.445,7	3,8%	4.467,3	3,3%	13.614,8	12.825,0	6,2%
Vida e Acidentes Pessoais	126,4	133,4	-5,2%	121,1	4,4%	364,3	383,1	-4,9%
Outras Receitas de Seguros	0,0	3,2	NA	-0,5	NA	-0,5	9,9	NA
Outras Receitas Operacionais	319,7	260,6	22,7%	205,4	55,7%	800,5	694,3	15,3%
Previdência	245,8	209,1	17,6%	153,5	60,1%	605,0	545,3	11,0%
Planos de Saúde Administrados	18,5	15,7	18,0%	18,2	1,4%	53,9	45,8	17,8%
Gestão e Administração de Ativos	17,3	16,8	2,9%	15,4	12,8%	49,7	50,0	-0,6%
Outras Receitas Operacionais ¹	38,1	19,1	100,0%	18,3	108,7%	91,8	53,2	72,6%
Total de Receitas Operacionais	5.059,2	4.842,9	4,5%	4.793,2	5,6%	14.779,1	13.912,4	6,2%
Margem Bruta Operacional	754,5	495,4	52,3%	933,5	-19,2%	2.086,8	1.377,5	51,5%
Resultado Financeiro	14,5	107,9	-86,5%	69,9	-79,2%	90,5	353,7	-74,4%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	286,0	204,1	40,1%	398,7	-28,3%	754,6	607,0	24,3%
Lucro Líquido das Operações Descontinuadas	1.440,8	40,9	NA	99,7	NA	1.550,2	121,8	NA
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	1.727,1	245,4	603,8%	498,3	246,6%	2.305,2	729,7	215,9%
ROAE (% últimos 12 meses)	35,4%	17,2%	18,2 p.p.	17,9%	17,5 p.p.			
ROAE Recorrente (% últimos 12 meses)	17,3%	17,2%	0,1 p.p.	17,9%	-0,6 p.p.			
Informações de Seguros - Prêmios Ganhos (R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Saúde e Odontológico	4.661,4	4.468,3	4,3%	4.520,8	3,1%	13.744,0	12.895,4	6,6%
Vida e Acidentes Pessoais	112,6	130,4	-13,7%	115,2	-2,3%	351,2	382,1	-8,1%
Informações de Seguros - Sinistros Retidos (R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Saúde e Odontológico	-3.502,9	-3.585,0	2,3%	-3.140,5	-11,5%	-10.405,0	-10.379,8	-0,2%
Vida e Acidentes Pessoais	-81,8	-67,1	-21,8%	-64,4	-27,0%	-207,7	-193,1	-7,6%
Índices Operacionais de Seguros (%)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Sinistralidade	75,1%	79,4%	4,2 p.p.	69,1%	-6,0 p.p.	75,3%	79,6%	4,3 p.p.
Saúde e Odontológico	75,1%	80,2%	5,1 p.p.	69,5%	-5,7 p.p.	75,7%	80,5%	4,8 p.p.
Vida e Acidentes Pessoais	72,4%	50,6%	-21,8 p.p.	55,8%	-16,6 p.p.	58,7%	49,7%	-9,0 p.p.
Custos de Comercialização	6,9%	6,9%	0,0 p.p.	7,1%	0,2 p.p.	7,1%	7,0%	-0,2 p.p.
Saúde e Odontológico	6,4%	6,3%	-0,1 p.p.	6,5%	0,1 p.p.	6,5%	6,3%	-0,2 p.p.
Vida e Acidentes Pessoais	29,5%	28,4%	-1,1 p.p.	30,6%	1,1 p.p.	30,3%	29,6%	-0,7 p.p.
Combinado	92,8%	97,1%	4,3 p.p.	89,1%	-3,7 p.p.	93,8%	97,6%	3,9 p.p.
Combinado Ampliado	92,5%	94,7%	2,2 p.p.	87,6%	-4,9 p.p.	93,1%	95,0%	1,9 p.p.
Índices Consolidados (% das receitas operacionais totais)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Margem Bruta Operacional	14,9%	10,2%	4,7 p.p.	19,5%	-4,6 p.p.	14,1%	9,9%	4,2 p.p.
Despesas Administrativas	7,1%	6,7%	-0,3 p.p.	7,9%	0,9 p.p.	7,2%	6,8%	-0,4 p.p.
Margem Líquida das Operações Continuadas	5,7%	4,2%	1,4 p.p.	8,3%	-2,7 p.p.	5,1%	4,4%	0,7 p.p.
Margem Líquida	34,1%	4,2%	30,0 p.p.	8,9%	25,2 p.p.	14,2%	4,4%	9,8 p.p.
Destaques Operacionais	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ			
Segurados de Saúde e Odontológico (milhares)	4.127	4.032	2,4%	3.846	7,3%			
Segurados de Saúde	2.383	2.266	5,2%	2.295	3,9%			
Segurados de Odontológico	1.744	1.766	-1,3%	1.552	12,4%			
Vidas Seguradas (incluindo AP + VGBL) (milhares)	3.597	3.517	2,3%	3.499	2,8%			
Volume de Ativos Administrados (R\$ bilhões)	46,1	44,8	2,7%	44,8	3,0%			
Reservas de Previdência Privada (R\$ bilhões)	8,6	7,8	11,2%	8,1	6,5%			

Dentre os principais destaques do 3T20 na comparação com o mesmo período do ano anterior (3T19), vale mencionar:

- receitas operacionais de R\$5,1 bilhões no trimestre e R\$14,8 bilhões no acumulado do ano, crescimentos de 4,5% e 6,2%, respectivamente, impulsionados principalmente pelos segmentos de saúde e odonto e previdência;
- conclusão da aquisição da Paraná Clínicas em setembro/2020, adicionando 94 mil vidas à base de beneficiários – sendo que a consolidação nos resultados financeiros se dará a partir do 4T20;
- 4 milhões de beneficiários em planos coletivos de saúde e odonto, aumentos de 2,7% em relação ao 3T19 e 7,6% em relação ao 2T20, incluindo as vidas incorporadas da Paraná Clínicas;
- sinistralidade consolidada de 75,1%, ganho de 4,2 p.p. em relação ao 3T19, acompanhando o desempenho em saúde e odonto, que ainda refletiu uma menor frequência de sinistros no período, no contexto da pandemia da COVID-19 e das medidas de distanciamento social;
- lucro líquido de operações continuadas de R\$286,0 milhões no trimestre (+40,1%) e R\$754,6 milhões no 9M20 (+24,3%);
- lucro líquido reportado de R\$1,7 bilhão no trimestre e de R\$2,3 bilhões no 9M20, considerando ganho líquido de R\$1,4 bilhão com a alienação do segmento de seguros de automóveis e massificados no 3T20; e
- anúncio do pagamento de dividendos intercalares, além da antecipação do pagamento de juros sobre capital próprio anteriormente declarados, referentes aos resultados apurados até setembro/2020, no montante total de R\$548 milhões, além da execução de R\$445 milhões em recompras de ações da Companhia até o final do 3T20, totalizando cerca de R\$1 bilhão em retorno aos acionistas.

¹Inclui o segmento de capitalização e outras receitas da Companhia.

Comentário do Desempenho



2. Seguro Saúde, Odonto e Planos Administrados

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais	4.648,0	4.466,0	4,1%	4.502,9	3,2%	13.721,9	12.877,6	6,6%
Seguros	4.613,1	4.445,7	3,8%	4.467,3	3,3%	13.614,8	12.825,0	6,2%
Coletivos	4.062,0	3.877,5	4,8%	3.908,6	3,9%	11.939,2	11.145,6	7,1%
Empresarial/Adesão	2.586,4	2.475,2	4,5%	2.455,9	5,3%	7.558,0	7.102,6	6,4%
PME	1.384,4	1.323,1	4,6%	1.361,4	1,7%	4.104,7	3.824,9	7,3%
Odontológico	91,2	79,2	15,1%	91,3	-0,1%	276,5	218,2	26,7%
Saúde Individual	551,1	568,2	-3,0%	558,7	-1,4%	1.675,6	1.679,4	-0,2%
Planos de Saúde Administrados	18,5	15,7	18,0%	18,2	1,4%	53,9	45,8	17,8%
Outras Receitas Operacionais	16,4	4,7	250,0%	17,4	-5,5%	53,2	6,8	688,3%
Variações Provisões Técnicas	-6,2	-19,7	68,4%	-11,4	45,5%	-28,0	-48,8	42,7%
Seguros	-6,2	-19,7	68,4%	-11,4	45,5%	-28,0	-48,8	42,7%
Despesas Operacionais	-3.900,5	-3.978,5	2,0%	-3.584,6	-8,8%	-11.688,2	-11.534,1	-1,3%
Seguros	-3.897,1	-3.973,5	1,9%	-3.581,1	-8,8%	-11.675,1	-11.519,9	-1,3%
Planos de Saúde Administrados	-3,4	-5,0	31,4%	-3,5	2,1%	-13,0	-14,1	7,8%
Margem Bruta	741,3	467,8	58,5%	906,9	-18,3%	2.005,7	1.294,7	54,9%
Seguros	709,8	452,5	56,9%	874,7	-18,9%	1.911,6	1.256,3	52,2%
Planos de Saúde Administrados	15,1	10,7	41,1%	14,7	2,2%	40,9	31,6	29,2%
Outros	16,4	4,7	250,0%	17,4	-5,5%	53,2	6,8	688,3%
Índice de Sinistralidade	75,1%	80,2%	5,1 p.p.	69,5%	-5,7 p.p.	75,7%	80,5%	4,8 p.p.
Índice de Comercialização	6,4%	6,3%	-0,1 p.p.	6,5%	0,1 p.p.	6,5%	6,3%	-0,2 p.p.

Seguro Saúde e Odonto

As receitas operacionais do segmento de saúde e odonto totalizaram R\$4,6 bilhões no trimestre e R\$13,7 bilhões no 9M20, crescimentos de 4,1% e 6,6% em relação aos mesmos períodos de 2019. Todas as carteiras de planos coletivos apresentaram performance positiva no trimestre, sendo odonto o principal destaque com crescimento superior a 15% em relação ao 3T19. As carteiras PME (pequenas e médias empresas) e empresarial/adesão também apresentaram desempenhos positivos no 3T20, com crescimentos de 4,6% e 4,5%, respectivamente, em relação ao 3T19. Importante mencionar que o resultado da Paraná Clínicas, cuja aquisição foi concluída ao final do trimestre, passará a ser contabilizado somente a partir do 4T20, não tendo impactado as receitas e o resultado consolidado do 3T20.

Após a suspensão voluntária, pela SulAmérica, da aplicação de reajustes de preço nas carteiras PME, adesão e individual por 90 dias a partir de maio, a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) determinou a suspensão da aplicação de reajustes por 120 dias a partir de setembro/2020 para todas as modalidades. Vale destacar que, no caso de planos empresariais acima de 29 vidas, a cobrança pode ser efetuada nesse período, desde que com o aceite da empresa contratante. Adicionalmente, a ANS permitiu e orientou o reconhecimento contábil dos reajustes por competência, com exceção do reajuste anual dos planos individuais, cujo percentual máximo para este ciclo ainda não foi divulgado pelo regulador, o que impactou a receita desta modalidade no período. Até 30 de setembro de 2020, os valores dos reajustes com cobrança suspensa espontaneamente ou por determinação da ANS contabilizados por competência totalizam R\$136,4 milhões, registrados no contas a receber, para a efetiva recomposição da cobrança a partir de 2021, conforme orientação da ANS.

O desempenho consistente observado tanto em receitas quanto no número de beneficiários reflete a efetividade da estratégia comercial da Companhia, mesmo em um contexto econômico mais desafiador em função da pandemia da COVID-19. Com foco tanto na pré-venda, direcionando seus esforços para atração de novos clientes em parceria com os corretores, como no pós-venda, que tem demonstrado ser um dos fatores fundamentais para o alto índice de retenção alcançado no período.

A Companhia continua evoluindo na formatação de produtos, expandindo cada vez mais as regiões atendidas e também seu portfólio, inclusive com opções mais acessíveis, como é o caso da linha "Direto", já presente em 6 cidades, para continuar ampliando sua participação de mercado. De acordo com as estatísticas mais recentes para receitas do setor disponibilizadas pela ANS, nos últimos doze meses findos em junho/2020, a Companhia detinha 10,6% da receita total do mercado de saúde suplementar, sendo a 3ª maior companhia do segmento.

Os últimos números divulgados também pela ANS para vidas seguradas mostram que, em setembro/2020, o sistema de saúde suplementar contabilizava 47,1 milhões de beneficiários em planos de saúde e 26,0 milhões em planos odontológicos, apresentando crescimento tanto no segmento de saúde (+0,3%) quanto no odontológico (+3,5%), em relação a setembro/2019. A SulAmérica segue apresentando desempenho consistente em sua base de beneficiários, conforme demonstrado a seguir:

Comentário do Desempenho



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

(Milhares de membros)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ
Saúde	2.247	2.120	6,0%	2.156	4,2%
Empresarial/Adesão	1.275	1.176	8,5%	1.177	8,4%
PME	514	529	-2,9%	515	-0,2%
Administrado (pós-pagamento)	458	415	10,4%	465	-1,4%
Odontológico	1.744	1.766	-1,3%	1.552	12,4%
Odonto	1.716	1.744	-1,6%	1.525	12,5%
Administrado (pós-pagamento)	28	22	27,5%	27	4,7%
Total Planos Coletivos	3.991	3.886	2,7%	3.708	7,6%
Saúde Individual	136	146	-6,7%	138	-1,6%
Total Geral	4.127	4.032	2,4%	3.846	7,3%

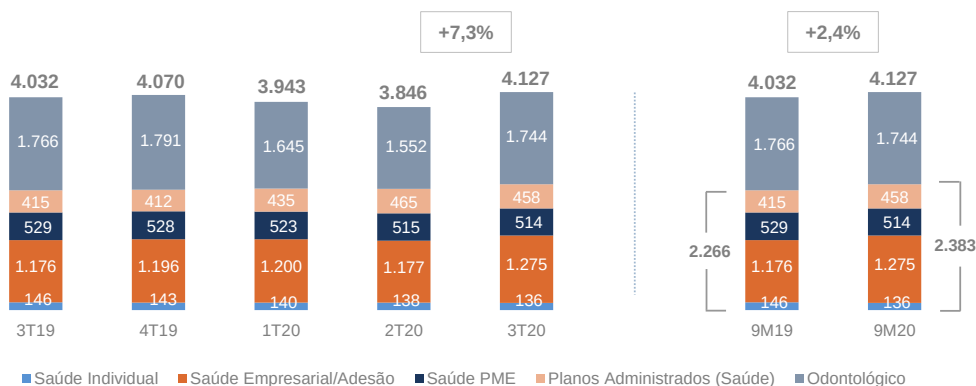
A carteira total de planos coletivos alcançou cerca de 4 milhões de beneficiários, crescimento de 2,7% na comparação com o 3T19 e 7,6% em relação ao 2T20, com adições líquidas de 105 mil e 283 mil beneficiários, respectivamente, incluindo cerca de 94 mil vidas em saúde da Paraná Clínicas, cuja aquisição foi concluída em setembro/2020. Desconsiderando a incorporação desta adquirida, a base de beneficiários apresentou relativa estabilidade em relação ao 3T19 e crescimento de 5,1% na comparação com o 2T20.

No segmento de saúde, o portfólio empresarial/adesão foi um dos destaques do trimestre, com aumento de 99 mil vidas em relação ao 3T19, principalmente impulsionado pelas vidas incorporadas da Paraná Clínicas. Considerando apenas o desempenho orgânico, a carteira também apresentou números positivos mesmo em um cenário econômico mais desafiador, tanto em relação ao 3T19 (adição de +5 mil vidas líquidas) quanto ao 2T20 (adição de +4 mil vidas líquidas). Já a carteira PME apresentou relativa estabilidade na comparação com o 2T20 e queda de 2,9% em relação ao mesmo período de 2019. Em mais um trimestre, a SulAmérica mostrou a resiliência do seu portfólio, com um desempenho consistente em planos coletivos, com altos níveis de retenção e a gradual recuperação em vendas novas.

Em odonto, o portfólio apresentou crescimento de 12,5% em relação ao 2T20, com incremento líquido de 191 mil beneficiários, acompanhando, principalmente, a implantação do plano odontológico para beneficiários de saúde na modalidade adesão neste ciclo, mais do que compensando o efeito do menor desempenho nos canais de balcão nos últimos meses, que foi mais severamente impactado pelas medidas de isolamento no contexto da pandemia da COVID-19.

Composição da Carteira de Beneficiários

(milhares)



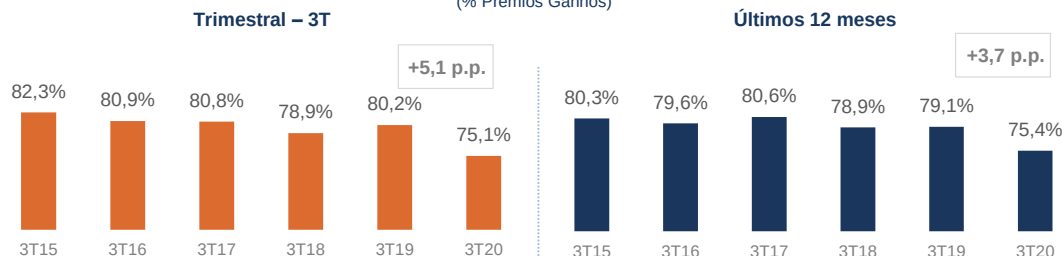
Comentário do Desempenho



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

Sinistralidade do Segmento de Seguro Saúde e Odontológico

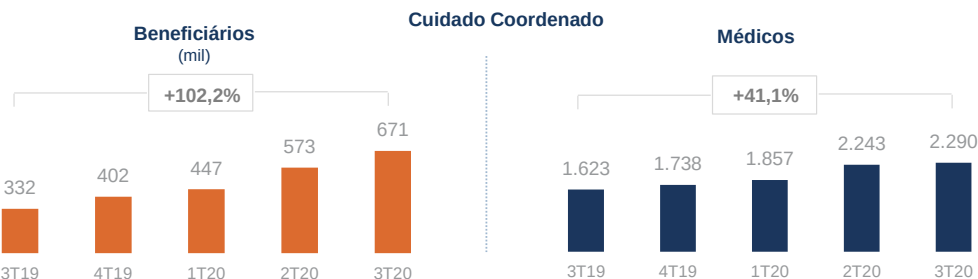
(% Prêmios Ganhos)



A sinistralidade no 3T20 atingiu 75,1%, 5,1 p.p. melhor em relação ao 3T19, ainda explicada, principalmente, por uma menor frequência de sinistros no período, em função da menor exposição a ambientes hospitalares e orientações de distanciamento social nas principais regiões, no contexto da pandemia da COVID-19. Em linha com as expectativas, as frequências de procedimentos foram sendo retomadas desde junho/20 e já se encontravam, ao final do 3T20, em patamares mais próximos da normalidade, principalmente em relação ao 2T20, no qual ocorreu o ápice dessa redução de frequências, mas ainda inferior a 2019. Nos últimos 12 meses findos no 3T20, a sinistralidade foi de 75,4%, ganho de 3,7 p.p. em relação aos 12 meses encerrados no terceiro trimestre de 2019.

Como sempre enfatizamos, a despeito de variações de curto prazo no índice de sinistralidade, a Companhia segue comprometida com o controle do indicador no longo prazo, como tem sido a trajetória operacional nos últimos períodos, impulsionada por uma política de subscrição acertada e pelas iniciativas de saúde e bem estar e gestão de sinistros, avançando em parcerias e construindo um relacionamento cada vez mais próximo com a rede de prestadores médicos e demais parceiros.

Em particular, a estratégia de Cuidado Coordenado, colocando os beneficiários cada vez mais no centro do cuidado, com efetivo acompanhamento e entendimento da jornada de saúde, tem sido fundamental para a melhor experiência dos beneficiários, melhor utilização de recursos de saúde e maior alinhamento de interesses entre todos os parceiros da saúde suplementar. No contexto da pandemia, as inúmeras ferramentas digitais de acesso a saúde que já vinham sendo desenvolvidas ganharam ainda mais tração e foram essenciais para a continuidade do atendimento aos beneficiários no período. Desde o início da pandemia, tivemos cerca de 400 mil atendimentos digitais, dentre teleconsultas com médicos plantonistas, especialistas e terapeutas, além de orientações médicas telefônicas. Ao final do 3T20 e desde o início do monitoramento, os beneficiários alcançados pelo Cuidado Coordenado ultrapassaram os 670 mil, sendo que, destes, 529 mil permaneciam ativos na base da SulAmérica sendo efetivamente monitorados em setembro/2020, com acompanhamento integral da jornada. A rede de médicos do Cuidado Coordenado também continuou crescendo, contando com 2,3 mil profissionais, aumento de 41,1% na comparação com setembro/2019.



O investimento contínuo na estratégia do Cuidado Coordenado possibilita não apenas a entrega de um maior cuidado ao beneficiário por meio de iniciativas de coordenação, criando valor para os segurados e para todo o mercado de saúde privada, mas também o desenvolvimento de novos produtos, possibilitando cada vez mais opções para diferentes públicos com preços mais acessíveis. No 3T20, além do lançamento de mais um produto da linha Direto, em João Pessoa (PB), o segundo no Nordeste, foi concluída a aquisição da Paraná Clínicas, que tem uma excelente operação em um novo padrão de ticket médio e será importante para alavancar essa estratégia e o crescimento em Curitiba, no Paraná e no Sul do país.

Comentário do Desempenho



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

Planos Administrados de Pós-pagamento

(Administrative Services Only – ASO)

No 3T20, as receitas dos planos administrados totalizaram R\$18,5 milhões, aumento de 18,0% em relação ao 3T19, além de um avanço de 41,1% na margem bruta. O número de segurados continuou crescendo, atingindo 486 mil beneficiários, com adições líquidas de 49 mil vidas no período, sendo 43 mil apenas no segmento de saúde (+10,4%). Em odonto, o desempenho também foi consistente, com aumento de 27,5% em relação ao 3T19.

3. Seguros de Vida, Acidentes Pessoais e Previdência Privada

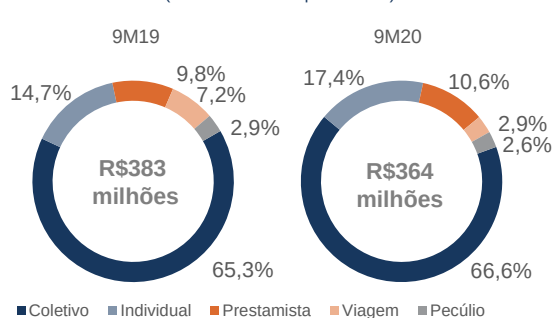
(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais	372,6	342,4	8,8%	275,0	35,5%	971,1	929,3	4,5%
Seguros	126,4	133,4	-5,2%	121,1	4,4%	364,3	383,1	-4,9%
Previdência	245,8	209,1	17,6%	153,5	60,1%	605,0	545,3	11,0%
Outras Receitas Operacionais	0,4	-0,1	NA	0,5	-19,7%	1,8	0,9	93,0%
Variáveis Provisões Técnicas	-222,9	-181,4	-22,9%	-130,2	-71,3%	-525,7	-453,8	-15,8%
Seguros	-15,6	-5,9	-163,6%	-8,5	-83,9%	-20,7	-11,1	-86,2%
Previdência	-207,3	-175,5	-18,2%	-121,7	-70,4%	-504,9	-442,6	-14,1%
Despesas Operacionais	-159,1	-147,4	-7,9%	-134,6	-18,2%	-427,3	-433,8	1,5%
Seguros	-120,6	-115,9	-4,1%	-109,2	-10,5%	-337,4	-340,5	0,9%
Previdência	-38,4	-31,5	-22,0%	-25,3	-51,6%	-89,9	-93,3	3,6%
Margem Bruta	-9,4	13,6	NA	10,3	NA	18,1	41,7	-56,6%
Seguros	-9,8	11,5	NA	3,4	NA	6,2	31,5	-80,3%
Previdência	0,0	2,1	-97,8%	6,5	-99,3%	10,1	9,3	8,7%
Outros	0,4	-0,1	NA	0,5	-19,7%	1,8	0,9	93,0%
Índice de Sinistralidade	72,4%	50,6%	-21,8 p.p.	55,8%	-16,6 p.p.	58,7%	49,7%	-9,0 p.p.
Índice de Comercialização	29,5%	28,4%	-1,1 p.p.	30,6%	1,1 p.p.	30,3%	29,6%	-0,7 p.p.

Seguros de Vida e Acidentes Pessoais

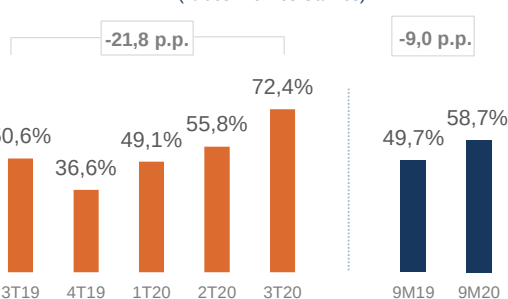
No 3T20, as receitas operacionais do segmento de vida e acidentes pessoais totalizaram R\$126,4 milhões, redução de 5,2% na comparação com o terceiro trimestre de 2019. Nos primeiros nove meses do ano, as receitas somaram R\$364,3 milhões, redução de 4,9% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em ambos os períodos, o desempenho em receitas sofreu impacto negativo com o cenário de pandemia, sobretudo no produto de seguro viagem, que vinha ganhando participação no portfólio e foi mais severamente impactado com as medidas de distanciamento social e restrições a viagens. No entanto, vale destacar que, na comparação com o 2T20, o segmento já mostrou recuperação, com aumento de 4,4% nas receitas.

Em relação ao índice de sinistralidade, tanto no 3T20 quanto no acumulado de 2020 observamos uma piora no indicador, acompanhando, principalmente, a cobertura de sinistros vinculados à morte por COVID-19 incluída de maneira voluntária pelas seguradoras no contexto da pandemia. Tais sinistros tiveram impactos da ordem de R\$10 milhões no 3T20 – que em conjunto com as menores receitas contribuíram para levar o indicador a 72,4% - e de cerca de R\$19 milhões no acumulado do ano, para um índice de 58,7%. No acumulado do ano, registramos um total de 414 eventos relacionados à COVID-19.

Composição da Carteira
(% das Receitas Operacionais)



Sinistralidade do Segmento de Vida e Acidentes Pessoais
(% dos Prêmios Ganhos)



Comentário do Desempenho



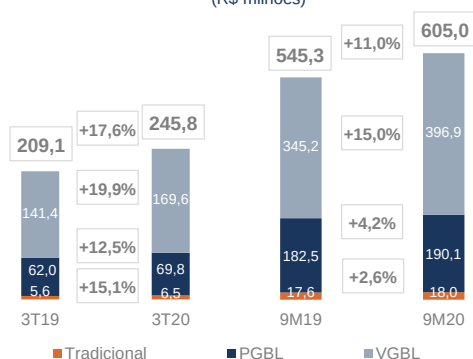
3. Seguros de Vida, Acidentes Pessoais e Previdência Privada (cont.)

Previdência Privada

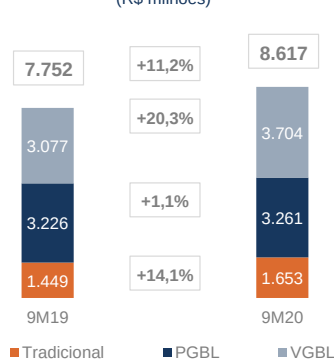
Ao final de setembro de 2020, as reservas de previdência totalizaram R\$8,6 bilhões, apresentando aumento de 11,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior, refletindo, principalmente, o saldo positivo de portabilidade líquida no período, notadamente no produto VGBL, que segue em uma trajetória positiva em 2020.

As receitas operacionais de previdência privada voltaram a apresentar um bom desempenho após redução observada no 2T20, totalizando R\$245,8 milhões no trimestre e R\$605,0 milhões no 9M20, crescimentos de 17,6% e 11,0%, respectivamente. No 3T20, tanto a modalidade VBGL (+19,9%) quanto a PGBL (+12,5%) apresentaram bom desempenho, contribuindo para o crescimento no período.

Receitas Operacionais de Previdência
(R\$ milhões)



Reservas de Previdência
(R\$ milhões)

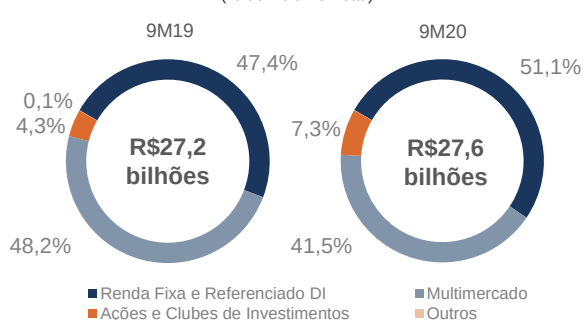


4. Gestão e Administração de Ativos (Asset Management)

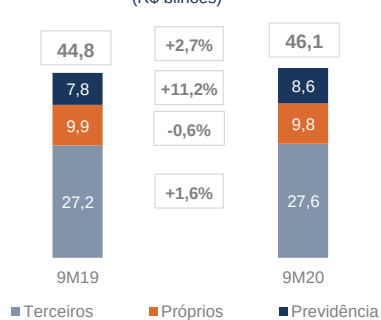
(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais	17,3	16,8	2,9%	15,4	12,8%	49,7	50,0	-0,6%
Taxa de Administração	17,2	16,2	5,9%	14,8	15,7%	48,1	43,4	10,8%
Taxa de Performance	0,2	0,6	-74,9%	0,5	-69,6%	1,7	6,7	-75,2%
Despesas Operacionais	-1,5	-1,5	-2,1%	-1,1	-38,6%	-4,6	-3,7	-23,8%
Margem Bruta	15,8	15,4	2,9%	14,3	10,8%	45,1	46,4	-2,6%

A SulAmérica Investimentos encerrou o 9M20 com o total de R\$46,1 bilhões em ativos sob gestão, crescimento de 2,7% em relação ao mesmo período de 2019, com a expansão das reservas de previdência (+11,2%) e recursos de terceiros (+1,6%). No 3T20, as receitas operacionais somaram R\$17,3 milhões, aumento de 2,9% em comparação com o 3T19, principalmente em função de maiores receitas com taxa de administração, que mais do que compensaram a menor receita com taxas de performance, mais impactada pela volatilidade do mercado de capitais nos últimos meses. No 3T20, a margem bruta totalizou R\$15,8 milhões, aumento de 2,9%, acompanhando os ganhos na receita no período.

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. O volume de ativos administrados em 2019 sofreu ajustes em sua alocação, sem alteração no total administrado no período.

Comentário do Desempenho



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

Ao final do 3T20, a alocação de recursos de terceiros se concentrava em fundos de renda fixa (51,1% do volume total) e multimercado (41,5%). Os fundos de ações seguem se destacando e vem ganhando maior representatividade na alocação total, alcançando 7,3% de participação. Vale destacar que, a partir desse trimestre, os ativos próprios não estão mais considerando as aplicações financeiras da operação de automóveis e massificados, reservas que passaram a ser recursos administrados de terceiros.

5. Despesas Administrativas

A tabela abaixo considera apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados para todos os períodos

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Pessoal Próprio	-161,9	-162,4	0,3%	-170,4	5,0%	-490,3	-479,0	-2,4%
Serviços de Terceiros	-108,9	-70,0	-55,4%	-109,8	0,9%	-313,1	-189,6	-65,1%
Localização e Funcionamento	-40,3	-31,0	-29,9%	-39,1	-3,1%	-114,4	-88,4	-29,4%
Outras Despesas Administrativas	-23,3	-24,7	5,9%	-37,4	37,8%	-75,1	-82,7	9,2%
Participação nos Lucros	-13,3	-20,5	35,2%	-12,1	-9,5%	-39,7	-60,6	34,4%
Despesas com Tributos	-9,4	-17,2	45,4%	-10,8	13,1%	-31,7	-50,8	37,6%
Total	-357,0	-325,8	-9,6%	-379,6	6,0%	-1.064,3	-951,1	-11,9%
Índice de Despesas Administrativas (% receitas operacionais)	7,1%	6,7%	-0,3 p.p.	7,9%	0,9 p.p.	7,2%	6,8%	-0,4 p.p.
Índice de Despesas Administrativas ex-itens extraordinários	7,1%	6,7%	-0,3 p.p.	7,3%	0,2 p.p.	6,9%	6,8%	-0,1 p.p.

No 3T20, o índice de despesas administrativas (medido pela razão entre o total de despesas administrativas e as receitas operacionais totais) atingiu 7,1%, aumento de 0,3 p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, principalmente em função do aumento na rubrica de serviços de terceiros. Tal linha foi impactada, majoritariamente, por despesas associadas à prestação de serviços para o Grupo Allianz, referentes à operação de automóveis e massificados, que, por sua vez, tem uma contrapartida positiva em outras receitas operacionais, ambas previstas até junho/2022.

Destaca-se que, neste trimestre, com a conclusão da venda do segmento de automóveis e massificados em julho/2020, as despesas relacionadas ao fechamento da transação foram alocadas no resultado de operações descontinuadas. Até junho/2020, as despesas associadas ao processo de separação da operação foram consideradas no resultado das operações continuadas, totalizando R\$45 milhões no período, conforme anteriormente divulgado. No acumulado de 2020, considerando esse ajuste no 1S20, o índice ajustado foi de 6,9%, estável em relação ao mesmo período de 2019.

A Companhia continua buscando aumentar sua eficiência operacional, com o foco constante no controle de custos e despesas. Vale lembrar que as despesas administrativas também incluem investimentos recorrentes em projetos de inovação e transformação digital que são essenciais para o crescimento e diferenciação da Companhia, permitindo a entrega de alta qualidade assistencial via iniciativas digitais, alinhadas à estratégia de Cuidado Coordenado.

6. Resultado Financeiro

As tabelas abaixo consideram apenas as operações continuadas, excluindo os segmentos de automóveis e massificados para todos os períodos.

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Resultado Financeiro ex-Operações de Previdência	17,9	107,6	-83,3%	69,2	-74,1%	92,9	335,5	-72,3%
Resultado de Investimentos	40,1	141,5	-71,7%	85,7	-53,2%	148,9	441,6	-66,3%
Resultado de Empréstimos	-21,1	-36,0	41,6%	-22,7	7,3%	-67,7	-97,9	30,9%
Outros Resultados Financeiros	-1,1	2,1	NA	6,3	NA	11,7	-8,2	NA
Resultado Financeiro de Operações de Previdência	-3,4	0,3	NA	0,6	NA	-2,4	18,2	NA
Resultado de Investimentos de Operações de Previdência	190,8	130,3	46,4%	260,4	-26,7%	165,5	481,7	-65,6%
Variação no Passivo de Operações de Previdência	-194,2	-130,0	-49,3%	-259,7	25,2%	-167,8	-463,4	63,8%
Resultado Financeiro	14,5	107,9	-86,5%	69,9	-79,2%	90,5	353,7	-74,4%

Saldo das Aplicações

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ
Saldo das Aplicações ex-Operações de Previdência	10.049,4	8.650,3	16,2%	8.137,5	23,5%
Saldo das Aplicações das Operações de Previdência	8.617,0	7.752,4	11,2%	8.094,5	6,5%
Total das Aplicações	18.666,4	16.402,8	13,8%	16.232,0	15,0%

O resultado financeiro totalizou R\$14,5 milhões no 3T20, 86,5% inferior ao mesmo trimestre de 2019, em função, principalmente, do menor desempenho no resultado de investimentos. A redução dessa linha reflete, principalmente, a queda na taxa Selic média na comparação com o mesmo período de 2019, além do impacto negativo dos fundos de renda variável e dos fundos de ativos pós-fixados no 3T20, especialmente no mês de setembro, que sofreram perdas pontuais não realizadas na marcação a mercado das LFTs em função da baixa demanda por ativos indexados à Selic. Esses efeitos consequentemente impactaram a performance da carteira própria da seguradora (ex-previdência privada) que apresentou um retorno de 72,8% do CDI no 3T20 contra 105,6% no 3T19.

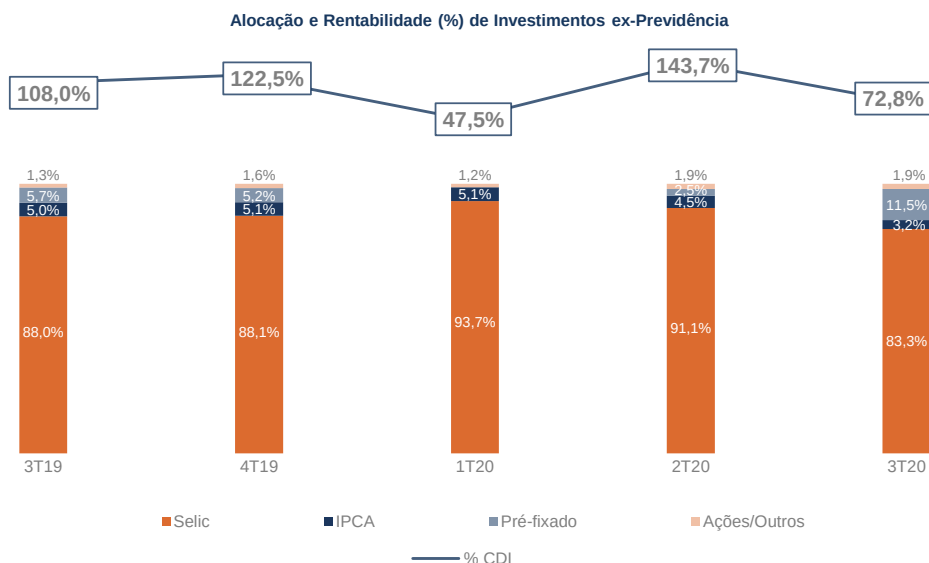
Comentário do Desempenho



6. Resultado Financeiro (cont.)

Por outro lado, o resultado de empréstimos apresentou uma melhora de 41,6% no trimestre em relação ao 3T19, dado que a redução da taxa Selic tem contrapartida positiva nessa linha, uma vez que o serviço da dívida da Companhia está em sua maior parte indexado ao CDI, que possui comportamento similar à variação da Selic.

A Companhia possui 83,3% de suas aplicações (ex-previdência) em ativos indexados à Selic/CDI, 11,5% pré-fixados, 3,2% em IPCA e 1,9% 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).



*Do 2T20 em diante, considera a alocação e rentabilidade apenas para os ativos próprios das operações continuadas (ex-previdência), desconsiderando os segmentos de automóveis e massificados.

7. Retorno sobre o Patrimônio Médio (ROAE)

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 desconsiderando os seguintes efeitos: (i) R\$1,4 bilhão do resultado líquido das operações descontinuadas no 3T20, que representam essencialmente o ganho com a alienação do segmento de automóveis e massificados, reconhecido neste trimestre; e (ii) dividendos, conforme aviso aos acionistas divulgado nesta data, além dos juros sobre capital próprio já anteriormente declarados.

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ
Patrimônio Líquido Médio (12 Meses)	7.793,3	6.518,1	19,6%
Lucro Líquido (12 Meses)	2.758,1	1.123,3	145,5%
Retorno sobre o patrimônio (ROAE)	35,4%	17,2%	18,2 p.p.
Patrimônio Líquido Médio Ajustado (12 Meses)	7.621,8	6.518,1	16,9%
Lucro Líquido Ajustado (12 Meses)	1.317,1	1.123,3	17,3%
ROAE Recorrente	17,3%	17,2%	0,1 p.p.

Comentário do Desempenho



8. Demonstração de Resultado

(R\$ milhões)	3T20	3T19	Δ	2T20	Δ	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais	5.059,2	4.842,9	4,5%	4.793,2	5,6%	14.779,1	13.912,4	6,2%
Seguros	4.739,5	4.582,2	3,4%	4.587,8	3,3%	13.978,6	13.218,0	5,8%
Previdência	245,8	209,1	17,6%	153,5	60,1%	605,0	545,3	11,0%
Capitalização	0,1	14,7	-99,1%	0,1	52,3%	14,7	45,9	-67,9%
Planos de Saúde Administrados	18,5	15,7	18,0%	18,2	1,4%	53,9	45,8	17,8%
Gestão e Administração de Ativos	17,3	16,8	2,9%	15,4	12,8%	49,7	50,0	-0,6%
Outras Receitas Operacionais	38,0	4,4	762,6%	18,2	108,9%	77,1	7,2	963,0%
Variações das Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	-229,1	-201,2	-13,9%	-141,6	-61,8%	-553,7	-502,6	-10,2%
Seguros	-21,8	-25,7	15,2%	-19,9	-9,6%	-48,7	-60,0	18,8%
Previdência	-207,3	-175,5	-18,2%	-121,7	-70,4%	-504,9	-442,6	-14,1%
Despesas Operacionais	-4.075,6	-4.146,2	1,7%	-3.718,1	-9,6%	-12.138,5	-12.032,3	-0,9%
Seguros	-4.027,1	-4.100,5	1,8%	-3.688,0	-9,2%	-12.021,3	-11.896,9	-1,0%
Sinistros	-3.587,5	-3.654,1	1,8%	-3.202,1	-12,0%	-10.613,1	-10.576,7	-0,3%
Custos de Comercialização	-330,4	-318,6	-3,7%	-329,8	-0,2%	-1.002,4	-924,5	-8,4%
Outras Despesas Operacionais	-109,2	-127,8	14,5%	-156,1	30,0%	-405,9	-395,7	-2,6%
Previdência	-42,9	-31,5	-36,1%	-25,3	-69,1%	-94,4	-93,3	-1,1%
Despesas com Benefícios e Resgates	-26,9	-20,6	-30,4%	-13,9	-93,9%	-56,0	-62,3	10,1%
Custos de Comercialização	-9,1	-8,9	-1,8%	-8,5	-6,1%	-26,4	-26,8	1,6%
Outras Despesas Operacionais	-6,9	-2,0	-249,2%	-2,9	-134,8%	-12,0	-4,2	-182,7%
Capitalização	-0,7	-7,8	90,5%	0,1	NA	-5,2	-24,2	78,5%
Planos de Saúde Administrados	-3,4	-5,0	31,4%	-3,7	6,3%	-13,1	-14,1	7,7%
Gestão e Administração de Ativos	-1,5	-1,5	-2,2%	-1,1	-38,7%	-4,6	-3,7	-23,8%
Margem Bruta Operacional	754,5	495,4	52,3%	933,5	-19,2%	2.086,8	1.377,5	51,5%
Despesas Administrativas	-357,0	-325,8	-9,6%	-379,6	6,0%	-1.064,3	-951,1	-11,9%
Resultado Financeiro	14,5	107,9	-86,5%	69,9	-79,2%	90,5	353,7	-74,4%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-3,1	0,7	NA	-4,0	23,0%	-6,9	2,0	NA
Resultado Patrimonial	-28,2	3,2	NA	0,3	NA	-32,4	1,1	NA
Resultado Antes de Impostos e Contribuições	380,7	281,3	35,3%	620,1	-38,6%	1.073,7	783,3	37,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-94,7	-77,2	-22,7%	-221,4	57,2%	-319,1	-176,3	-81,0%
Lucro Líquido de Operações Continuadas	286,0	204,1	40,1%	398,7	-28,3%	754,6	607,0	24,3%
Lucro Líquido de Operações Descontinuadas	1.440,8	40,9	NA	99,7	NA	1.550,2	121,8	NA
Participação de Não Controladores	0,2	0,4	-42,2%	-0,1	NA	0,3	0,9	-64,2%
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	1.727,1	245,4	603,8%	498,3	246,6%	2.305,2	729,7	215,9%

9. Demonstração de Resultado pró-forma (incluindo operações descontinuadas)

(R\$ milhões)	9M20	9M19	Δ
Receitas Operacionais	16.284,1	16.570,4	-1,7%
Seguros	15.471,2	15.851,9	-2,4%
Previdência	605,0	545,3	11,0%
Capitalização	14,7	45,9	-67,9%
Planos de Saúde Administrados	53,9	45,8	17,8%
Gestão e Administração de Ativos	49,7	50,0	-0,6%
Outras Receitas Operacionais	89,5	31,4	185,1%
Variações das Provisões Técnicas de Seguros e Previdência	-380,7	-506,3	24,8%
Seguros	124,2	-63,7	NA
Previdência	-504,9	-442,6	-14,1%
Despesas Operacionais	-13.461,6	-14.245,7	5,5%
Seguros	-13.344,4	-14.110,4	5,4%
Sinistros	-11.537,4	-12.171,9	5,2%
Custos de Comercialização	-1.377,3	-1.500,8	8,2%
Outras Despesas Operacionais	-429,7	-437,6	1,8%
Previdência	-94,4	-93,3	-1,1%
Despesas com Benefícios e Resgates	-56,0	-62,3	10,1%
Custos de Comercialização	-26,4	-26,8	1,6%
Outras Despesas Operacionais	-12,0	-4,2	-182,6%
Capitalização	-5,2	-24,2	78,5%
Planos de Saúde Administrados	-13,1	-14,1	6,9%
Gestão e Administração de Ativos	-4,6	-3,7	-23,8%
Margem Bruta Operacional	2.441,8	1.818,4	34,3%
Despesas Administrativas	-1.292,6	-1.321,1	2,2%
Resultado Financeiro	139,2	477,8	-70,9%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-6,9	2,0	NA
Resultado Patrimonial	-28,8	6,7	NA
Resultado Antes de Impostos e Contribuições	1.252,6	983,8	27,3%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-388,6	-255,0	-52,4%
Lucro Líquido	864,0	728,8	18,6%
Resultado na Venda dos Ativos Líquidos Mantidos para Venda	1.440,8	-	NA
Participação de Não Controladores	0,3	0,9	-64,2%
Lucro Líquido após Participação de Não Controladores	2.305,2	729,7	215,9%

Comentário do Desempenho



10. Balanço Patrimonial – Sumário

ATIVO			
(R\$ milhões)	9M20	2019	Δ
Ativo Circulante	19.581,6	20.270,4	-3,4%
Disponibilidades e aplicações financeiras	17.638,7	16.970,1	3,9%
Recebíveis	1.462,9	2.287,2	-36,0%
Tributos	67,6	154,8	-56,3%
Ativos de resseguro	47,1	26,8	75,8%
Salvados a venda	0,5	68,7	-99,2%
Custos de comercialização diferidos	331,9	712,7	-53,4%
Outros	32,9	50,1	-34,4%
Ativo não circulante	8.603,1	8.142,1	5,7%
Aplicações financeiras	1.103,6	1.351,0	-18,3%
Recebíveis	1.541,8	1.308,2	17,9%
Depósitos judiciais e fiscais	2.789,5	2.854,4	-2,3%
Ativos de resseguro	6,3	7,6	-16,5%
Custos de comercialização diferidos	682,3	704,2	-3,1%
Tributos	1.338,3	1.145,1	16,9%
Outros	7,5	14,6	-48,7%
Ativos de arrendamento	150,8	163,4	-7,7%
Investimentos, Imobilizado e Intangível	983,0	593,7	65,6%
Total de Ativo	28.184,7	28.412,5	-0,8%
PASSIVO			
(R\$ milhões)	9M20	2019	Δ
Passivo Circulante	8.568,2	10.376,4	-17,4%
Contas a pagar	1.517,6	2.254,2	-32,7%
Empréstimos e financiamentos	833,1	178,0	368,0%
Passivos de seguros e resseguros	276,1	395,6	-30,2%
Provisões técnicas de seguros	5.808,6	7.439,5	-21,9%
Provisões judiciais	115,4	80,7	42,9%
Outros	17,4	28,4	-38,6%
Passivo Não Circulante	10.989,8	10.888,3	0,9%
Contas a pagar	201,6	235,4	-14,4%
Empréstimos e financiamentos	1.356,7	1.572,3	-13,7%
Provisões técnicas de seguros	7.092,4	6.790,4	4,4%
Provisões judiciais	2.338,6	2.284,5	2,4%
Outros	0,4	5,7	-93,4%
Patrimônio Líquido	8.626,8	7.147,7	20,7%
Total de Passivo e Patrimônio Líquido	28.184,7	28.412,5	-0,8%

11. Cobertura de Analistas

Banco/Corretora	Analista	Telefone
Brasil Plural	Eduardo Nishio	+55 (11) 3206-8240
BTG Pactual	Samuel Alves	+55 (11) 3383-2450
Citi	Jörg Friedemann	+55 (11) 4009-7228
Credit Suisse	Mauricio Cepeda	+55 (11) 3701-6307
Eleven Financial	Mariana Ferraz	+55 (11) 4302-3340
JP Morgan	Guilherme Grespan	+55 (11) 4950-3058
Safra	Ricardo Boiati	+55 (11) 3175-8987
Santander	Henrique Navarro	+55 (11) 3012-5756
UBS	Vinicius Ribeiro	+55 (11) 3513-6562
XP Investimentos	Marcel Campos	+55 (11) 3526-1472

Comentário do Desempenho



12. 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.

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.

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 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 e para os períodos de nove meses e três meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019.

(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 51,67% das ações ordinárias e 0,01% das ações preferenciais, representando, em conjunto, 26,28% 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 23 de agosto de 2019, a Companhia divulgou aos seus acionistas e ao mercado em geral que celebrou um contrato para a venda das suas operações de automóveis e outros ramos elementares, pelo valor de R\$3 bilhões, com base em um patrimônio líquido de R\$700 milhões, em uma recém-formada Empresa que foi estruturada para o propósito da transação, sujeitos a mecanismo de ajustes de preço comuns em transações similares.

Em 23 de outubro de 2019, foi aprovado pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) a venda da operação de automóveis e ramos elementares, permanecendo ainda pendente de conclusão as demais condições previstas no contrato, como a criação de uma seguradora independente, a aprovação prévia da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), transferência do capital humano, dos contratos de prestadores de serviços, das licenças, do acervo líquido das operações de automóveis e massificados, segregação do ambiente de TI, entre outras.

Em 30 de outubro de 2019, a SUSEP previamente autorizou a reorganização societária estruturada para alienação da carteira de automóveis e outros ramos elementares que engloba a (i) transformação da Sul América Participações e Investimentos em uma seguradora (nova seguradora); (ii) cisão da Sul América Companhia Nacional de Seguros S.A. ("SALIC"); e (iii) transferência do acervo líquido da cisão da SALIC para a Sul América Participações e Investimentos (nova seguradora).

Em 10 de janeiro de 2020, a SUSEP publicou a portaria de homologação do ato societário de transformação da Sul América Participações e Investimentos S.A. em seguradora e de alteração da sua razão social para Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A., e o aumento de capital social da nova seguradora em R\$20.950, elevando-o para R\$20.952.

Em linha com as melhores práticas de governança, em novembro e dezembro de 2019 a Companhia obteve junto a credores a anuência prévia para a alienação das empresas supracitadas.

Em 31 de março de 2020, foi finalizado o processo de cisão da SALIC e a transferência do acervo líquido para a Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A., estando pendente ainda finalizar o processo de segregação funcional e física de parte dos colaboradores que migraram para nova seguradora, o processo de homologação da segregação do ambiente de TI e a transferência de certos contratos de prestação de serviços e licenças, entre outros, que foram concluídas no final do primeiro semestre de 2020.

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 ("Transação"), que passa a detê-las e operá-las a partir desta data.

Notas Explicativas



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 referentes ao 3º trimestre de 2020, sendo destacadas como resultados de operações descontinuadas, conforme descrito na nota 13.

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

Em 13 de maio de 2019, a Companhia por meio de suas controladas indiretas Sul América Capitalização S.A. – SULACAP ("SULACAP") e Sul América Santa Cruz Participações S.A. ("SANTA CRUZ") celebrou contratos para venda de quase a totalidade de sua carteira de capitalização, assim como da sua participação minoritária na Caixa Capitalização S.A. ("CaixaCap"). Esta transação teve como objetivo concentrar a atuação da SulAmérica em segmentos em que possui maior potencial de crescimento e vantagens competitivas.

A conclusão das operações estava condicionada ao cumprimento de determinadas condições precedentes, usuais neste tipo de negócio, incluindo a aprovação prévia dos órgãos reguladores competentes. Em 17 de julho de 2019, a operação foi aprovada pelo CADE e no dia 28 de agosto de 2019 foi aprovada pela SUSEP.

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 nesta data, 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. O valor da venda está sujeito a determinados ajustes conforme previsto em contrato.

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 maio de 2019, a Companhia assinou contrato para a realização de investimento de R\$100.000 na Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Órama"). O investimento ocorreu mediante capitalização pela sua controlada indireta Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("SAMI") na O10 Participações S.A. ("O10"), controladora da Órama. Após a conclusão da aquisição, o Grupo SulAmérica tem participação de 25% no capital social total e votante da O10.

Em 15 de outubro de 2019, a operação foi aprovada pelo CADE, aguardando ainda aprovação pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e demais condições precedentes previstas no contrato.

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.

1.4. Análise de impactos trazidos pela COVID-19

A SulAmérica segue acompanhando 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, segue trabalhando em regime domiciliar, com todos os processos operacionais em pleno funcionamento. Adicionalmente, a Companhia segue evoluindo no 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. A proliferação da COVID-19 no Brasil vem demonstrando sinais de retração, no entanto sua evolução continua incerta e dependendo das ações das entidades governamentais e da população de cada região.

Notas Explicativas



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

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

Entre tais medidas está a na 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.

Com o mesmo intuito, a SulAmérica adotou os seguintes benefícios oferecidos pelo Governo Federal:

- a) Postergação dos vencimentos das competências de março, abril e maio relativas tanto às contribuições sociais destinadas ao PIS e a COFINS, assim como das contribuições devidas ao INSS, parcela empresa, de que trata o art. 22 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991, ambas em estrita obediência ao disposto pela Portaria ME nº 139/20, alterada pela Portaria nº 150/20, das quais foi recolhida em agosto as vencidas em março, restando ainda as demais obrigações com seus vencimentos postergados para outubro e novembro, respectivamente.
- b) Postergação dos vencimentos dos depósitos referentes ao FGTS de titularidade dos colaboradores da SulAmérica relativos às competências de março, abril e maio, conforme estabelecido pela MP nº 927 de 22 de março de 2020, os quais deverão ser realizados em 6 parcelas fixas com vencimento no dia 07 de cada mês, tendo iniciado em julho de 2020 e com término em dezembro de 2020.

Em 30 de setembro de 2020, o montante total das obrigações postergadas é de R\$54,4 milhões registradas sob as rubricas encargos trabalhistas e impostos e contribuições a pagar (nota 17).

Conforme divulgado no ITR do segundo trimestre, a SulAmérica suspendeu espontaneamente, por 90/60/30 dias para os contratos com aniversário em maio, junho e julho respectivamente, a aplicação do reajuste anual das mensalidades dos planos médico-hospitalares individuais, coletivos por adesão e de pequenas e médias empresas com até 29 vidas cobertas. A recomposição da cobrança do reajuste estava planejada para ocorrer a partir de outubro de 2020 e seria diluída pelo mesmo número de meses impactados pela suspensão. O reajuste anual de competência de agosto de 2020, para planos médico-hospitalares coletivos por adesão e de pequenas e médias empresas com até 29 vidas cobertas, foi cobrado pela SulAmérica normalmente.

Em agosto de 2020, a ANS determinou a suspensão nos meses de setembro a dezembro de 2020 dos reajustes anual e por faixa etária para todos os planos de saúde, permanecendo, porém, seu reconhecimento contábil por competência, com exceção do reajuste anual dos planos individual/familiar, que pelo fato da ANS não ter determinado o percentual máximo de reajuste não foi possível seu respectivo reconhecimento contábil. A partir de janeiro 2021, as cobranças voltarão a ser feitas considerando os percentuais de reajuste anual e de mudança de faixa etária para todos os contratos que tiveram a suspensão dos reajustes. A recomposição dos efeitos da suspensão dos reajustes em 2020 será realizada ao longo de 2021, conforme regulamentação ainda a ser estabelecida e divulgada pela ANS. A seguir destacamos os impactos da suspensão nos planos da SulAmérica:

- Foram suspensos no período de setembro a dezembro/2020 os reajustes por faixa para todos os planos médico-hospitalares aplicados desde janeiro de 2020.
- O reajuste anual dos planos individuais/familiares autorizado pela ANS para aplicação nos períodos compreendidos entre maio de 2019 e abril de 2020 (contratos Pós-Lei e adaptados) e julho de 2019 a junho de 2020 (contratos Pré-Lei) foram cobrados até abril de 2020. Para os planos Pré-Lei a SulAmérica por liberalidade suspendeu a aplicação de maio a junho/2020. Os reajustes anuais dos planos individuais/familiares a serem aplicados a partir de maio e julho de 2020, respectivamente ainda não foram divulgados pela ANS.
- Para os planos coletivos por adesão anual com até 29 vidas os reajustes aplicados entre maio e agosto de 2020 e os que seriam aplicados no quarto trimestre de 2020 tiveram sua cobrança suspensa somente nos meses de setembro a dezembro de 2020. Adicionalmente, a SulAmérica suspendeu espontaneamente sua cobrança entre os meses de maio a julho de 2020, cobrando apenas o reajuste de competência de agosto de 2020.
- O reajuste anual para planos coletivos por adesão com mais de 29 vidas aplicados desde janeiro de 2020, tiveram sua cobrança suspensa pela ANS apenas nas parcelas de setembro a dezembro de 2020, portanto cobrados normalmente até agosto de 2020. Adicionalmente a SulAmérica suspendeu espontaneamente a cobrança do reajuste anual aplicado entre os meses de maio a julho de 2020. O reajuste anual a ser aplicado em agosto de 2020 foi cobrando normalmente.
- Os reajustes anuais para os planos coletivos por adesão e coletivos empresariais, ambos com até 29 vidas, a serem aplicados a partir de maio de 2020, na data de aniversário de cada contrato, tiveram sua cobrança suspensa pela ANS apenas nas parcelas de setembro a dezembro de 2020. Adicionalmente, a SulAmérica suspendeu espontaneamente a cobrança do reajuste anual a ser aplicado entre os meses de maio a julho de 2020. O reajuste anual a ser aplicado em agosto de 2020 foi cobrado normalmente.
- Os reajustes anuais para os planos coletivos empresariais com mais de 29 vidas, com data de aniversário nos meses de setembro a dezembro de 2020, tiveram sua cobrança suspensa pela ANS em 2020, exceto se a cobrança for tacitamente aceita pelo contratante, o que vem ocorrendo na SulAmérica para a maioria dos contratos com grande número de vidas. Os reajustes pactuados entre as partes até agosto de 2020 foram cobrados normalmente.
- A determinação de suspensão não atingiu os planos exclusivamente odontológicos nem os planos pós pagamento.

Até 30 de setembro de 2020, os valores dos reajustes com cobrança suspensa espontaneamente ou por determinação da ANS cujas contabilizações por competência foram possíveis totalizam R\$136,4 milhões, registrados sob a rubrica Prêmios a Receber em contrapartida dos Prêmios Líquidos no resultado. A parcela não ganha do reajuste postergado, no montante aproximado de R\$10,1 milhões, encontra-se contabilizada no passivo nas Provisões Técnicas de Seguros em contrapartida do resultado sob a rubrica Variações das Provisões Técnicas de Prêmios.

Notas Explicativas



No terceiro trimestre, o resultado financeiro da SulAmérica foi impactado principalmente pela perda financeira provocada pelo mercado de ações, que ainda sofre oscilações em função dos riscos macroeconômicos decorrentes, dentre outros, dos impactos fiscais causados pelas medidas de combate à pandemia. Adicionalmente, seus resultados financeiros e fundos de previdência também foram impactados por conta da manutenção da política de redução da taxa básica de juros da economia pelo BACEN, que reduziu a SELIC em 0,25% no período, objetivando manter a mitigação dos efeitos econômicos decorrentes da pandemia da COVID-19. Outro ponto a destacar refere-se às perdas financeiras incorridas nos fundos de renda fixa, especialmente no mês de setembro, em função da marcação a mercado das Letras Financeiras do Tesouro (LFT). Estes ativos sofreram perdas em seu valor justo em função da baixa demanda por ativos indexados à SELIC. A volatilidade do período continua sendo monitorada e administrada pelas métricas de risco utilizadas pela Companhia. A administração se mantém focada na gestão do resultado financeiro por meio de escolha criteriosa de seus investimentos e diversificação de seu portfólio.

No segmento de Saúde e Odonto, a taxa de crescimento dos prêmios emitidos continua refletindo os impactos de um cenário econômico mais desafiador no contexto da pandemia. O cancelamento de beneficiários no trimestre, ainda impactado como no segundo trimestre, já apresentou significativa recuperação nos dois últimos meses. As vendas novas, apesar de em nível ainda abaixo do patamar pré-pandemia, também vem demonstrando recuperação importante. Apesar de continuar abaixo do patamar pré-pandemia a sinistralidade de Saúde e Odonto apresentou aumento em relação ao último trimestre, principalmente impactada pelo crescimento nas frequências dos procedimentos eletivos (internações, consultas e exames), o mesmo ocorrendo, porém, em ritmo menos acelerado para os procedimentos de pronto-socorro, e internações de urgência.

Por outro lado, o atendimento aos segurados infectados pela COVID-19 que traz alguns impactos em custos como: evolução das internações por maior quantidade de dias, internações em unidades de terapia intensiva, inclusão de exames extras no rol de procedimentos da ANS e necessidade de EPIs, apresentou uma queda no terceiro trimestre.

Considerando a parceria que temos com nossos prestadores da área de saúde e em resposta à redução de frequência de utilização de serviços que parte de nossos prestadores vêm enfrentando, adiantamos a prestadores selecionados um montante total aproximado de R\$271 milhões até setembro de 2020, dos quais o montante de R\$60,5 milhões já foi compensado. O saldo remanescente continuará sendo compensado com a liquidação de serviços de assistências futuras.

Na unidade de negócios de Vida e Previdência, ainda há no terceiro trimestre impactos das reduções nas emissões de prêmios de Vida, pela redução na venda de seguro viagem, em função das restrições de locomoção trazidas pela atual situação de pandemia. Adicionalmente, no segundo trimestre, a SulAmérica decidiu cobrir sinistros de morte decorrentes da COVID-19. Em função de tal decisão, até 30 de setembro de 2020, regulamos 414 sinistros potencialmente vinculados à morte por COVID-19 que montam R\$18,6 milhões de impacto em despesas de sinistros, cuja recuperação potencial por meio de resseguro é de aproximadamente R\$5 milhões.

No que tange à Gestão e Administração de Ativos, apesar dos efeitos provocados no mercado financeiro trazidos pela COVID-19 mencionados anteriormente, não foram identificados efeitos relevantes na performance da unidade de negócios no terceiro trimestre. Em complemento, a SulAmérica continua acompanhando e buscando mitigar qualquer impacto negativo que possa ocorrer na performance da carteira.

A SulAmérica continua a acreditar na força e resiliência do seu modelo de negócio e na eficiência de seus processos, em linha com seu novo posicionamento estratégico, baseado em um conceito inovador de saúde integral, focado em riscos pessoais e com uma visão integral para apoiar os seus clientes que envolve saúde física, emocional e financeira. 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 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 permitem uma adequada diversificação do risco 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 1.4.

Notas Explicativas



O Conselho de Administração manifestou-se favoravelmente à emissão das presentes informações trimestrais em reunião realizada em 10 de novembro de 2020.

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 31/12/2019.

2.3. Moeda funcional e de apresentação

Não ocorreram alterações nas atividades da SulAmérica, as quais 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 nesta 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 31/12/2019, exceto pela adoção do CPC 31 na classificação da operação de alienação da controlada indireta Sul América Seguros de Automóveis e Massificados S.A, que opera as carteiras de auto e ramos elementares, conforme comentado na nota 1.1.

Conforme orientação do CPC 31, a Companhia classifica um ativo ou grupo de ativos não circulantes mantidos para venda, se o seu valor contábil vai ser recuperado por meio de uma transação de venda e não pelo seu uso contínuo. Desta forma, este ativo ou grupo de ativos deve estar disponível para venda em suas condições imediatas, sujeitos apenas aos termos habituais para este tipo de transação, sendo altamente provável sua venda. Para que seja altamente provável sua venda, a Administração da Companhia deve estar comprometida com um programa estruturado para identificar um comprador, estabelecendo um preço de venda razoável em relação ao seu valor justo corrente, e a venda do ativo ou grupo de ativos deve ocorrer dentro de um ano a partir da sua classificação, podendo este período ser estendido se o atraso for causado por acontecimentos ou circunstâncias fora do controle da entidade e se houver evidências de que a entidade continua comprometida com o seu plano de venda.

Este ativo ou grupo de ativos deve ser classificado pelo menor valor entre o contábil registrado até o momento, e o seu valor justo menos as despesas de venda. Também deve ser interrompida a depreciação e amortização desses ativos colocados à venda. Nas demonstrações financeiras, a apresentação do ativo ou grupo de ativos deve ser feita em linha separada no balanço patrimonial, e o resultado de suas operações descontinuadas destacadas na demonstração de resultado.

Após a conclusão da venda em 10 de julho de 2020, Companhia baixou os valores que foram divulgados no segundo trimestre de 2020 nas rubricas "Ativos de operações descontinuadas" e "Passivos de operações descontinuadas". O resultado proveniente da operação descontinuada apurado em 30 de junho de 2020 e o ganho obtido na venda destes ativos estão classificados em rubrica específica na Demonstração de Resultados, conforme nota 13.

4. Consolidação

Não ocorreram alterações nas práticas adotadas para consolidação entre 31/12/2019 e 30/09/2020. As demonstrações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia, de suas controladas, relacionadas a seguir:

Empresas	Principal atividade	Sede	Participação (%) sobre o capital total		Participação (%) sobre o capital total	
			30/09/2020		31/12/2019	
			Direta	Indireta	Direta	Indireta
Sul América Companhia Nacional de Seguros - (SALIC)	Seguradora	Rio de Janeiro	72,38	27,62	74,32	25,68
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	34,40	65,60
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - (SAMI)	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
Cival Reinsurance Company Ltd.	Resseguradora (Inativa)	Ilhas Cayman	-	-	-	100,00
Sul América Santa Cruz Participações S.A. - (SANTA CRUZ)	Participação	Rio de Janeiro	-	100,00	-	100,00
Sul América Serviços e Participações S.A. - (SASP)	Participação	Rio de Janeiro	-	-	-	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. - (SULAODONTO)	Operadora de Planos de Saúde	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	-	100,00
Sul América Seguros de Automóveis E Massificados S.A. (SASAM)	Seguradora	Rio de Janeiro	-	-	-	100,00
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) (Nota 4.1)	Operadora de Planos de Saúde	Paraná	-	100,00	-	-
GNI22 SP Empreendimentos Imobiliários Ltda (GNI22) (Nota 4.1)	Participação	São Paulo	-	100,00	-	-

Notas Explicativas



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 conclusão da operação está sendo mensurada pelo valor justo e divulgada nestas informações trimestrais 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:

Ativos	Valor justo reconhecido na aquisição
Caixa e equivalentes de caixa	8.148
Aplicações financeiras	61.892
Créditos de contraprestações a receber	3.201
Outros recebíveis	82
Créditos tributários	6.313
Bens e títulos a receber	4.654
Despesas antecipadas	170
Depósitos judiciais e fiscais	14.673
Investimentos	4
Imobilizado (a)	19.875
Intangível (b)	78.641
Total dos ativos	197.653

Passivos	
Provisões técnicas	36.033
Operadoras de planos de assistência à saúde	226
Débitos de operações de assistência à saúde	2.619
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	6.448
Provisões judiciais	10.693
Tributos e contribuições diferidos (c)	30.261
Débitos diversos	4.096
Total dos passivos	94.018
Total dos ativos identificáveis líquidos ao valor justo	103.635
Ágio na aquisição	286.949
Total da contraprestação	390.584

Ativos	Valor justo reconhecido na aquisição
Circulante	2
Caixa e equivalentes de caixa	2
Outros créditos	6
Imobilizado	9.454
Total dos ativos	9.462
Passivos	
Obrigações a pagar	642
Total dos passivos	642
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\$11.524, 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\$865 em máquinas e equipamentos pela metodologia de custo de reprodução ou reposição, e comparativo direto de dados de mercado; e (iv) R\$109 em veículos pela metodologia de comparativo direto de dados de mercado.

Notas Explicativas



- (b) O montante de R\$77.482 relativos a ativos intangíveis reconhecidos na combinação de negócios é composto pelos seguintes itens:
- (i) R\$26.028 referentes a relacionamento com cliente, através da metodologia *Multi Period Excess Earnings*, com prazo de amortização estimado em 8,3 anos; (ii) R\$48.360 de marca, utilizando a metodologia de avaliação *Relief from Royalties*, com vida útil remanescente de 35,3 anos; (iii) R\$2.421 relativo a contrato vantajoso, pela metodologia de avaliação *With / Without* que será amortizado em 2 anos; e (iv) R\$673 de acordo de não competição, através da metodologia de avaliação *With / Without*, com prazo de amortização de 4,3 anos.
- (c) R\$30.261 referente ao efeito fiscal sobre os ativos identificados mencionados nas letras "(a)" e "(b)".

O ágio de R\$286.987 pago compreende a expectativa de resultados futuros a serem obtidos pela sinergia entre as operações da Paraná Clínicas e o planejamento estratégico do plano de saúde da SulAmérica. Estes valores foram reconhecidos inicialmente na data de aquisição, e 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 existente 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 13,11%, conforme PPA.

As demonstrações financeiras da Paraná Clínicas estão sendo consolidadas com um mês de defasagem (agosto/2020), não gerando impactos nos resultados divulgados do terceiro trimestre de 2020. Caso tivesse sido consolidada a partir de 01/01/2020, a receita incluída na demonstração de resultado seria de R\$140.359 com uma contribuição no lucro líquido de R\$11.673.

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

Custos de transação no valor de R\$1.731 foram reconhecidos na demonstração do resultado como despesas gerais e administrativas.

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.

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 AMÉRICA 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 MULTIMERCADO	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)
SULASEG	SULAMÉRICA ALBATROZ FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	09.411.684/0001-99	(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)

Notas Explicativas



Cotista	Fundos exclusivos	CNPJ	Legenda
SULASEG	SULAMERICA MIX 49 I FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	04.616.035/0001-00	(a)
SULASEG	SULAMERICA 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 AMERICA 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	SULAMERICA MULTICARTEIRA PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	08.702.303/0001-68	(a)
SULASEG	NBF SULAMERICA 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 AMERICA 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 AMERICA 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)
	SASA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES COM INVESTIMENTO NO EXTERIOR	08.637.022/0001-79	(a)
CIA SAÚDE	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO SULAMERICA CRÉDITO PRIVADO MULTIMERCADO	11.451.972/0001-19	(c)
SALIC	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	SULAMERICA 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	SULAMERICA TI 35 PREV FICFI MULTIMERCADO	10.896.023/0001-80	(c)
SULASEG	SULAMERICA TI PREV FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	10.383.755/0001-76	(a)
SULASEG	SULAMERICA 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	SULAMERICA IBIUNA LONG BIASED PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	29.091.970/0001-21	(a)
SULASEG	SUL AMERICA CONC FI MULTIMERCADO	28.516.239/0001-38	(a)
SULASEG	CONSTELLATION SULAMERICA 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 SULAMERICA K2 INFLAÇÃO CURTA PREV FICFI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	33.701.805/0001-11	(a)
SULASEG	PANDHORA SUL AMERICA PREV FI MULTIMERCADO	30.378.486/0001-67	(b)
SULASEG	PANDHORA SULAMERICA PREV I FI MULTIMERCADO	35.587.673/0001-74	(b)

(a) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas nas datas-bases de 30/09/2020 e 31/12/2019;

(b) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas apenas na data-base de 30/09/2020;

(c) Fundos exclusivos que fazem parte das demonstrações financeiras consolidadas apenas na data-base 31/12/2019;

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

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

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

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 31/12/2019.

Os respectivos quadros analíticos atualizados para 30/09/2020 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 30/09/2020, a SulAmérica registrou um total de receitas, brutas de impostos, de R\$14.870.389 (R\$14.037.550 em 30/09/2019), distribuídas nas seguintes linhas de negócios:

Receitas Operacionais	Período findo em 30/09/2020		Trimestre findo em 30/09/2020		Período findo em 30/09/2019		Trimestre findo em 30/09/2019	
	Receita	%	Receita	%	Receita	%	Receita	%
Saúde	13.772.065	92,62%	4.667.685	91,87%	12.944.287	92,21%	4.246.321	92,14%
Pessoas	371.928	2,50%	128.043	2,52%	393.191	2,80%	134.611	2,93%
Previdência Privada	607.198	4,08%	246.420	4,85%	547.195	3,90%	174.235	3,78%
Capitalização	3.860	0,03%	-	0,00%	37.751	0,27%	12.201	0,26%
Operações de assistência à saúde	61.090	0,41%	19.852	0,39%	50.677	0,36%	16.354	0,35%
Gestão de ativos	54.248	0,36%	18.955	0,37%	54.516	0,39%	21.412	0,46%
Outras receitas operacionais	-	0,00%	-	0,00%	9.933	0,07%	3.181	0,08%
Total	14.870.389	100,00%	5.080.955	100,00%	14.037.550	100,00%	4.608.315	100,00%

Notas Explicativas



A tabela a seguir apresenta a distribuição regional destas receitas:

Região	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020			
	Saúde	Pessoas	Capitalização	Outros
Sudeste	80,22%	63,20%	63,35%	66,84%
Sul	3,04%	19,34%	18,57%	16,16%
Nordeste	12,05%	9,09%	6,86%	11,79%
Norte	1,22%	0,95%	0,80%	1,34%
Centro Oeste	3,47%	7,42%	10,42%	3,87%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Região	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2019			
	Saúde	Pessoas	Capitalização	Outros
Sudeste	80,78%	63,57%	61,37%	65,86%
Sul	2,89%	18,67%	23,27%	18,11%
Nordeste	11,96%	9,83%	5,86%	11,21%
Norte	1,16%	2,11%	0,56%	1,50%
Centro Oeste	3,21%	5,82%	8,94%	3,32%
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 31/12/2019.

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 31/12/2019.

Análise de sensibilidade em Saúde e Pessoas

Premissas	Consolidado							
	Período findo em 30/09/2020							
	Saúde				Pessoas			
	Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro		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	(520.248)	(312.149)	(520.974)	(312.584)	(10.312)	(6.187)	(11.186)	(6.712)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(40.869)	(24.522)	(40.869)	(24.522)	(2.834)	(1.700)	(2.834)	(1.700)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(44.764)	(26.858)	(44.764)	(26.858)	(5.324)	(3.194)	(5.324)	(3.194)
Redução de 5% nos sinistros	520.248	312.149	520.974	312.584	10.312	6.187	11.186	6.712
Redução de 5% nas despesas administrativas	40.869	24.522	40.869	24.522	2.834	1.700	2.834	1.700
Redução de 5% nos custos de comercialização	44.764	26.858	44.764	26.858	5.324	3.194	5.324	3.194

Premissas	Consolidado							
	Trimestre findo em 30/09/2020							
	Saúde				Pessoas			
	Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro		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	(180.507)	(108.304)	(181.233)	(108.740)	(4.112)	(2.467)	(4.735)	(2.841)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(15.843)	(9.506)	(15.843)	(9.506)	(1.259)	(755)	(1.259)	(755)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(18.369)	(11.022)	(18.369)	(11.022)	(1.501)	(901)	(1.501)	(901)
Redução de 5% nos sinistros	180.507	108.304	181.233	108.740	4.112	2.467	4.735	2.841
Redução de 5% nas despesas administrativas	15.843	9.506	15.843	9.506	1.259	755	1.259	755
Redução de 5% nos custos de comercialização	18.369	11.022	18.369	11.022	1.501	901	1.501	901

Notas Explicativas



Consolidado								
Período findo em 30/09/2019								
Saúde								
Pessoas								
	Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro		Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro	
Premissas	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	(518.990)	(311.394)	(519.065)	(311.439)	(9.498)	(5.699)	(9.881)	(5.929)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(38.179)	(22.908)	(38.179)	(22.908)	(2.328)	(1.397)	(2.328)	(1.397)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(40.423)	(24.254)	(40.423)	(24.254)	(5.686)	(3.411)	(5.686)	(3.411)
Redução de 5% nos sinistros	518.990	311.394	519.065	311.439	9.498	5.699	9.881	5.929
Redução de 5% nas despesas administrativas	38.179	22.908	38.179	22.908	2.328	1.397	2.328	1.397
Redução de 5% nos custos de comercialização	40.423	24.254	40.423	24.254	5.686	3.411	5.686	3.411

Consolidado								
Trimestre findo em 30/09/2019								
Saúde								
Pessoas								
	Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro		Com efeito de resseguro		Sem efeito de resseguro	
Premissas	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	(179.249)	(107.549)	(179.324)	(107.594)	(3.298)	(1.979)	(3.430)	(2.058)
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(13.153)	(7.892)	(13.153)	(7.892)	(752)	(452)	(752)	(452)
Aumento de 5% nos custos de comercialização	(14.028)	(8.417)	(14.028)	(8.417)	(1.864)	(1.118)	(1.864)	(1.118)
Redução de 5% nos sinistros	179.249	107.549	179.324	107.594	3.298	1.979	3.430	2.058
Redução de 5% nas despesas administrativas	13.153	7.892	13.153	7.892	752	452	752	452
Redução de 5% nos custos de comercialização	14.028	8.417	14.028	8.417	1.864	1.118	1.864	1.118

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		
Período findo em 30/09/2020		
Premissas	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(1.695)	(1.017)
Aumento de 5% nos resgates	716	429
Aumento de 5% na sobrevivência realista	(13.503)	(8.102)
Aumento de 5% na conversão em renda	(2.744)	(1.647)
Aumento de 5% no cancelamento	321	192
Redução de 5% nas despesas administrativas	1.695	1.017
Redução de 5% nos resgates	(759)	(456)
Redução de 5% na sobrevivência realista	13.102	7.861
Redução de 5% na conversão em renda	2.744	1.646
Redução de 5% no cancelamento	(335)	(201)

Consolidado		
Período findo em 30/09/2019		
Premissas	Resultado antes dos impostos	Resultado após impostos e impacto no PL
Aumento de 5% nas despesas administrativas	(1.669)	(1.002)
Aumento de 5% nos resgates	1.171	702
Aumento de 5% na sobrevivência realista	(11.400)	(6.840)
Aumento de 5% na conversão em renda	(2.311)	(1.387)
Aumento de 5% no cancelamento	375	225
Redução de 5% nas despesas administrativas	1.669	1.001
Redução de 5% nos resgates	(1.214)	(729)
Redução de 5% na sobrevivência realista	10.850	6.510
Redução de 5% na conversão em renda	2.311	1.386
Redução de 5% no cancelamento	(393)	(236)

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 31/12/2019.

Notas Explicativas



A tabela a seguir demonstra a distribuição dos investimentos por indexador em 30/09/2020 e 31/12/2019:

Alocação dos investimentos por indexador (a)

Indexador	30/09/2020		31/12/2019	
		%		%
SELIC/CDI	8.502.554	72,58%	9.108.774	77,93%
IGPM	1.473.166	12,57%	1.309.344	11,20%
IPCA	384.900	3,29%	575.822	4,93%
Pré-Fixado	1.160.581	9,91%	531.468	4,55%
Ações	190.765	1,63%	155.137	1,33%
Outros (b)	3.278	0,03%	7.525	0,06%
Total	11.715.244	100,00%	11.688.070	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\$7,0 bilhões (R\$6,6 bilhões em 31/12/2019) 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 30/09/2020 e 31/12/2019, é composta, basicamente, por fundos de investimento multimercado e imobiliário, que incluem títulos de renda fixa, renda variável e exposição cambial.

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 31/12/2019.

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.

Companhia									
30/09/2020									
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	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho (perda)	Valor contábil
Instrumentos financeiros									
Aplicações financeiras	856.566	-	-	106.958	72.782	1.036.306	1.034.919	(1.387)	1.034.919
Valor justo por meio do resultado	856.566	-	-	-	-	856.566	856.566	-	856.566
Disponível para venda	-	-	-	106.958	72.782	179.740	178.353	(1.387)	178.353
Empréstimos e financiamentos (b)	-	847.950	701.091	784.164	-	2.333.205	-	-	2.188.439
Empréstimos e financiamentos	-	847.950	701.091	784.164	-	2.333.205	-	-	2.188.439

Companhia									
31/12/2019									
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	Valor de curva / custo	Valor de mercado	Ganho (perda)	Valor contábil
Instrumentos financeiros									
Aplicações financeiras	5.193	21.532	-	-	80.203	106.928	106.926	(2)	106.926
Valor justo por meio do resultado	5.193	21.532	-	-	80.203	106.928	106.926	(2)	106.926
Empréstimos e financiamentos (b)	-	228.088	664.371	1.119.125	-	2.011.584	-	-	1.749.054
Empréstimos e financiamentos	-	228.088	664.371	1.119.125	-	2.011.584	-	-	1.749.054

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.

Consolidado										
30/09/2020										
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 (perda)	Outras
Instrumentos financeiros										
Equivalentes de caixa	-	440.363	-	-	-	-	440.363	440.363	-	-
Aplicações financeiras	916.025	1.887.613	1.071.090	4.457.074	1.878.190	1.151.319	11.361.311	11.697.827	336.516	-
Valor justo por meio do resultado	916.025	352.992	90.467	1.611.808	743.787	-	3.715.079	3.701.556	(13.523)	-
Disponível para venda	-	1.136.505	980.623	2.845.135	1.134.403	16.111	6.112.777	6.040.928	(71.849)	-
Manido até o vencimento	-	398.116	-	131	-	1.135.208	1.533.455	1.955.343	421.888	-
Prêmios a receber (a)	-	413.543	-	-	-	-	413.543	-	-	-
Contraprestações a receber (a)	-	311.160	-	-	-	-	311.160	-	-	-
Empréstimos e financiamentos (b)	-	847.950	701.091	784.164	-	-	2.333.205	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	847.950	701.091	784.164	-	-	2.333.205	-	-	-
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	23.072	19.608	8.716	-	-	51.396	-	-	-
Provisões de capitalização	-	1.171	-	-	-	-	-	-	-	-
Saúde administrada	280.065	2.991	-	-	-	-	-	-	-	-
Seguros e resseguros	-	4.386.817	137.376	314.997	370.374	466.098	-	-	-	-
Provisões técnicas										
Ativos de resseguros	-	31.387	278	1.482	1.665	633	-	-	-	-
Passivos de seguros e previdência (c)	-	4.418.204	137.654	316.479	372.039	466.731	-	-	-	-

Notas Explicativas



Consolidado 31/12/2019											
	Sem vencimento	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 (perda)	Outras	Valor contábil	
Descrição	Até 01 ano										
Instrumentos financeiros											
Equivalentes de caixa	-	292.563	-	-	-	292.563	292.563	-	-	292.563	
Aplicações financeiras	971.944	1.139.223	2.405.406	4.111.139	1.627.154	1.074.193	11.329.059	11.797.701	468.642	-	11.396.606
Valor justo por meio do resultado	971.944	78.860	283.527	971.837	343.993	75	2.650.236	2.654.637	4.401	-	2.654.637
Disponível para venda	-	1.060.363	1.784.590	3.131.186	1.283.161	41.999	7.301.299	7.364.445	63.146	-	7.364.445
Mantido até o vencimento	-	-	337.289	8.116	-	1.032.119	1.377.524	1.778.619	401.095	-	1.377.524
Prêmios a receber (a)	-	1.154.651	-	-	-	-	1.154.651	-	-	-	1.154.651
Capitalização (a)	-	1.126	-	-	-	-	1.126	-	-	-	1.126
Contraprestações a receber (a)	-	303.876	-	-	-	-	303.876	-	-	-	303.876
Empréstimos e financiamentos (b)	-	228.088	-	-	-	-	228.088	-	-	-	1.750.352
Empréstimos e financiamentos	-	228.088	-	-	-	-	228.088	-	-	-	1.750.352
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	32.831	8.437	14.599	-	-	55.867	-	-	-	55.867
Provisões de capitalização	-	695.339	-	-	-	-	-	-	-	-	695.339
Saúde administrada	2.695	304.849	-	-	-	-	-	-	-	-	307.544
Seguros e resseguros	-	6.106.064	122.788	320.503	387.469	485.744	-	-	-	216.334	7.638.902
Provisões técnicas											
Ativos de resseguros	-	20.863	790	1.867	1.892	884	-	-	-	12	26.308
Passivos de seguros e previdência (c)	-	6.126.927	123.578	322.370	389.361	486.628	-	-	-	216.346	7.665.210

(a) Considera o prêmio, a capitalização 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\$238.364 de outras provisões técnicas em 30/09/2020 (R\$216.334 em 31/12/2019).

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 30/09/2020 o montante de R\$6,0 bilhões (R\$6,5 bilhões em 31/12/2019) 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 31/12/2019					
30/09/2020					
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário remoto
Ativo (a)	-	7.365	14.731	-	1.272
Passivo (b)	-	(16.028)	(32.056)	-	(20.860)
Total	-	(8.663)	(17.325)	-	(19.588)

Consolidado 31/12/2019					
30/09/2020					
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário remoto
Ativo (a)	-	45.405	90.809	-	59.567
Passivo (b)	-	(16.028)	(32.056)	-	(20.860)
Total	-	29.377	58.753	-	38.707

(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 31/12/2019					
30/09/2020					
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário remoto
Ativo (a)	-	(7.365)	(14.731)	-	(1.272)
Passivo (b)	-	16.028	32.056	-	20.860
Total	-	8.663	17.325	-	19.588

Consolidado 31/12/2019					
30/09/2020					
	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto	Cenário provável	Cenário remoto
Ativo (a)	-	(45.405)	(90.809)	-	(59.567)
Passivo (b)	-	16.028	32.056	-	20.860
Total	-	(29.377)	(58.753)	-	(38.707)

(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 31/12/2019.

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 PGBL e VGBL. Em 30/09/2020, 89,80% (87,78% em 31/12/2019) estão alocados em títulos do governo (risco soberano) ou em ativos da menor categoria de risco possível (classe AAA da tabela), segundo melhores práticas de mercado.

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Títulos de renda fixa - públicos	9.486.213	9.176.257
Risco Soberano	9.486.213	9.176.257
Títulos de renda fixa - privados (a)	1.333.894	1.540.970
AAA	1.033.623	1.083.494
AA+ até AA-	300.271	457.476
Outros	895.137	970.843
Fundos de investimentos não exclusivos (b)	896.011	971.740
Outros	(874)	(897)
Total	11.715.244	11.688.070

(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 31/12/2019.

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	
	30/09/2020	31/12/2019
Pessoas	35.430	17.890
Saúde	12.994	3.920
Outros	8.067	13.586
Total	56.491	35.396

Classe	Categoria de risco	Consolidado			
		30/09/2020		31/12/2019	
		Exposição	%	Exposição	%
Local	Level 1	26.526	46,96%	11.232	31,73%
Local	Level 2	23.873	42,26%	16.568	46,81%
Local	Level 3	2.278	4,03%	182	0,51%
Admitida	Level 1	3.740	6,62%	4.369	12,33%
Admitida	Level 2	74	0,13%	2.951	8,34%
Eventual	Level 2	-	0,00%	94	0,28%
Total		56.491	100%	35.396	100%

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 sediada 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.

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 31/12/2019.

Notas Explicativas



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 31/12/2019.

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 31/12/2019.

6. Instrumentos financeiros derivativos

6.1. Hedge

A metodologia utilizada na aplicação e uso do hedge 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 31/12/2019.

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	Consolidado					
		Valor de referência (notional)		Valor justo		Valor a pagar/pago	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contratos futuros							
Compromisso de compra							
Taxa de juros em reais	2023	-	9.100	-	7.426	-	18
Moeda estrangeira	2020	76.028	54.303	76.028	54.303	112	370

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

		Consolidado							
Descrição	Vencimento	Valor de referência (notional)			Valor justo	Valor a receber/recebido		Valor a pagar/pago	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contratos futuros									
Compromisso de compra									
Taxa de juros em reais	2020/2029	2.173.700	12.837.400	1.974.269	11.566.121	-	2.481	5.284	7.678
Moeda estrangeira	2020	213.161	-	213.161	-	47	-	220	-
Índices	2020/2028	220.528	1.065.139	293.921	1.061.967	371	70	-	1.498
Compromisso de venda									
Taxa de juros em reais	2020/2029	1.903.900	11.173.200	1.745.449	10.028.074	5.670	-	-	-
Moeda estrangeira	2020	676	60.337	676	60.337	-	411	-	-
Índices	2020/2024	61.102	452.939	67.645	409.796	-	467	243	1.341

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	Vencimento	Quantidade	Consolidado
			30/09/2020
LFT	Setembro/2021	800	8.560
LFT	Março/2026	150	1.593
Total		950	10.153

Notas Explicativas



Ativo	Consolidado 31/12/2019		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Setembro/2021	800	8.366
LFT	Março/2024	5	52
LFT	Setembro/2024	90	939
Total		895	9.357

LFT: Letras Financeiras do Tesouro

Margens dadas em garantia PGBL e VGBL

Ativo	Consolidado 30/09/2020		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Março/2021	1.619	17.332
LFT	Setembro/2021	80	856
LFT	Março/2022	300	3.208
LFT	Setembro/2022	41	438
LFT	Março/2023	1.070	11.427
LFT	Setembro/2023	1.905	20.329
LFT	Março/2024	1.842	19.641
LFT	Setembro/2024	525	5.593
LFT	Março/2025	3.233	34.410
LFT	Setembro/2025	2.585	27.485
LFT	Março/2026	430	4.567
LTN	Julho/2022	40	37
NTN-B	Agosto/2022	515	1.895
NTN-B	Maio/2023	333	1.266
NTN-B	Agosto/2050	615	2.480
Total		15.133	150.964

Ativo	Consolidado 31/12/2019		
	Vencimento	Quantidade	Valor
LFT	Março/2020	2.290	23.974
LFT	Setembro/2020	203	2.124
LFT	Março/2021	1.472	15.400
LFT	Setembro/2021	80	837
LFT	Março/2022	300	3.136
LFT	Setembro/2022	41	428
LFT	Março/2023	1.900	19.848
LFT	Setembro/2023	4.274	44.628
LFT	Março/2024	1.742	18.182
LFT	Setembro/2024	50	522
LFT	Março/2025	250	2.607
LFT	Setembro/2025	320	3.335
LFT	Março/2026	90	938
LTN	Julho/2020	33.890	33.095
LTN	Julho/2022	500	430
LTN	Julho/2023	2.500	1.995
NTN-B	Maio/2023	1.500	5.523
NTN-B	Maio/2045	100	440
NTN-B	Agosto/2022	515	1.888
NTN-B	Agosto/2024	5.300	20.179
NTN-B	Agosto/2026	140	546
NTN-B	Agosto/2050	375	1.716
Total		57.832	201.771

LFT: Letras Financeiras do Tesouro

LTN: Letras do Tesouro Nacional; 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 31/12/2019.

Sensibilização dos instrumentos derivativos com finalidade de hedge

Operação	Risco	Derivativo	Objeto	Consolidado 30/09/2020		
				Ganho ou (perda)		
				Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Futuro dólar	Queda do dólar	Líquido comprado em dólar	Dólar Futuro na B3	-	(19.007)	(38.014)
Contas a pagar	Alta do dólar	-	Contas a pagar	-	19.007	38.014
Efeito líquido no resultado				-	-	-

Notas Explicativas



				Consolidado		
				31/12/2019		
				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	-	(13.576)	(27.152)
Contas a pagar	Alta do dólar	-	Contas a pagar	-	13.576	27.152
Efeito líquido no resultado				-	-	-

				Consolidado		
				31/12/2019		
				Ganho ou (perda)		
Operação	Risco	Derivativo	Objeto	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Futuro DI	Queda do CDI	Líquido comprado em taxa de juros	DI Futuro na B3	-	(378)	(782)
Letra Financeira Pré	Alta do CDI	-	Posição à vista	-	411	852
Efeito líquido no resultado				-	33	70

7. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas bancárias	230	9.030	41.626	54.185
Equivalentes de caixa (a)	-	-	1.320.696	690.794
Total	230	9.030	1.362.322	744.979

(a) São considerados "equivalentes de caixa", as operações compromissadas de um dia com lastro em títulos de renda fixa – públicos e com liquidez diária. Essas aplicações possuem rentabilidade próxima a 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				
	30/09/2020				
	Valor justo por meio do resultado		Disponível para venda		Taxa média de juros
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil	
Títulos de renda fixa - públicos	-	-	179.740	178.353	
Letras financeiras do tesouro	-	-	179.740	178.353	SELIC
Cotas de fundos de investimentos	856.566	856.566	-	-	
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	856.566	856.566	-	-	
Subtotal	856.566	856.566	179.740	178.353	
Percentual total - contábil		82,77%		17,23%	
Total					1.034.919
Circulante					1.034.919

Descrição	Companhia			
	31/12/2019			
	Valor justo por meio do resultado		Taxa média de juros	Total
	Valor avaliado pela curva	Valor de mercado / contábil		
Cotas de fundos de investimentos	106.928	106.926		106.926
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos (a)	5.275	5.275		5.275
Cotas de fundos de investimentos exclusivos	101.653	101.651		101.651
Letras financeiras do tesouro	80.203	80.201	SELIC	80.201
Operações compromissadas	21.532	21.532	SELIC	21.532
Outros	(82)	(82)		(82)
Subtotal	106.928	106.926		106.926
Percentual total - contábil		100,00%		100,00%
Total				106.926
Circulante				106.926

(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 30/09/2020							
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	1.643.276	1.582.000	1.351.692	1.282.265	-	-	2.864.265
Debêntures	-	-	43.548	42.609	-	-	42.609
Pós-fixado CDI +	-	-	182.181	176.381	-	-	462.720
Pós-fixado CDI %	295.488	286.339	-	-	-	-	108,08% CDI
Pós-fixado IPCA	6.124	6.381	-	-	-	-	IPCA + 5,89% a.a.
Letras financeiras	1.331.172	1.278.806	1.120.134	1.057.456	-	-	113,24% CDI
Notas promissórias	10.492	10.474	5.829	5.819	-	-	106,00% CDI
Títulos de renda fixa - públicos	6.259.206	6.235.797	4.761.085	4.758.663	1.533.455	1.955.343	12.527.915
Letras financeiras do tesouro	5.201.182	5.174.655	3.295.103	3.273.471	-	-	SELIC
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	-	-	-
Pré-fixado	425.072	424.388	1.007.689	1.007.413	-	-	3,75% a.a.
Títulos da dívida agrária	17.232	18.251	-	-	-	-	TR + 10,61% a.a.
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	-	-	-
Série F - Pré-fixado	42	45	153.703	153.168	-	-	4,38% a.a.
Série B - Pós-fixado IPCA	603.412	605.815	304.590	324.611	60.289	68.480	IPCA + 2,54% a.a.
Série C - Pós-fixado IGP-M	12.266	12.643	-	-	1.473.166	1.886.863	IGPM + 7,86% a.a.
Títulos de renda variável	601.784	601.784	-	-	-	-	601.784
Ações	601.784	601.784	-	-	-	-	601.848
Redução ao valor recuperável	-	-	-	(64)	-	-	(64)
Cotas de fundos de investimentos	1.381.390	1.381.390	-	-	-	-	1.381.390
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa, participações e multimercados	1.201.640	1.201.640	-	-	-	-	1.201.640
Cotas de fundos de investimentos em ações	179.750	179.750	-	-	-	-	179.750
Subtotal	9.885.656	9.800.971	6.112.777	6.040.928	1.533.455	1.955.343	17.375.354
Percentual total - contábil	-	56,41%	-	34,77%	8,82%	-	100,00%
Outras aplicações	-	-	-	-	-	-	4.625
Total	-	-	-	-	-	-	17.379.979
Circulante	-	-	-	-	-	-	16.276.380
Não circulante	-	-	-	-	-	-	1.103.599

Consolidado 31/12/2019							
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	2.090.946	2.102.607	1.457.203	1.462.866	-	-	3.565.473
Debêntures	-	-	-	-	-	-	-
Pós-fixado CDI	425.829	422.392	202.651	201.008	-	-	623.400
Pós-fixado IPCA	19.088	19.696	-	-	-	-	19.696
Letras financeiras	1.633.509	1.647.993	1.248.861	1.256.165	-	-	2.904.158
Notas promissórias	12.520	12.526	5.691	5.693	-	-	18.219
Títulos de renda fixa - públicos	5.115.861	5.163.288	5.844.096	5.901.579	1.400.276	1.804.026	12.465.143
Letras financeiras do tesouro	3.140.081	3.143.853	4.862.855	4.862.946	-	-	8.006.799
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	-	-	-
Pré-fixado	402.714	403.916	291.217	301.612	-	-	705.528
Títulos da dívida agrária	21.695	23.013	-	-	-	-	23.013
Notas do tesouro nacional	-	-	-	-	-	-	-
Série F - Pré-fixado	44	46	215.282	229.856	-	-	229.902
Série B - Pós-fixado IPCA	1.540.588	1.581.282	474.742	507.165	90.932	112.615	2.179.379
Série C - Pós-fixado IGP-M	10.739	11.178	-	-	1.309.344	1.691.411	1.320.522
Títulos de renda variável	440.224	440.224	-	-	-	-	440.224
Ações	440.224	440.224	-	74	-	-	440.298
Redução ao valor recuperável	-	-	-	(74)	-	-	(74)
Cotas de fundos de investimentos	1.102.629	1.102.629	-	-	-	-	1.102.629
Cotas de fundos de investimentos em renda fixa, participações e multimercados	1.015.298	1.015.298	-	-	-	-	1.015.298
Cotas de fundos de investimentos em ações	87.331	87.331	-	-	-	-	87.331
Subtotal	8.749.660	8.808.748	7.301.299	7.364.445	1.400.276	1.804.026	17.573.469
Percentual total - contábil	-	50,13%	-	41,91%	7,96%	-	100,00%
Outras aplicações	-	-	-	-	-	-	2.660
Total	-	-	-	-	-	-	17.576.129
Circulante	-	-	-	-	-	-	16.225.130
Não circulante	-	-	-	-	-	-	1.350.999

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	Total
Saldo em 01/01/2019	157.151	157.151
Aplicações líquidas de resgate	(68.260)	(68.260)
Resultado financeiro	18.119	18.119
Outros recebimentos e (pagamentos) líquidos	(84)	(84)
Saldo em 31/12/2019	106.926	106.926

Notas Explicativas



	Companhia		
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Total
Saldo em 31/12/2019	106.926	-	106.926
Aplicações líquidas de resgate	746.615	176.941	923.556
Resultado financeiro	3.025	2.800	5.825
Ajuste no patrimônio líquido	-	(1.388)	(1.388)
Saldo em 30/09/2020	856.566	178.353	1.034.919

	Consolidado			
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantido até o vencimento	Total
Saldo em 01/01/2019	8.394.236	6.543.354	1.292.404	16.229.994
Aquisição do saldo da Prodent	6.277	-	-	6.277
Aplicações líquidas de resgate	(370.148)	351.216	(70.970)	(89.902)
Resultado financeiro	741.730	461.754	178.842	1.382.326
Outros recebimentos e (pagamentos) líquidos	36.653	-	-	36.653
Ajuste no patrimônio líquido	-	8.121	-	8.121
Saldo em 31/12/2019	8.808.748	7.364.445	1.400.276	17.573.469

	Consolidado			
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantido até o vencimento	Total
Saldo em 31/12/2019	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)	1.104.229	370.634	(120.385)	1.354.478
Resultado financeiro	(90.832)	182.809	262.873	354.850
Ajuste no patrimônio líquido (b)	-	(121.296)	-	(121.296)
Operações descontinuadas (c)	(83.066)	(1.755.664)	(9.309)	(1.848.039)
Saldo em 30/09/2020	9.800.971	6.040.928	1.533.455	17.375.354

- (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.

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 31/12/2019.

As tabelas a seguir apresentam o cálculo do ganho ou perda esperada em um dia, no resultado e no patrimônio líquido.

	Companhia	
	30/09/2020	31/12/2019
Fatores de risco	VaR 95%	VaR 95%
Outros	10	11
Total	10	11

	Consolidado			
	30/09/2020		31/12/2019	
Fatores de risco	VaR 95%	DV01=0,01%	VaR 95%	DV01=0,01%
Juros nominal	2.320	137	476	(16)
Juros real	910	67	885	114
Renda variável	3.015	1.422	1.620	1.188
Câmbio	1.064	534	430	412
Outros	103	(1)	48	-
Efeito da diversificação	(2.196)	-	(1.689)	-
Total	5.216	2.159	1.770	1.698

Os ativos referenciados às taxas do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e da SELIC não apresentam variação, uma vez que sua *effective duration* é de apenas 1 dia útil. Em relação ao VaR, tais ativos não apresentaram resultados materiais devido a sua baixa volatilidade (inferior a R\$1).

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

Em setembro/2020, foi observado um aumento na volatilidade dos preços das Letras Financeiras do Tesouro (LFT) em função da baixa demanda por esses ativos, afetando a liquidez desses papéis e, consequentemente, seu valor de mercado. Estes ativos não possuem Risco de Mercado por serem pós-fixados e também não possuem Risco de Crédito por serem emitidos pelo Tesouro Nacional (Risco Soberano).

Notas Explicativas



8.4. Critérios adotados na determinação dos valores de mercado

Os ativos mantidos em carteira ou nos fundos de investimentos exclusivos são avaliados a valor de mercado, utilizando-se preços negociados em mercados ativos e índices divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA) e pela B3, exceto para os títulos classificados como mantidos até o vencimento, que são atualizados pelos indexadores e taxas pactuadas por ocasião de suas aquisições.

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).

(iii) **Nível 3:**

Premissas que não são baseadas em dados observáveis de mercado (informações não observáveis e 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.

- **Instrumentos financeiros derivativos**

Calculados com base nas cotações e taxas divulgadas pela B3.

Nível 2

- **Certificados de Depósito Bancário (CDB) e Letras Financeiras (LF)**

Calculados de acordo com suas características de resgate: (i) CDB com cláusula de resgate antecipado a taxa determinada: calculados com base na taxa contratada na operação; (ii) CDB 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 CDB e 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.

- **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 30/09/2020 e 31/12/2019:

Descrição	Companhia 30/09/2020		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	-	856.566	856.566
Disponível para venda	178.353	-	178.353
Total	178.353	856.566	1.034.919
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	2.153.818	2.153.818
Total	-	2.153.818	2.153.818

Descrição	Companhia 31/12/2019		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	101.733	5.193	106.926
Total	101.733	5.193	106.926
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	1.757.765	1.757.765
Total	-	1.757.765	1.757.765

Descrição	Consolidado 30/09/2020		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Equivalentes de caixa	-	1.320.696	1.320.696
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	6.837.581	2.963.390	9.800.971
Disponível para venda	4.758.663	1.282.265	6.040.928
Mantido até o vencimento	1.955.343	-	1.955.343
Total	13.551.587	5.566.351	19.117.938
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	2.155.229	2.155.229
Total	-	2.155.229	2.155.229

Descrição	Consolidado 31/12/2019		
	Nível 1	Nível 2	Total
Ativos financeiros			
Equivalentes de caixa	-	690.794	690.794
Aplicações financeiras			
Valor justo por meio do resultado	5.603.512	3.205.236	8.808.748
Disponível para venda	5.901.579	1.462.866	7.364.445
Mantido até o vencimento	1.804.026	-	1.804.026
Total	13.309.117	5.358.896	18.668.013
Passivos financeiros			
Empréstimos e financiamentos	-	1.759.063	1.759.063
Total	-	1.759.063	1.759.063

9. Recebíveis

Em 30/09/2020, o saldo de recebíveis da Companhia de R\$265.347 (R\$192.423 em 31/12/2019), 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 30/09/2020 e 31/12/2019 apresentados nas demonstrações financeiras consolidadas:

Descrição	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Seguro		2.482.682	3.010.179
Prêmios a receber	9.1.1	697.032	1.566.530
Operações com seguradoras		595	6.437
Outros créditos operacionais	9.1.2	1.785.055	1.437.212
Previdência		1.967	5.898
Capitalização	19.1	-	1.149
Contraprestações a receber - administradora de planos	9.2	329.680	340.900
Outros		190.308	237.299
Total		3.004.637	3.595.425
Circulante		1.462.868	2.287.210
Não Circulante		1.541.769	1.308.215

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 30/09/2020 cerca de 90% (31% em 31/12/2019) dos prêmios a receber da SulAmérica. O aumento na representatividade do segmento de saúde foi ocasionado pela classificação dos saldos da carteira de automóveis como ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada, e posterior baixa pela venda, conforme mencionado na nota 13.

	Consolidado		
	Prêmios	Redução ao valor recuperável	Total
Saldo em 01/01/2019	1.877.496	(433.837)	1.443.659
Aquisição do saldo da Prodent	18.338	(11.022)	7.316
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamentos / constituição	22.283.997	(171.123)	22.112.874
RVNE	(834)	-	(834)
Recebimentos / reversão	(22.080.812)	84.327	(21.996.485)
Saldo em 31/12/2019	2.098.185	(531.655)	1.566.530
Circulante			1.566.489
Não circulante			41

	Consolidado		
	Prêmios	Redução ao valor recuperável	Total
Saldo em 31/12/2019	2.098.185	(531.655)	1.566.530
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	5.862	(2.990)	2.872
Prêmios emitidos, líquidos de cancelamentos / constituição	16.181.843	(136.348)	16.045.495
RVNE	(15.344)	-	(15.344)
Recebimentos/ reversão	(15.977.427)	67.423	(15.910.004)
Operações descontinuadas (a)	(999.536)	7.019	(992.517)
Saldo em 30/09/2020	1.293.583	(596.551)	697.032
Circulante			696.806
Não circulante			226

- (a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13; e
(b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

Prêmios a receber por vencimento

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

	Consolidado	
Descrição	30/09/2020	31/12/2019
A vencer		
A vencer entre 1 e 30 dias	263.241	451.206
A vencer entre 31 e 60 dias	3.721	183.317
A vencer entre 61 e 180 dias	9.046	431.022
A vencer entre 181 e 365 dias	143.954	96.710
A vencer acima de 365 dias	239	97
Total	420.201	1.162.352
Redução ao valor recuperável	(6.658)	(7.701)
Total a vencer	413.543	1.154.651
Vencidos		
Vencidos entre 1 e 30 dias	144.163	247.369
Vencidos entre 31 e 60 dias	22.512	39.480
Vencidos entre 61 e 180 dias	66.762	76.784
Vencidos entre 181 e 365 dias	81.771	88.033
Vencidos acima de 365 dias	558.174	484.167
Total	873.382	935.833
Redução ao valor recuperável	(589.893)	(523.954)
Total vencidos	283.489	411.879
Total de prêmios a receber	1.293.583	2.098.185
Total de redução ao valor recuperável (a)	(596.551)	(531.655)
Total (b)	697.032	1.566.530

- (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; e
(b) A variação refere-se basicamente a alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

Notas Explicativas



9.1.2. Outros créditos operacionais

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Valores a receber do FCVS - SFH (9.1.2.1)		
Principal	1.678.524	1.540.206
Redução do valor recuperável	(203.212)	(197.180)
Recursos bloqueados (a)	61.422	51.058
Outros (b)	248.321	43.128
Total	1.785.055	1.437.212
Circulante	285.234	170.634
Não Circulante	1.499.821	1.266.578

- (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), administrados pelo regulador e registrados como adiantamento até que o regulador autorize a baixa do passivo registrado na PSL (nota 21.1). O incremento no saldo de setembro/20 comparado ao período anterior pode ser explicado basicamente pelos adiantamentos feitos pela Companhia a parte de nossos prestadores de saúde, visando minimizar os impactos enfrentado com redução de frequência na utilização de serviços, conforme informado na nota 1.4. Os valores destes adiantamentos incluídos no saldo de setembro/20 montam R\$210,5 milhões.

9.1.2.1 Valores a receber do FCVS – SFH

Consolidado	
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 01/01/2019	1.152.358
Adições	404.494
Baixas	(16.646)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2019	1.540.206
Saldo da Redução ao valor recuperável em 31/12/2019	(197.180)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 31/12/2019	1.343.026
Circulante	78.859
Não Circulante	1.264.167
Consolidado	
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 31/12/2019	1.540.206
Adições	245.909
Baixas	(107.591)
Saldo dos valores a receber FCVS-SFH em 30/09/2020	1.678.524
Saldo da Redução ao valor recuperável em 30/09/2020	(203.212)
Saldo final líquido da redução ao valor recuperável em 30/09/2020	1.475.312
Circulante	34.144
Não Circulante	1.441.168

Em 30/09/2020 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 30/09/2020, o montante total garantido por meio de seguro garantia é de R\$1.058.214 (R\$955.555 em 31/12/2019). 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 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, cabe 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.

Notas Explicativas



9.2. Contraprestações a receber – planos de saúde administrados

Planos de saúde administrados são a modalidade em que a SulAmérica administra as despesas médicos 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	
	30/09/2020	31/12/2019
A vencer		
A vencer entre 1 e 30 dias	297.755	303.876
A vencer entre 31 e 60 dias	13.405	-
Total a vencer	311.160	303.876
Vencidos		
Vencidos entre 1 e 30 dias	18.417	26.492
Vencidos entre 31 e 60 dias	84	6.870
Vencidos entre 61 e 180 dias	321	5.423
Vencidos entre 181 e 365 dias	545	1.683
Vencidos acima de 365 dias	3.138	1.114
Total	22.505	41.582
Redução ao valor recuperável	(3.985)	(4.558)
Total vencidos	18.520	37.024
Total de prêmios a receber	333.665	345.458
Total de redução ao valor recuperável (a)	(3.985)	(4.558)
Total	329.680	340.900

(a) A redução ao valor recuperável é calculada com base nas contraprestações vencidas há mais de 60 dias, líquidas de valores em negociações.

10. Tributos

10.1. Créditos tributários e previdenciários

Descrição	Nota	Companhia		Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Impostos a compensar / recuperar	10.1.1	128.049	146.961	229.404	273.302
Créditos tributários	10.1.2	681	10.459	1.355.549	1.270.110
Débitos tributários	10.1.2	(3)	(2)	(178.970)	(243.538)
Total		128.727	157.418	1.405.983	1.299.874
Circulante		13.828	73.063	67.646	154.787
Não Circulante		114.899	84.355	1.338.337	1.145.087

10.1.1. Tributos a compensar / recuperar

Descrição	Companhia				
	Saldo em 01/01/2019	Adições	Atualização monetária	Baixas / compensações	Saldo em 31/12/2019
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	147.523	57.590	6.724	(66.764)	145.073
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	1.850	-	-	1.850
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	-	11	-	(11)	-
Programa de Integração Social - PIS	-	2	-	(2)	-
Outros	38	-	-	-	38
Total	147.561	59.453	6.724	(66.777)	146.961
Circulante					73.063
Não circulante					73.898

Descrição	Companhia				
	Saldo em 31/12/2019	Adições	Atualização monetária	Baixas / compensações	Saldo em 30/09/2020
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	145.073	4.057	3.044	(26.035)	126.139
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	4.061	3.104	(26.077)	128.049
Circulante					13.828
Não circulante					114.221

Notas Explicativas



Consolidado						
Descrição	Saldo em 01/01/2019	Aquisição do saldo da Prodent	Adições	Atualizações monetárias	Baixas / compensações	Saldo em 31/12/2019
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	224.062	1.136	133.810	11.675	(173.162)	197.521
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	34.238	302	18.028	3.679	(13.211)	43.036
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	30.972	8	9.377	964	(38.268)	3.053
Programa de Integração Social - PIS	4.726	2	1.450	215	(4.109)	2.284
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	25.898	-	313	1.330	(443)	27.098
Outros	272	-	107	-	(69)	310
Total	320.168	1.448	163.085	17.863	(229.262)	273.302
Circulante						154.787
Não circulante						118.515

Consolidado						
Descrição	Saldo em 31/12/2019	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	Adições	Atualização monetária	Operações Baixas / descontinuidades compensações (a)	Saldo em 30/09/2020
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	197.521	4.604	30.596	4.736	(56.743)	180.537
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	43.036	1.639	5.043	1.095	(31.573)	19.170
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	3.053	64	3.333	978	(4.308)	3.033
Programa de Integração Social - PIS	2.284	6	516	24	(580)	2.232
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	27.098	-	97	968	(4.025)	24.138
Outros	310	-	162	-	(178)	294
Total	273.302	6.313	39.747	7.801	(97.407)	229.404
Circulante						67.646
Não circulante						161.758

(a) Alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13; e
(b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

10.1.2. Movimentação de créditos e débitos tributários

Companhia				
Descrição	Saldo em 01/01/2019	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 31/12/2019
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	53	156	-	209
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	9.935	315	-	10.250
Total dos créditos tributários	9.988	471	-	10.459
Outros	-	(2)	-	(2)
Total dos débitos tributários	-	(2)	-	(2)

Companhia				
Descrição	Saldo em 31/12/2019	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 30/09/2020
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	-	472	-	472
Total dos créditos tributários	10.459	67.190	(76.968)	681
Outros	(2)	(1)	-	(3)
Total dos débitos tributários	(2)	(1)	-	(3)

Consolidado					
Descrição	Saldo em 01/01/2019	Aquisição do saldo da Prodent	Constituição	Realização / reversão	Saldo em 31/12/2019
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	718.034	800	45.864	(38.007)	726.691
Redução ao valor recuperável de créditos	125.735	1.633	61.101	(17.837)	170.632
Provisões	66.800	86	24.982	(26.960)	64.908
Reversão de reserva	34.376	-	-	-	34.376
Participações nos lucros	15.179	-	6.824	(13.057)	8.946
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	12.737	-	2.971	(227)	15.481
Perda com ajuste a valor de mercado	22	-	16	(1)	37
Outros	5.430	-	26.348	(1.913)	29.865
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	978.313	2.519	168.106	(98.002)	1.050.936
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	47.628	-	543	(11.796)	36.375
PIS e COFINS sobre reservas técnicas	168.540	-	25.793	(11.534)	182.799
Total dos créditos tributários	1.194.481	2.519	194.442	(121.332)	1.270.110
Atualizações de depósitos judiciais	(320.879)	(9)	(17.055)	165.300	(172.643)
Ganho com ajuste a valor de mercado	(27.095)	-	(17.293)	13.335	(31.053)
Outros	(19.333)	(14.278)	(6.255)	24	(39.842)
Total dos débitos tributários	(367.307)	(14.287)	(40.603)	178.659	(243.538)

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado				
	Saldo em 31/12/2019	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (b)	Constituição	Realização / reversão	Operações descontinuadas (a)
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	726.691	-	41.793	(39.275)	(5.817)
Redução ao valor recuperável de créditos	170.632	-	55.849	(49.393)	(2.296)
Provisões	64.908	-	17.691	(33.442)	(2.220)
Reversão de reserva	34.376	-	-	-	-
Participações nos lucros	8.946	-	21.042	(7.773)	(4.306)
Perda atuarial com plano de pensão de benefício definido	15.481	-	510	(510)	-
Perda com ajuste a valor de mercado	37	-	36.116	(4.113)	-
Outros	29.865	-	18.652	(654)	-
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias	1.050.936	-	191.653	(135.160)	(14.639)
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social	36.375	-	128.315	(79.604)	-
PIS e COFINS sobre reservas técnicas	182.799	-	47.585	(32.661)	(20.050)
Total dos créditos tributários	1.270.110	-	367.553	(247.425)	(34.689)
Atualizações de depósitos judiciais	(172.643)	-	(5.926)	76.683	-
Ganho com ajuste a valor de mercado	(31.053)	-	(4.565)	17.886	5.521
Outros	(39.842)	(30.261)	(18.437)	14.877	8.790
Total dos débitos tributários	(243.538)	(30.261)	(28.928)	109.446	14.311

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

(b) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

Em 30/09/2020, as bases de prejuízos fiscais e de bases negativas de contribuição social a compensar são formadas como demonstrado a seguir:

Ano	Consolidado	
	Imposto de renda	Contribuição social
2005	4.117	36.586
2011	35.408	31.850
2017	11.517	11.572
2018	2.392	2.314
2020	153.180	153.508
Saldos a compensar	206.614	235.830

Em 30/09/2020, a expectativa de realização, por ano, dos créditos tributários de prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social no consolidado é apresentada conforme demonstrado a seguir:

Ano	Consolidado	
	Imposto de renda	Contribuição social
2020	49%	51%
2021	15%	8%
2022	12%	7%
2023	5%	2%
2024	11%	6%
2025 a 2026	8%	18%
2027 a 2029	0%	8%
Total	100%	100%

Na Companhia, todos os saldos de prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e seus respectivos créditos tributários, foram realizados em função do ganho de capital registrado no mês de julho/2020. Sendo assim, essa companhia não mais possui valores a serem demonstrados em sua expectativa de realização.

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 30/09/2020, 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
Diferenças temporárias - IRPJ	5.533	1.383	421.279	105.320
Diferenças temporárias - CSLL (a)	394	35	139.131	19.364
Total	5.927	1.418	560.410	124.684

(a) Alíquota 9% e 15%.

Notas Explicativas



11. Ativos de resseguro

Descrição	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Ativos de resseguro e retrocessão - provisões técnicas	11.1	35.445	26.308
Operações com resseguradoras	11.2	17.965	8.056
Resseguro não proporcional		40	15
Total		53.450	34.379
Circulante		47.119	26.796
Não circulante		6.331	7.583

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Danos	-	2.971	7.891	9.582	7.891	12.553
Pessoas	5.713	1.833	15.576	10.661	21.289	12.494
Saúde	-	-	6.265	1.261	6.265	1.261
Total	5.713	4.804	29.732	21.504	35.445	26.308
Circulante	5.713	3.849	25.674	17.014	31.387	20.863
Não circulante	-	955	4.058	4.490	4.058	5.445

11.1.1. Movimentação da provisão de prêmios não ganhos – resseguros

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 01/01/2019	3.627	1.726	-	5.353
Emissões/RVNE	3.776	8.018	3.935	15.729
Amortizações	(4.432)	(7.911)	(3.935)	(16.278)
Saldo em 31/12/2019	2.971	1.833	-	4.804

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 31/12/2019	2.971	1.833	-	4.804
Emissões/RVNE	3.404	13.077	17.352	33.833
Amortizações	(1.810)	(9.197)	(17.352)	(28.359)
Operações descontinuadas (a)	(4.565)	-	-	(4.565)
Saldo em 30/09/2020	-	5.713	-	5.713

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

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

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 01/01/2019	14.361	13.468	-	27.829
Adições/baixas	(5.411)	(1.299)	710	(6.000)
Atualização monetária / cambial / juros	627	354	1	982
Variação IBNR	5	(1.862)	550	(1.307)
Saldo em 31/12/2019	9.582	10.661	1.261	21.504

Descrição	Consolidado			
	Danos	Pessoas	Saúde	Total
Saldo em 31/12/2019	9.582	10.661	1.261	21.504
Adições/baixas	(700)	3.441	2.586	5.327
Atualização monetária / cambial / juros	1.725	250	(18)	1.957
Variação IBNR	(693)	1.224	2.436	2.967
Operações descontinuadas (a)	(2.023)	-	-	(2.023)
Saldo em 30/09/2020	7.891	15.576	6.265	29.732

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

Notas Explicativas



11.2. Operações com resseguradoras

Descrição	Ativo		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Recuperação de indenização	17.714	7.587	-	-
Prêmios líquidos de comissão	-	-	27.217	11.627
Salvados e ressarcimento	-	-	456	723
Redução ao valor recuperável	(2.558)	(2.147)	-	-
Outros	2.809	2.616	190	88
Total	17.965	8.056	27.863	12.438
Circulante	15.692	5.918	27.863	12.438
Não circulante	2.273	2.138	-	-

12. Custos de comercialização diferidos

Descrição	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Custos de comercialização diferidos			
Seguros		979.110	1.375.828
Saúde	12.1	939.500	964.706
Danos (a)	12.2	-	383.186
Pessoas	12.3	39.610	27.936
Previdência privada	12.4	35.087	41.010
Total		1.014.197	1.416.838
Circulante		331.863	712.650
Não circulante		682.334	704.188

(a) A variação refere-se basicamente pela alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

12.1. Saúde

	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Resseguro	Total
Saldo em 01/01/2019	800.512	-	800.512
Custos de comercialização gerados	1.276.071	(485)	1.275.586
Amortização	(1.039.852)	241	(1.039.611)
Cancelamento	(71.781)	-	(71.781)
Saldo em 31/12/2019	964.950	(244)	964.706
Circulante			294.560
Não circulante			670.146

	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Resseguro	Total
Saldo em 31/12/2019	964.950	(244)	964.706
Custos de comercialização gerados	866.559	(757)	865.802
Amortização	(837.791)	759	(837.032)
Cancelamento	(54.040)	64	(53.976)
Saldo em 30/09/2020	939.678	(178)	939.500
Circulante			296.276
Não Circulante			643.224

12.2. Danos

	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Cosseguro aceito	Total
Saldo em 01/01/2019	381.448	5.072	386.520
Custos de comercialização gerados	799.563	8.807	808.370
Amortização	(752.283)	(9.148)	(761.431)
Cancelamento	(49.541)	(932)	(50.473)
RVNE	200	-	200
Saldo em 31/12/2019	379.387	3.799	383.186
Circulante			381.840
Não circulante			1.346

Notas Explicativas



	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Cosseguro aceito	Total
Saldo em 31/12/2019	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 30/09/2020	-	-	-
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	Cosseguro aceito	Total
Saldo em 01/01/2019	17.714	39	17.753
Custos de comercialização gerados	171.368	-	171.368
Amortização	(136.648)	(17)	(136.665)
Cancelamento	(24.461)	(22)	(24.483)
RVNE	(37)	-	(37)
Saldo em 31/12/2019	27.936	-	27.936
Circulante	-	-	14.816
Não circulante	-	-	13.120

	Consolidado		
	Seguro direto líquido de cosseguro cedido	Cosseguro aceito	Total
Saldo em 31/12/2019	27.936	-	27.936
Custos de comercialização gerados	120.990	-	120.990
Amortização	(96.169)	-	(96.169)
Cancelamento	(11.701)	-	(11.701)
RVNE	(1.446)	-	(1.446)
Saldo em 30/09/2020	39.610	-	39.610
Circulante	-	-	16.258
Não circulante	-	-	23.352

12.4. Previdência privada

	Consolidado	
	Previdência	Total
Saldo em 01/01/2019	41.342	41.342
Custos de comercialização gerados	19.979	19.979
Amortização	(18.956)	(18.956)
Cancelamento	(1.355)	(1.355)
Saldo em 31/12/2019	41.010	41.010
Circulante	-	21.434
Não circulante	-	19.576

	Consolidado	
	Previdência	Total
Saldo em 31/12/2019	41.010	41.010
Custos de comercialização gerados	9.797	9.797
Amortização	(14.495)	(14.495)
Cancelamento	(1.225)	(1.225)
Saldo em 30/09/2020	35.087	35.087
Circulante	-	19.329
Não circulante	-	15.758

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\$908.083, despesas com tributos de R\$726.934 e demais despesas associadas a venda de R\$105.600. Em complemento, informamos que estamos em processo de análise do balanço de fechamento definitivo, no entanto não temos expectativa de ajuste significativo no preço de venda.

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

Notas Explicativas



O resultado dessas operações para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 estão apresentados a seguir:

	Período findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019
Receitas operacionais de seguros	1.492.975	2.635.177
Prêmios líquidos	1.492.683	2.633.874
Outras receitas operacionais	292	1.303
Outras receitas operacionais	12.179	22.843
Variações das provisões técnicas de prêmios	172.968	(3.705)
Despesas operacionais	(1.323.158)	(2.213.445)
Sinistros	(924.326)	(1.595.199)
Custos de comercialização	(374.889)	(576.320)
Outras despesas operacionais	(23.943)	(41.926)
Margem bruta operacional	354.964	440.870
Despesas administrativas	(228.311)	(369.947)
Resultado financeiro	48.625	124.018
Resultado patrimonial	3.594	5.604
Resultado antes de impostos e contribuições	178.872	200.545
Imposto de renda e contribuição social	(69.496)	(78.696)
Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas, antes do resultado na venda dos ativos líquidos mantidos para a venda	109.376	121.849
Resultado na venda dos ativos líquidos mantidos para venda	1.440.837	-
Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas	1.550.213	121.849

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	
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 30 de setembro de 2020 e 2019 são:

	2020 30/09/2020	2019 30/09/2019
Atividades operacionais	(3.399.206)	17.773
Atividades de investimento	3.180.704	(19.182)
Atividades de financiamento	227.451	1.500
Aumento / (redução) no caixa e equivalentes de caixa	8.949	91

Notas Explicativas



O lucro líquido das operações descontinuadas por ação para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 e 2019 são:

Descrição	Período findo em 30/09/2020			Período findo em 30/09/2019		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro por ação - básico (em R\$)	1,3274	1,3444	1,3358	0,1043	0,1056	0,1049
Lucro por ação - diluído (em R\$)	1,3212	1,3317	1,3264	0,1037	0,1043	0,1040

Descrição	Trimestre findo em 30/09/2020			Trimestre findo em 30/09/2019		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro por ação - básico (em R\$)	1,2329	1,2479	1,2403	0,0350	0,0354	0,0352
Lucro por ação - diluído (em R\$)	1,2274	1,2366	1,2320	0,0348	0,0350	0,0349

14. Arrendamentos

A seguir demonstramos os valores relacionados aos arrendamentos.

	Consolidado		
	Contratos de alugueis de imóveis	Contratos de alugueis de veículos de frota	Total
Ativo de direito de uso			
Adoção da norma em 01/01/2019	159.529	7.122	166.651
Adições a ativos de direito de uso	76.824	-	76.824
Ajuste por remensuração (c)	(35.611)	-	(35.611)
Encargos de depreciação	(42.123)	(2.374)	(44.497)
Valor contábil de ativos de direito de uso em 31/12/2019	158.619	4.748	163.367
Não circulante			163.367
Passivo de arrendamento (b)			
Adoção da norma em 01/01/2019	159.529	7.122	166.651
Adições a passivos de arrendamento	76.824	-	76.824
Ajuste por remensuração (c)	(35.611)	-	(35.611)
Saídas de caixa totais para arrendamentos	(41.345)	(2.739)	(44.084)
Despesas de juros	17.655	433	18.088
Valor contábil do passivo de arrendamento em 31/12/2019	177.052	4.816	181.868
Circulante			46.838
Não circulante			135.030
Resultado			
Despesas de arrendamentos de curto prazo isentos pela norma (a)	9.352	-	9.352

	Consolidado		
	Contratos de alugueis de imóveis	Contratos de alugueis de veículos de frota	Total
Ativo de direito de uso			
Valor contábil de ativos de direito de uso em 31/12/2019	158.619	4.748	163.367
Adições a ativos de direito de uso	32.412	1.857	34.269
Encargos de depreciação	(30.131)	(1.536)	(31.667)
Operações descontinuadas (d)	(12.548)	(2.623)	(15.171)
Valor contábil de ativos de direito de uso em 30/09/2020	148.352	2.446	150.798
Não circulante			150.798
Passivo de arrendamento (b)			
Valor contábil do passivo de arrendamento em 31/12/2019	177.052	4.816	181.868
Adições a passivos de arrendamento	32.411	1.857	34.268
Saídas de caixa totais para arrendamentos	(41.663)	(1.363)	(43.026)
Despesas de juros	9.884	190	10.074
Operações descontinuadas (d)	(17.025)	(3.403)	(20.428)
Valor contábil do passivo de arrendamento em 30/09/2020	160.659	2.097	162.756
Circulante			58.340
Não circulante			104.416
Resultado			
Despesas de arrendamentos de curto prazo isentos pela norma (a)	67	-	67

(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;
(c) Ajuste na remensuração do passivo de arrendamento e do direito de uso do contrato de locação do imóvel da sede da matriz no Rio de Janeiro; e
(d) 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 praticados no mercado brasileiro. As taxas foram obtidas por meio de simulações junto aos principais agentes financeiros.

Prazo dos contratos	Taxa % a.a.
5 anos	7,31%
10 anos	7,28%

Notas Explicativas



Em 30/09/2020, as prestações descontadas de seus contratos de arrendamento são formadas como demonstrados a seguir:

Vencimento das prestações	Valor
2020	14.780
2021	41.784
2022	39.777
2023	33.368
2024	32.736
2025	17.715
2026+	20.580
Valores não descontados	200.740
Juros embutidos	(37.984)
Saldo em 30/09/2020	162.756

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 01/01/2019	3.982.523	1.456.581	1.988.475	-	-	7.427.579
Aumento de capital (b)	311.086	100.343	23.325	-	-	434.754
Ganho e/ou (perda) de capital (d)	67	(103)	(545)	-	-	(581)
Dividendos e juros sobre capital próprio	(232.514)	(52.833)	(192.096)	-	-	(477.443)
Equivalência patrimonial (a)	688.045	222.365	425.972	-	-	1.336.382
Ajustes de avaliação patrimonial - Efeito reflexo (c)	357	(1.650)	(1.577)	-	-	(2.870)
Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	2.730	(833)	(1.519)	-	-	378
Perda atuarial com plano de benefício definido	(2.778)	(993)	(58)	-	-	(3.829)
Ganho / (perda) de capital	405	176	-	-	-	581
Saldo em 31/12/2019	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)	344	-	(4.398)	-	(31)	(4.085)
Dividendos e juros sobre capital próprio (g)	-	(322.665)	(85.240)	(536.335)	-	(944.240)
Equivalência patrimonial (a)	280.244	428.230	268.770	531.078	82.732	1.591.054
Deságio em transações de capital	(19.960)	(7.619)	(18.421)	-	-	(46.000)
Reestruturação SALIC (f)	(347.395)	1.127	(166)	5.252	347.291	6.109
Ajustes de avaliação patrimonial - Efeito reflexo (c)	(36.772)	(13.987)	(25.834)	(1.030)	108	(77.515)
Ganhos / (perdas) não realizados com ativos financeiros disponíveis para venda	(40.373)	(14.751)	(25.533)	(1.051)	108	(81.600)
Perda atuarial com plano de benefício definido	196	67	(263)	-	-	-
Ganho / (perda) de capital	3.405	697	(38)	21	-	4.085
Saldo em 30/09/2020	4.763.402	2.039.900	3.033.265	3.667	-	9.840.234

	Companhia 30/09/2020				Total
Descrição	SALIC	SAEPAR	CIA. SAÚDE	SAH	Total
Ativo	7.444.374	2.056.400	13.608.278	367.151	
Passivo	862.880	16.500	6.033.844	361.278	
Patrimônio líquido	6.581.494	2.039.900	7.574.434	5.873	
Receita líquida	206.009	21.973	13.540.989	-	
Lucro líquido do período	384.996	428.230	764.369	850.634	
Percentual de participação (%)	72,38%	100,00%	40,05%	62,44%	
Valor contábil do investimento	4.763.402	2.039.900	3.033.265	3.667	9.840.234
Quantidade de ações ordinárias	131	3.524	29.402.434	229.106.917	
Quantidade de ações preferenciais	262	-	9.371.514	-	

Notas Explicativas



Descrição	Companhia		
	31/12/2019		
	SALIC	SAEPAR	CIA. SAÚDE
Ativo	10.251.312	1.814.605	11.970.467
Passivo	3.863.189	89.902	5.449.002
Patrimônio líquido	6.388.123	1.724.703	6.521.465
Receita líquida	3.455.405	7.883	17.211.875
Lucro líquido do exercício	925.748	222.365	1.238.216
Percentual de participação (%)	74,32%	100,00%	34,40%
Valor contábil do investimento	4.747.594	1.724.703	2.243.554
Ágio	1.970	-	-
Quantidade de ações ordinárias	127	3.115	23.849.112
Quantidade de ações preferenciais	255	-	6.594.853

- (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. Em 30/09/2020 e 2019, o saldo da equivalência patrimonial é formado pelos valores R\$733.003 (R\$755.421 em 30/09/2019) registrado na rubrica "Resultado de equivalência patrimonial" das operações continuadas, e R\$858.051 (R\$121.849 em 30/09/2019) incluídas na rubrica "Lucro líquido proveniente das operações descontinuadas" relativos ao percentual de participação de controladas no resultado da SASAM que foi alienada conforme nota 1.1.
- (b) 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. A Companhia aumentou o capital da SALIC com juros sobre o capital próprio em 27/12/2019, no montante de R\$24.197, com emissão de 2 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$12.098.238,40 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR com juros sobre o capital próprio em 11/11/2019, no montante de R\$41.532, com a emissão de 76 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$546.455,77 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR com dinheiro em 26/04/2019, no montante de R\$46.186, com a emissão de 90 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$513.192,70 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR com juros sobre o capital próprio em 28/03/2019, no montante de R\$12.625, com a emissão de 25 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$504.998,37 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC com juros sobre o capital próprio em 26/09/2019, no montante de R\$12.000, com a emissão de 1 nova ação preferencial, sendo nominativa, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$11.999.585,02 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC com dinheiro em 26/04/2019, no montante de R\$103.560, com emissão de 3 novas ações ordinárias e 6 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$11.506.837,17 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SALIC em 28/03/2019, no montante de R\$171.329, sendo R\$170.800 com juros sobre o capital próprio e R\$529 com dinheiro, com a emissão de 5 novas ações ordinárias e 10 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$11.421.894,57 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da CIA. SAÚDE com juros sobre o capital próprio em 26/06/2019, no montante de R\$23.325, com a emissão de 267.751 novas ações ordinárias e 74.039 novas ações preferenciais, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$68,25 (reais) por ação. A Companhia aumentou o capital da SAEPAR com juros sobre o capital próprio em 27/04/2018, no montante de R\$38.333, com a emissão de 83 novas ações ordinárias, sendo todas nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$461.846,80 (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 Sul América Holding S.A. 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; e
- (h) Baixa pela alienação da participação direta da Companhia na SASAM.

A seguir, relacionamos os principais saldos das investidas da Companhia:

15.2. Consolidado

Descrição	30/09/2020	31/12/2019
Participações societárias		
Valor original	27.409	71.710
Mais valia (a)	25.352	-
Ágio (a)	54.368	1.106
Imóveis destinados à renda	754	1.665
Outros	1.188	543
Total	109.071	75.024

- (a) O aumento nas linhas deve-se a constituição do ágio fundamentado na expectativa de resultados futuros da investida O10 Participações S.A. e ativos intangíveis reconhecidos na mesma, conforme descrito na nota 1.3.

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 01/01/2019	83.599	12.079	-	95.678
Equivalência patrimonial	-	1.986	-	1.986
Dividendos adicionais pagos	(24.848)	-	-	(24.848)
Saldo em 31/12/2019	58.751	14.065	-	72.816
Equivalência patrimonial (a)	-	(2.072)	(4.864)	(6.936)
Alienação de investimento	(58.751)	-	-	(58.751)
Aquisição de investimento	-	-	21.386	21.386
Ágio	-	-	53.262	53.262
Mais valia	-	-	25.352	25.352
Saldo em 30/09/2020	-	11.993	95.136	107.129

- (a) A equivalência patrimonial contabilizada na O10 Participações S.A. refere-se ao período compreendido entre 13/02/2020 (data da aquisição) até 31/08/2020 (com um mês de defasagem).

Notas Explicativas



30/09/2020			
Descrição	Sharecare Brasil	O10	Total
	Serviços de Consultoria LTDA	Participações S.A.	
Ativo	30.734	65.985	
Passivo	8.515	11	
Patrimônio líquido	22.219	65.976	
Receita líquida	53.360	4	
Lucro líquido do período	(4.245)	(22.628)	
Percentual de participação (%)	49,00%	25,00%	
Valor contábil do investimento	10.887	16.522	27.409
Ágio	1.106	53.262	54.368
Mais valia	-	25.352	25.352
Quantidade de ações ordinárias	5.079.665	10.396.306	

31/12/2019			
Descrição	Caixa Capitalização S.A. - CAIXACAP	Sharecare Brasil Serviços de Consultoria LTDA	Total
Ativo	3.844.921	34.116	
Passivo	3.381.469	7.669	
Patrimônio líquido	463.452	26.447	
Receita líquida	1.604.321	75.706	
Lucro líquido do exercício	176.921	4.053	
Percentual de participação (%)	24,50%	49,00%	
Valor contábil do investimento	58.751	12.959	71.710
Ágio	-	1.106	1.106
Quantidade de ações ordinárias	1.960	5.079.665	

16. Intangível

Em 30/09/2020, nas demonstrações financeiras consolidadas, o intangível é representado conforme tabela a seguir:

Consolidado				
	Custos de desenvolvimento e licenças de software (a)	Ágio (b)	Outros	Total
Custo				
Saldo em 01/01/2019	395.278	62.235	3	457.516
Adição	83.400	-	-	83.400
Baixa	(939)	-	-	(939)
Aquisição de controlada	-	111.654	42.005	153.659
Saldo em 31/12/2019	477.739	173.889	42.008	693.636
Amortização Acumulada				
Saldo em 01/01/2019	(188.997)	-	-	(188.997)
Baixa	687	-	-	687
Amortização	(56.659)	-	(2.131)	(58.790)
Saldo em 31/12/2019	(244.969)	-	(2.131)	(247.100)
Saldo residual em 31/12/2019	232.770	173.889	39.877	446.536
Vida útil estimada	5 e 10 anos			

Consolidado				
	Custos de desenvolvimento e licenças de software (a)	Ágio (b)	Outros	Total
Custo				
Saldo em 31/12/2019	477.739	173.889	42.008	693.636
Adição	107.543	-	-	107.543
Baixa	(67.350)	(12.717)	(4.740)	(84.807)
Aquisição de controlada (c)	3.057	286.987	77.482	367.526
Operações descontinuadas (d)	(145.907)	-	-	(145.907)
Saldo em 30/09/2020	375.082	448.159	114.750	937.991
Amortização Acumulada				
Saldo em 31/12/2019	(244.969)	-	(2.131)	(247.100)
Baixa	55.329	-	1.598	56.927
Amortização	(46.349)	-	(4.383)	(50.732)
Aquisição de controlada (c)	(1.898)	-	-	(1.898)
Operações descontinuadas (d)	83.712	-	-	83.712
Saldo em 30/09/2020	(154.175)	-	(4.916)	(159.091)
Saldo residual em 30/09/2020	220.907	448.159	109.834	778.900
Vida útil estimada	5 e 10 anos			

(c) Aquisição da Paraná Clínicas e GNI22, conforme nota 4.1; e

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

(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.

Notas Explicativas



(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 realizada a mensuração subsequente do ágio em função da materialização de fatos e circunstâncias já existentes na data de aquisição ocasionando um ajuste de R\$3.651, conforme é exigido pela norma contábil; e
- Ágio gerado na aquisição da Paraná Clínicas e GNI22 pela controlada SAEPAR, em 10 de setembro de 2020, no montante de R\$286.949 e R\$38, respectivamente.

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 31/12/2019 e que não houve fatos relevantes que indicassem uma nova necessidade de cálculo no terceiro trimestre de 2020. Adicionalmente, devido ao cenário de incerteza trazido pelo estado de alerta provocado pela COVID-19, a SulAmérica ainda não tem indicativos que possam trazer impactos na estimativa de recuperabilidade dos respectivos ativos (vide nota 1.4).

17. Contas a pagar

	Companhia			Consolidado	
Descrição	Notas	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Obrigações a pagar	17.1	204.946	281.443	379.914	565.111
Encargos trabalhistas		-	-	75.275	58.459
Impostos e contribuições a pagar	17.2	249.696	5.998	578.036	413.060
Capitalização	19.2	-	-	1.171	695.339
Saúde administrada		-	-	283.056	307.544
Outras contas a pagar	17.3	753	821	238.951	268.196
Passivos de arrendamento		172	182	162.756	181.868
Total		455.567	288.444	1.719.159	2.489.577
Circulante		455.453	288.319	1.517.554	2.254.179
Não circulante		114	125	201.605	235.398

17.1. Obrigações a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Refinanciamento fiscal - REFIS	-	-	51.396	55.867
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	204.327	280.868	204.327	280.868
Participações no lucro	-	-	48.060	100.399
Honorários e gratificações a pagar	-	-	26.069	72.112
Previdência privada	-	-	8.806	11.565
Demais	619	575	41.256	44.300
Total	204.946	281.443	379.914	565.111
Circulante	204.946	281.443	351.591	542.075
Não circulante	-	-	28.323	23.036

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.

Notas Explicativas



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 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\$21.984, e que será pago por meio de guias expedidas mensalmente.

Em 29/12/2017, a controlada PRODENT aderiu ao PRD instituído pela MP nº 780, convertida na Lei 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\$1.714, e que será pago por meio de guias expedidas mensalmente.

Em 30/09/2020, as obrigações totais referentes ao programa de refinanciamentos fiscais estão registradas na rubrica "Contas a pagar", sendo R\$23.072 (R\$32.831 em 31/12/2019) no passivo circulante e R\$28.324 (R\$23.036 em 31/12/2019) no passivo não circulante.

17.2. Impostos e contribuições a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Imposto de Renda	176.903	-	238.824	95.399
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	8.618	131	25.692	24.123
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	-	-	18.962	80.125
Imposto Sobre Serviços - ISS	-	1	41.192	38.538
Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido - CSLL	63.828	-	99.514	62.348
Contribuições PIS e COFINS	30	5.674	57.936	37.326
Outros	317	192	95.916	75.201
Total	249.696	5.998	578.036	413.060
Circulante	249.696	5.998	578.036	413.060

17.3. Outras contas a pagar

Descrição	Companhia		Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Contas a pagar - fornecedores	316	449	25.915	38.875
Compromissos mobiliários a pagar	48	-	83.973	111.923
Contas a pagar - fundos exclusivos	-	-	44.982	33.442
Contas a pagar diversos	389	372	84.081	83.956
Total	753	821	238.951	268.196
Circulante	752	820	173.077	193.606
Não circulante	1	1	65.874	74.590

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	
	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
CCB - Banco do Brasil (a)	160.487	161.130	160.487	161.130
Debêntures (b)	2.033.364	1.590.726	2.033.364	1.590.726
Custo de aquisição	(5.240)	(2.802)	(5.240)	(2.802)
Leasing financeiro (c)	-	-	1.411	1.298
Deságio na captação de recursos	(172)	-	(172)	-
Total	2.188.439	1.749.054	2.189.850	1.750.352
Circulante	832.499	176.723	833.126	178.021
Não circulante	1.355.940	1.572.331	1.356.724	1.572.331

Notas Explicativas



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

Características		CCB 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% 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

	3ª emissão	4ª emissão	5ª emissão	6ª emissão	7ª emissão
	2ª Série	2ª Série	Série única	Série única	Série única
Conversibilidade	Debêntures simples, não conversíveis em ações	Debêntures simples, não conversíveis em ações	Debêntures simples, não conversíveis em ações	Debêntures simples, não conversíveis em ações	Debêntures simples, não conversíveis em ações
Espécie	Quirografia	Quirografia	Quirografia	Quirografia	Quirografia
Tipo e forma	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados	Nominativas e escriturais, sem emissão de cautelas ou certificados
Quantidade de títulos	13.000 debêntures simples	293.680 debêntures simples	500.000 debêntures simples	700.000 debêntures simples	500.000 debêntures simples
Valor nominal	R\$10	R\$1	R\$1	R\$1	R\$1
Data de emissão	16/05/2014	13/12/2016	27/10/2017	16/04/2019	10/03/2020
Vencimento inicial	15/05/2020	13/12/2019	27/10/2021	16/04/2022	10/12/2020
Vencimento final	15/05/2022	13/12/2021	27/10/2022	16/04/2024	10/12/2020
Atualização monetária	IPCA	Sem atualização	Sem atualização	Sem atualização	Sem atualização
Remuneração	IPCA+7,41% a.a.	114,00% CDI	108,00% CDI	111,5% CDI	DI + 0,75%
Exigibilidade de juros	Anual	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	Bullet
Data das amortizações	2020, 2021 e 2022	2019, 2020 e 2021	2021 e 2022	2022, 2023 e 2024	2020
Repactuação	Não haverá	Não haverá	Não haverá	Não haverá	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
Oferta Facultativa de Resgate Antecipado	A Companhia pode realizar a qualquer tempo	A Companhia pode realizar a qualquer tempo	A Companhia pode realizar a qualquer tempo	A Companhia pode realizar a qualquer tempo	A Companhia pode realizar a qualquer tempo

18.1. Movimentação dos empréstimos e financiamentos

							Consolidado
Emissão	Série	Saldo em 01/01/2019	Captação	Juros pagos	Amortização do principal	Despesas de juros e custo de transação	Saldo em 31/12/2019
3ª Emissão	1ª série	124.347	-	(4.076)	(123.358)	3.087	-
3ª Emissão	2ª série	175.786	-	(12.642)	-	19.197	182.341
4ª Emissão	1ª série	206.945	-	(13.775)	(206.320)	13.150	-
4ª Emissão	2ª série	294.589	-	(20.018)	(97.884)	19.530	196.217
5ª Emissão	Série única	505.614	-	(32.999)	-	31.822	504.437
6ª Emissão	Série única	-	700.000	(22.736)	-	30.467	707.731
CCB	-	161.476	-	(10.915)	-	10.569	161.130
Leasing financeiro	-	5.227	-	(639)	(3.989)	699	1.298
Custo de transação	-	(3.049)	(1.162)	-	-	1.409	(2.802)
Total		1.470.935	698.838	(117.800)	(431.551)	129.930	1.750.352

								Consolidado
		Aquisição do Saldo da Paraná				Despesas de juros e custo de transação		
Emissão	Série	Saldo em 31/12/2019	Clínicas(a)	Captação	Juros pagos	Amortização do principal		Saldo em 30/09/2020
3ª Emissão	2ª série	182.341	-	-	(13.106)	(58.708)	10.879	121.406
4ª Emissão	2ª série	196.217	-	-	(4.137)	-	5.091	197.171
5ª Emissão	Série única	504.437	-	-	(11.303)	-	12.338	505.472
6ª Emissão	Série única	707.731	-	-	(16.995)	-	17.849	708.585
7ª Emissão	Série única	-	-	500.000	(7.703)	-	8.433	500.730
CCB	-	161.130	-	-	(4.749)	-	4.106	160.487
Leasing financeiro	-	1.298	1.161	-	(161)	(1.129)	242	1.411
Custo de transação	-	(2.802)	-	(9.826)	-	-	7.388	(5.240)
Deságio na captação de recursos	-	-	-	(520)	-	-	348	(172)
Total		1.750.352	1.161	489.654	(58.154)	(59.837)	66.674	2.189.850

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

Notas Explicativas



18.2. Valor Justo – debêntures

A tabela a seguir apresenta o valor justo das Debêntures em 30/09/2020 e 31/12/2019, de acordo com o preço unitário (PU) e taxa indicativa no mercado secundário disponibilizado pela ANBIMA.

Emissão	Série	30/09/2020		31/12/2019	
		Valor justo	Taxa	Valor justo	Taxa
3ª Emissão	2ª série	131.806	IPCA - 0,28%	196.483	IPCA + 1,57%
4ª Emissão	2ª série	195.478	159,02% CDI	195.584	118,75% CDI
5ª Emissão	Série única	487.949	170,96% CDI	496.837	121,08% CDI
6ª emissão(a)	Série única	677.367	150,61% CDI	707.731	111,50% CDI
7ª emissão(a)	Série única	500.731	DI + 0,75%	-	-
Total		1.993.331		1.596.635	

(a) A emissão SULM17 considera o valor contábil das debêntures, pois não havia divulgação pela ANBIMA de preço unitário (PU) e taxas indicativas no mercado secundário nas datas de 30/09/2020 e 31/12/2019.

18.3. Covenants

De acordo com as cláusulas de vencimento antecipado contidas nas escrituras de emissões de debêntures e no contrato de CCB, 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	Igual ou inferior a 2 vezes a geração de caixa
Índice financeiro II - geração de caixa	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 30/09/2020 e 31/12/2019.

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	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Recebíveis	19.1	-	1.149
Provisões	19.2	1.171	695.339
Sorteios		-	44.318
Resgates		1.171	643.421
Outras		-	7.600

19.1. Recebíveis por vencimento

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020 (a)	31/12/2019
A vencer		
A vencer entre 01 e 30 dias	-	1.126
Total	-	1.126
Total a vencer	-	1.126
Vencidos		
Vencidos entre 31 e 60 dias	-	23
Vencidos acima de 60 dias	-	77
Total	-	100
Redução ao valor recuperável	-	(77)
Total vencidos	-	23
Total	-	1.149

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

Notas Explicativas



19.2. Movimentação de provisões

	Consolidado		
	Provisão para resgates	Provisão para sorteios	Total
Saldo em 01/01/2019	601.582	51.489	653.071
Adições	701.903	44.259	746.162
Pagamentos	(683.925)	(41.073)	(724.998)
Resgate antecipado	(1.795)	-	(1.795)
Prescritos	(1.183)	(10.317)	(11.500)
Reversões	(9.942)	(128)	(10.070)
Atualização monetária/ juros	36.781	88	36.869
Subtotal	643.421	44.318	687.739
Outras			7.600
Saldo em 31/12/2019			695.339
Circulante			695.339

	Consolidado		
	Provisão para resgates	Provisão para sorteios	Total
Saldo em 31/12/2019	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	(428)	(867)	(1.295)
Reversões	(739)	-	(739)
Atualização monetária/ juros	3.138	9	3.147
Alienação da carteira de capitalização (a)	(639.305)	(35.245)	(674.550)
Subtotal	1.171	-	1.171
Saldo em 30/09/2020			1.171
Circulante			1.171

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

20. Passivos de seguros e resseguros

Descrição	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Seguros			
Prêmios a restituir		2.709	7.777
Operações com seguradoras		14.057	11.761
Corretores de seguros	20.1	45.882	132.161
Outros débitos operacionais		123.324	176.521
Depósitos de terceiros	20.2	62.297	54.950
Subtotal		248.269	383.170
Resseguros			
Operações com resseguradoras	11.2	27.863	12.438
Subtotal		27.863	12.438
Total		276.132	395.608
Circulante		276.132	395.608

20.1. Corretores de seguros

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Seguro direto e retrocessão	43.673	117.495
Seguro direto - RVNE	2.212	12.050
Cosseguro aceito	-	2.376
Outros	(3)	240
Total (a)	45.882	132.161
Circulante	45.882	132.161

(a) A variação refere-se basicamente a alienação da carteira de auto e ramos elementares, conforme nota 13.

Notas Explicativas



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			
	30/09/2020			
	Prêmio direto	Capitalização (a)	Previdência	Total
De 01 a 30 dias	9.542	-	23.581	33.123
De 31 a 60 dias	2.030	-	1.651	3.681
De 61 a 120 dias	3.184	-	555	3.739
De 121 a 180 dias	1.723	-	157	1.880
De 181 a 365 dias	1.288	-	9.627	10.915
Acima de 365 dias	5.762	-	3.197	8.959
Total	23.529	-	38.768	62.297

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

Descrição	Consolidado			
	31/12/2019			
	Prêmio direto	Capitalização	Previdência	Total
De 01 a 30 dias	16.867	1.788	11.732	30.387
De 31 a 60 dias	3.383	156	256	3.795
De 61 a 120 dias	4.875	363	636	5.874
De 121 a 180 dias	3.912	41	483	4.436
De 181 a 365 dias	1.851	-	2.468	4.319
Acima de 365 dias	6.139	-	-	6.139
Total	37.027	2.348	15.575	54.950

21. Provisões técnicas de seguros

Descrição	Nota	Consolidado	
		30/09/2020	31/12/2019
Provisões técnicas			
Seguros		4.285.601	6.186.137
Saúde	21.1	3.890.216	3.335.201
Danos	21.2	22.251	2.532.557
Pessoas	21.3	373.134	318.379
Previdência privada	21.5	8.615.408	8.043.810
Total		12.901.009	14.229.947
Circulante		5.808.580	7.439.543
Não Circulante		7.092.429	6.790.404

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)
Saldo em 01/01/2019	381.547	2.611.875	53.322
Aquisição do saldo Prodent	1.369	4.398	-
Emissões	18.704.347	-	-
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	(1.209.018)	(13.764.510)	(2.956)
Prêmios ganhos	(17.457.833)	-	-
Avisados / alterações	-	14.136.412	(288)
Atualização monetária / juros	-	5.844	3.062
Variação do IBNR	-	(132.370)	-
Saldo em 31/12/2019	420.412	2.861.649	53.140
Circulante			3.335.201
Não circulante			3.269.990
			65.211

Notas Explicativas



	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 31/12/2019	420.412	2.861.649	53.140	
Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	-	35.969	64	
Emissões	14.674.133	-	-	
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	(884.361)	(10.120.318)	(3.565)	
Prêmios ganhos	(13.768.138)	-	-	
Avisados/ alterações	-	9.792.468	9.416	
Atualização monetária/ juros	-	3.625	2.393	
Variação do IBNR	-	813.329	-	
Saldo em 30/09/2020	442.046	3.386.722	61.448	3.890.216
Circulante				3.801.885
Não circulante				88.331

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

21.2. Danos

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR		Total
Saldo em 01/01/2019	1.864.612	750.862		
Emissões	3.795.805	-		
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	(282.214)	(2.537.795)		
Prêmios ganhos	(3.579.138)	-		
Avisados/ alterações	-	2.491.550		
Atualização monetária/ juros	-	30.848		
Variação do IBNR	-	(1.973)		
Saldo em 31/12/2019	1.799.065	733.492		2.532.557
Circulante				2.320.847
Não circulante				211.710

	Consolidado			
	Provisão de prêmios não ganhos	Provisão de sinistros a liquidar e de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR		Total
Saldo em 31/12/2019	1.799.065	733.492		
Emissões	1.683.752	-		
Pagamentos/ cancelamentos/ baixas	(155.278)	(684.016)		
Prêmios ganhos	(1.699.850)	-		
Avisados/ alterações	-	629.653		
Atualização monetária/ juros	-	11.736		
Variação do IBNR	-	(5.116)		
Operações descontinuadas (a)	(1.627.689)	(663.498)		
Saldo em 30/09/2020	-	22.251		22.251
Circulante				20.304
Não circulante				1.947

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

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 01/01/2019	22.928	261.582	10.275	
Emissões	639.957	-	-	
Avisados, líquido de pagamento e cancelamentos	(115.898)	(13.029)	(504)	
Prêmios ganhos	(500.826)	-	-	
Atualização monetária / juros	-	13.518	641	
Variação do IBNR	-	(265)	-	
Subtotal	46.161	261.806	10.412	318.379
Saldo em 31/12/2019				318.379
Circulante				199.495
Não circulante				118.884

Notas Explicativas



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 31/12/2019	46.161	261.806	10.412
Emissões	434.924	-	-
Avisados, líquido de pagamento e cancelamentos	(55.996)	20.240	(430)
Prêmios ganhos	(353.859)	-	-
Atualização monetária / juros	-	9.311	475
Variação do IBNR	-	90	-
Subtotal	71.230	291.447	10.457
Saldo em 30/09/2020			373.134
Circulante			224.392
Não circulante			148.742

21.4. Sinistros em disputa judicial

Em 30/09/2020 e 31/12/2019, a provisão de sinistros a liquidar contempla sinistros em disputa judicial relacionados, principalmente, à negativa de coberturas fundamentada na ausência de enquadramento nas condições contratuais, relativas, principalmente, aos ramos de automóveis e vida. A posição demonstrada a seguir não contempla o IBNR judicial, que é contabilizado em rubrica específica de IBNR.

Consolidado						
Saúde						
30/09/2020						
31/12/2019						
Descrição	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado
Até 02 anos	4.314	4.724	5.739	4.678	4.879	5.864
02 a 05 anos	2.169	24.423	28.763	1.787	17.070	20.300
05 a 10 anos	710	17.091	20.298	627	13.139	18.732
Mais de 10 anos	131	8.348	9.277	95	4.411	5.193
Total Saúde	7.324	54.586	64.077	7.187	39.499	50.089

Danos						
30/09/2020						
31/12/2019						
Descrição	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado
Até 02 anos	7	-	-	3.397	151.300	65.593
02 a 05 anos	15	-	-	1.901	142.418	72.436
05 a 10 anos	23	23	9	907	117.389	65.434
Mais de 10 anos	42	2.863	2.854	365	95.346	58.706
Total Danos	87	2.886	2.863	6.570	506.453	262.169

Pessoas						
30/09/2020						
31/12/2019						
Descrição	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado	Quantidade	Valor de abertura	Valor provisionado
Até 02 anos	903	88.645	28.703	1.007	83.541	24.003
02 a 05 anos	943	83.239	30.669	1.041	89.382	30.797
05 a 10 anos	636	104.310	43.577	569	94.947	38.673
Mais de 10 anos	196	60.357	30.540	189	57.093	26.064
Total Pessoas	2.678	336.551	133.489	2.806	324.963	119.537
Total	10.089	394.023	200.429	16.563	870.915	431.795

Os sinistros cíveis judiciais de massa são provisionados com base na experiência de pagamentos observada em processos encerrados nos últimos anos, de acordo com sua probabilidade de perda associada. Os sinistros cíveis especiais, que possuem características singulares, seguem a CPC 25 – Provisões, Passivos contingentes e Ativos contingentes sendo provisionados apenas os sinistros cuja probabilidade de perda é "provável".

Em 30/09/2020, o valor em discussão dos sinistros em processos judiciais cíveis especiais, cuja probabilidade de perda é classificada como "possível" é de R\$144.455 (R\$144.916 em 31/12/2019), com resseguro de R\$59.843 (R\$56.393 em 31/12/2019), que representa um valor residual de R\$84.612 (R\$88.523 em 31/12/2019).

A variação no segmento de danos refere-se basicamente a alienação da carteira de auto e ramos elementares conforme nota 13.

Notas Explicativas



21.5. Previdência privada

	Consolidado			Total
	Provisão matemática de benefícios a conceder	Provisão matemática de benefícios concedidos	Provisão de insuficiência de contribuições	
Saldo em 01/01/2019	6.426.715	521.801	189.465	
Constituições / (reversões)	735.179	17.591	(3.605)	
Portabilidade de entrada	837.263	-	-	
Portabilidade de saída	(851.260)	-	-	
Resgates	(413.830)	-	-	
Benefícios	-	(105.631)	-	
Transferências	(64.254)	64.254	-	
Atualização monetária / juros / rentabilidade	591.869	58.744	23.020	
Subtotal	7.261.682	556.759	208.880	8.027.321
Outras				16.489
Saldo em 31/12/2019				8.043.810
Circulante				1.649.211
Não circulante				6.394.599

	Consolidado			Total
	Provisão matemática de benefícios a conceder	Provisão matemática de benefícios concedidos	Provisão de insuficiência de contribuições	
Saldo em 31/12/2019	7.261.682	556.759	208.880	
Constituições / (reversões)	558.592	13.236	(13.454)	
Portabilidade de entrada	917.195	-	-	
Portabilidade de saída	(592.865)	-	-	
Resgates	(398.841)	-	-	
Benefícios	-	(75.561)	-	
Transferências	(42.807)	42.807	-	
Atualização monetária / juros / rentabilidade	36.214	95.487	35.756	
Subtotal	7.739.170	632.728	231.182	8.603.080
Outras				12.328
Saldo em 30/09/2020				8.615.408
Circulante				1.762.000
Não circulante				6.853.408

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.

Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Provisões técnicas a serem cobertas, líquidas de ativos redutores	12.678.703	13.621.331
Títulos de renda fixa - públicos	8.650.626	10.622.980
Títulos de renda fixa - privados	2.240.788	2.913.288
Títulos de renda variável	600.909	440.224
Cotas de fundos de investimentos não exclusivos	780.592	365.379
Operações compromissadas	996.941	472.663
Outros	290.723	298.297
Ativos dados em garantia	13.560.579	15.112.831
Ativos vinculados em excesso	881.876	1.491.500

22. Provisões e depósitos judiciais

22.1. Depósitos judiciais

Descrição	Companhia	
	30/09/2020	31/12/2019
Trabalhistas	22	21
Total	22	21
Não circulante	22	21

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado	
	30/09/2020	31/12/2019
Tributárias:		
COFINS	623.242	615.170
PIS	457.460	451.714
Contribuição social	651.971	641.334
Imposto de renda	96.654	110.027
INSS	377.486	373.399
Outros	45.729	43.793
Subtotal	2.252.542	2.235.437
Trabalhistas	115.687	119.761
Cíveis	421.235	499.177
Total	2.789.464	2.854.375
Não circulante	2.789.464	2.854.375

22.2. Provisões judiciais

Em 30/09/2020, a Companhia é parte em ações judiciais e obrigações fiscais no valor de R\$274 (R\$281 em 31/12/2019). No consolidado, o quadro é o demonstrado a seguir:

Descrição	Consolidado					
	Saldo em 01/01/2019	Aquisição do saldo da Prodent	Adições	Atualização monetária	Pagamentos/ baixas	Saldo em 31/12/2019
Trabalhistas	91.808	507	16.321	6.265	(24.725)	90.176
Circulante						3.073
Não circulante						87.103
Cíveis e outros:						
Cíveis	324.157	994	151.700	40.719	(175.490)	342.080
Outros	52.324	4.874	61.957	3.537	(92.983)	29.709
Honorários	34.262	-	20.301	-	(18.761)	35.802
Subtotal	410.743	5.868	233.958	44.256	(287.234)	407.591
Circulante						77.638
Não circulante						329.953
Tributárias:						
PIS	308.741	-	6.842	9.659	(37.269)	287.973
COFINS	484.471	-	-	13.491	(426)	497.536
IRPJ	91.550	-	-	1.792	(8.852)	84.490
CSLL	621.982	-	-	22.972	(49.704)	595.250
INSS	349.675	-	-	9.862	-	359.537
Outras ações tributárias	845	1.829	10.093	669	(10.070)	3.366
Honorários	44.005	-	5.264	1.727	(11.722)	39.274
Subtotal	1.901.269	1.829	22.199	60.172	(118.043)	1.867.426
Não circulante						1.867.426
Total	2.403.820	8.204	272.478	110.693	(430.002)	2.365.193
Circulante						80.711
Não circulante						2.284.482

Descrição	Consolidado						
	Saldo em 31/12/2019	Aquisição do saldo da Paraná Clínicas (a)	Adições	Atualização monetária	Pagamentos / baixas	Operações descontinuadas	Saldo em 30/09/2020
Trabalhistas	90.176	1.336	6.412	4.197	(11.071)	-	91.050
Circulante							6.110
Não circulante							84.940
Cíveis e outros:							
Cíveis	342.080	1.140	179.369	28.075	(117.278)	(12.955)	420.431
Outros	29.709	-	24.524	538	(32.698)	(523)	21.550
Honorários	35.802	-	21.587	8	(12.576)	(1.388)	43.433
Subtotal	407.591	1.140	225.480	28.621	(162.552)	(14.866)	485.414
Circulante							109.246
Não circulante							376.168
Tributárias:							
PIS	287.973	-	73	3.304	-	-	291.350
COFINS	497.536	-	-	5.615	-	-	503.151
IRPJ	84.490	-	-	1.025	(13.151)	-	72.364
CSLL	595.250	-	-	10.732	(1.050)	-	604.932
INSS	359.537	8.217	-	4.098	(8.526)	-	363.326
Outras ações tributárias	3.366	-	-	89	(84)	-	3.371
Honorários	39.274	-	16	509	(765)	-	39.034
Subtotal	1.867.426	8.217	89	25.372	(23.576)	-	1.877.528
Não circulante							1.877.528
Total	2.365.193	10.693	231.981	58.190	(197.199)	(14.866)	2.453.992
Circulante							115.356
Não circulante							2.338.636

(a) Aquisição do saldo da Paraná Clínicas, conforme nota 4.1.

22.2.1. Obrigações fiscais

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 31/12/2019, com exceção da baixa integral dos depósitos judiciais vinculados ao processo de dedução da CSLL na base de cálculo do IRPJ na controlada SAEPAR ocorrida em agosto de 2020 em função da conversão em renda, no montante de R\$8.269.

Notas Explicativas



22.2.2. Provisões judiciais

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 31/12/2019, com exceção em um dos processos das controladas SALIC e SANTA CRUZ em que discutem a contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas aos corretores de seguro que aguardam a conversão em renda dos depósitos judiciais realizados nos autos, decorrentes de decisão desfavorável transitada em julgado, no mês de junho de 2020. As demais companhias permanecem aguardando decisão nos autos de suas ações. Em setembro de 2020, efetuamos a baixa do saldo de depósitos judiciais e provisões relativos a um dos processos da Controlada Santa Cruz sobre a matéria, em função da conversão em renda integral dos valores depositados. O montante baixado foi de R\$8.527. No mês de agosto de 2020, o Supremo Tribunal Federal concluiu o julgamento da Ação Direta de Inconstitucionalidade nº 4673, no qual declarou a constitucionalidade do caput, do inciso III e do § 1º do art. 22 da Lei 8.212/1991, na redação dada pelo art. 1º da Lei 9.876/1999, reconhecendo, consequentemente, a higidez constitucional da incidência de contribuição para seguridade social sobre os valores repassados pelas seguradoras, a título de comissão, aos corretores de seguros.

22.2.3. Contingências

Em 30/09/2020 e 31/12/2019, o valor total corrigido pela atualização monetária em discussão dos processos cuja probabilidade de perda é classificada como possível pelos advogados que patrocinam as causas e pela Administração é de:

Descrição	30/09/2020	31/12/2019
Fiscais (a)	1.781.228	1.793.058
Cíveis (b)	159.575	334.388
Trabalhistas	62.525	75.183
Total	2.003.328	2.202.629

- (a) Em 30/09/2020, do valor total de R\$1.781.228 (R\$1.793.058 em 31/12/2019), o montante de R\$13.910 (R\$13.806 em 31/12/2019) está provisionado por se referir basicamente a obrigações legais. A parcela não provisionada, no montante de R\$1.767.318 (R\$1.779.252 em 31/12/2019) 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 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
- (b) A redução nas causas cuja expectativa de perda é possível foi provocada basicamente por encerramento e reavaliação da necessidade de desembolso futuro de várias causas de natureza civil.

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	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulas Participações S.A.	-	-	50.512	71.981
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP (d)	Controlada indireta	Sul América Santa Cruz Participações S.A.	239	239	-	-
Saepar Serviços e Participações S.A. (a) (b)	Controlada direta	Sul América S.A.	-	52.833	-	-
Sul América Companhia de Seguro Saúde (c) (d)	Controlada indireta	Sul América Companhia Nacional de Seguros	22.867	20.485	483	-
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	2.010	1.322	22	-
Sul América Investimentos Gestora De Recursos S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	2.291	1.854	27	-
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (d) (f)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	3.008	2.930	1	-
Sul América Companhia Nacional de Seguros (c) (d) (g)	Controlada indireta	Saepar Serviços e Participações S.A.	9.533	112.658	1.211	399
Sul América Serviços de Saúde S.A. (e)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	-	-	-	-
Sul América Holding S.A. (i)	Controlada direta	Sul América S.A.	225.398	-	-	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b)	Outros	Outros	-	-	149.678	1.794
Total			265.346	192.321	201.934	74.174

Notas Explicativas



Descrição	Categoria	Controladora	Companhia Despesa			
			Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	-	-
Sul América Capitalização S.A. - SULACAP (d)	Controlada indireta	Sul América Santa Cruz Participações S.A.	-	-	-	-
Saepar Serviços e Participações S.A. (a) (b)	Controlada direta	Sul América S.A.	-	-	-	-
Sul América Companhia de Seguro Saúde (c) (d)	Controlada indireta	Sul América Companhia Nacional de Seguros	-	-	-	-
Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	(168)	(168)	(1)	(1)
Sul América Investimentos Gestora De Recursos S.A. (d) (h)	Controlada indireta	Sul América Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(206)	(114)	(1)	(1)
Sul América Seguros de Pessoas e Previdência S.A. (d) (f)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	(9)	(3)	(9)	(3)
Sul América Companhia Nacional de Seguros (c) (d) (g)	Controlada indireta	Saepar Serviços e Participações S.A.	-	-	-	-
Sul América Serviços de Saúde S.A. (e)	Controlada indireta	Sul América Companhia de Seguro Saúde	(136)	(123)	(174)	(7)
Sul América Holding S.A. (i)	Controlada direta	Sul América S.A.	-	-	-	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b)	Outros	Outros	-	-	-	-
Total			(519)	(408)	(185)	(12)

- (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 e odontológico dos funcionários da Companhia;
 (f) Valor referente ao seguro de vida grupal e do plano de previdência 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 e gestão correspondente à 0,25% sobre o total da carteira de ativos administrados, cuja liquidação é efetuada mensalmente; e
 (i) Valor referente a compromissos mobiliários entre as companhias do grupo.

Descrição	Categoria	Controladora	Consolidado			
			Ativo		Passivo	
			30/09/2020	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2019
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	50.512	71.981
Nova Ação Participações S.A. (e)	Ligada	Sulasapar Participações S.A.	-	78	-	-
Sharecare Brasil Serv. De Consultoria Ltda. (d) (g) (i)	Coligada	Sharecare Digital Health International Limited	12	-	5.213	11.123
Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (g) (h)	Coligada	Outros	-	-	-	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b) (c) (f) (h)	Outros	Outros	63	145	232.158	96.241
Total			75	223	287.883	179.345

Descrição	Categoria	Controladora	Consolidado Receita			
			Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	-	-
Nova Ação Participações S.A. (e)	Ligada	Sulasapar Participações S.A.	-	-	-	-
Sharecare Brasil Serv. De Consultoria Ltda. (d) (g) (i)	Coligada	Sharecare Digital Health International Limited	3.552	(199)	2.599	995
Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (g) (h)	Coligada	Outros	1.129	584	-	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b) (c) (f) (h)	Outros	Outros	4.249	1.030	4.616	443
Total			8.930	1.415	7.215	1.438

Descrição	Categoria	Controladora	Consolidado Despesa			
			Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Sulasapar Participações S.A. (a) (b)	Controladora	Sulasa Participações S.A.	-	-	-	-
Nova Ação Participações S.A. (e)	Ligada	Sulasapar Participações S.A.	-	-	-	-
Sharecare Brasil Serv. De Consultoria Ltda. (d) (g) (i)	Coligada	Sharecare Digital Health International Limited	(57.122)	(18.778)	(68.709)	(21.895)
Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (g) (h)	Coligada	Outros	(105)	(105)	-	-
Controladores, Pessoas Chave ou com Influência Significativa, seus respectivos familiares e suas respectivas empresas relacionadas (a) (b) (c) (f) (h)	Outros	Outros	(10.118)	(3.471)	(17.488)	(3.054)
Total			(67.345)	(22.354)	(86.197)	(24.949)

- (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; e
 (g) Valor referente ao seguro saúde dos funcionários da companhia contratado junto a empresas do grupo;
 (h) Valor referente à prestação de serviços; e
 (i) Valor referente ao seguro de vida dos funcionários da companhia contratado junto a empresas do grupo.

Notas Explicativas



Os montantes de dividendos e juros sobre capital próprio ("JCP") recebidos e pagos pela Companhia, até 30/09/2020, estão demonstrados a seguir:

	Dividendos e JCP recebidos		Dividendos e JCP pagos	
	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
SAEPAR	322.665	31.186	-	-
CIA. SAÚDE	59.171	84.815	-	-
SALIC	-	35.375	-	-
SAH	536.335	-	-	-
SULASAPAR	-	-	70.588	55.009
Acionistas não controladores	-	-	210.268	159.924
Total	918.171	151.376	280.856	214.933

Em 30/09/2020, no consolidado, não foram recebidos dividendos através de suas controladas (R\$33.130 em 30/09/2019). Adicionalmente, até 30/09/2020 e 30/09/2019 não foram 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.

	Benefícios de curto prazo a administradores		Incentivo de ações	Total
	30/09/2020	31/12/2019		
Contas a pagar				
30/09/2020	262	-	-	262
31/12/2019	76	-	-	76
Despesas				
Período findo em 30/09/2020	(4.557)	(10)	(4.567)	
Trimestre findo em 30/09/2020	(1.515)	(2)	(1.517)	
Período findo em 30/09/2019	(4.029)	(15)	(4.044)	
Trimestre findo em 30/09/2019	(1.298)	(5)	(1.303)	

	Benefícios de curto prazo a administradores		Benefícios pós-emprego	Incentivo de ações	Total
	30/09/2020	31/12/2019			
Contas a pagar					
30/09/2020	28.959	4.665	-	-	33.624
31/12/2019	74.719	6.524	-	-	81.243
Despesas					
Período findo em 30/09/2020	(50.805)	(1.431)	(6.988)	(59.224)	
Trimestre findo em 30/09/2020	(14.863)	(278)	(1.516)	(16.657)	
Período findo em 30/09/2019	(62.814)	(1.488)	(6.901)	(71.203)	
Trimestre findo em 30/09/2019	(20.691)	(582)	(3.127)	(24.400)	

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

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

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.

Notas Explicativas



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

	Companhia		
	Preço médio ponderado do exercício (a)		
	Opções de units (quantidade)		
	Units	ON	PN
Saldo de opções bonificadas em aberto em 01/01/2019	3.776.759	3.776.759	7.553.518
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 01/01/2019	65.618	65.618	131.236
Opções bonificadas outorgadas durante o exercício	757.400	757.400	1.514.800
Opções bonificadas exercidas durante o exercício	(1.167.987)	(1.167.987)	(2.335.974)
Opções bonificadas canceladas no exercício	(543.875)	(543.875)	(1.087.750)
Saldo de opções bonificadas em aberto em 31/12/2019	2.822.297	2.822.297	5.644.594
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 31/12/2019	77.526	77.526	155.052
Opções bonificadas outorgadas durante o período	768.880	768.880	1.537.760
Opções bonificadas exercidas durante o período	(823.948)	(823.948)	(1.647.896)
Opções bonificadas canceladas no período	(186.997)	(186.997)	(373.994)
Saldo de opções bonificadas em aberto em 30/09/2020	2.580.232	2.580.232	5.160.464
Saldo de opções bonificadas exercíveis em 30/09/2020	12.773	12.773	25.546

(a) 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 30/09/2020 foi de R\$6.988 (R\$6.901 em 30/09/2019), sendo R\$10 (R\$15 em 30/09/2019) referentes aos executivos da Companhia e R\$6.978 (R\$6.886 em 30/09/2019) 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 30/09/2020, são de R\$34,31 e R\$65,00, respectivamente (R\$30,47 e R\$53,80 em 31/12/2019). O prazo contratual das opções bonificadas é de 3,41 anos (3,56 anos em 31/12/2019).

24. Patrimônio líquido

24.1. Capital social

O capital social da Companhia em 30/09/2020 e 31/12/2019 é de R\$3.319.882, conforme aprovado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 29/03/2017, dividido em 1.182.461.903 ações, sendo 592.688.393 ordinárias e 589.773.510 ações preferenciais, todas nominativas, sem valor nominal e totalmente integralizadas.

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)	(7.243.628)	(14.487.261)	(21.730.889)
01/01/2019	Total	585.444.765	575.286.249	1.160.731.014
	Compra (venda) de ações em tesouraria e demais movimentações	540.195	1.080.390	1.620.585
31/12/2019	Total	585.984.960	576.366.639	1.162.351.599
	Compra (venda) de ações em tesouraria e demais movimentações	(9.569.750)	(19.139.500)	(28.709.250)
30/09/2020	Total	576.415.210	557.227.139	1.133.642.349

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 31/12/2019.

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 31/12/2019.

A aquisição da totalidade da participação detida pela Saspar Participações S.A. (SASPAR) no capital social da Sul América Capitalização S.A. - SULACAP, equivalente a 83,27% do seu capital social e votante pela controlada SANTA CRUZ, foi concluída em 25/04/2013.

Decorridos 7 (sete) anos da data de fechamento, conforme determinação do respectivo contrato, decidiram as Partes, de boa-fé, negociar o valor para a liquidação de todas as obrigações pendentes entre elas. Os termos e condições do instrumento de encerramento (Termo de Pagamento e Quitação Recíproca ou Termo) foram submetidos a um escritório de advocacia independente, escolhido de comum acordo entre vendedora e compradora, que emitiu relatório de análise favorável.

Em 23 de setembro de 2020, foi assinado o termo no qual as partes resolverem extinguir definitivamente as obrigações de parte a parte, nos termos do contrato, incluindo a obrigação de indenização de perdas e de pagamento do saldo do incremento máximo de preço, para

Notas Explicativas



nada mais exigirem uma da outra a esse respeito, mediante o pagamento pela compradora à vendedora de R\$46 milhões a título de ajuste de preço.

Resumidamente, o ajuste de preço foi apurado com base no incremento máximo de preço líquido das perdas definidas, perdas indenizáveis pendentes e somado às superveniências ativas materializadas, considerando seus respectivos efeitos fiscais, até a data de assinatura do termo.

O ajuste de preço que representa diferença adicional entre o valor da aquisição e do valor patrimonial da SULACAP foi contabilizado como transação de capital entre sócios no patrimônio líquido na rubrica "Reservas de capital".

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 31/12/2019.

A variação ocorrida nos nove meses de 2020 refere-se basicamente a desvalorizações não realizadas líquidas de seus efeitos fiscais, de aplicações financeiras classificadas como ativos disponíveis para venda, que tem seu reconhecimento na rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial" até a efetiva realização do ativo, quando são reconhecidas no resultado. Os impactos da variação no período estão divulgados nas "Demonstrações dos resultados abrangentes".

24.4. Ações em tesouraria

A seguir, a movimentação referente às ações em tesouraria:

Movimentação das ações em tesouraria	Companhia			
	Units	ON	PN	Preço médio ponderado das Units no período (em reais)
Ações em tesouraria em 01/01/2019	7.243.628	7.243.628	14.487.261	16,43
Ações relativas a opções exercidas no exercício - bonificadas	(1.167.987)	(1.167.987)	(2.335.974)	17,62
Alienação de ações no exercício - bonificadas	(270.000)	(270.000)	(540.000)	16,54
Aquisição de ações no exercício - bonificadas	897.792	897.792	1.795.584	40,75
Ações em tesouraria em 31/12/2019	6.703.433	6.703.433	13.406.871	19,43
Recompra de ações no mercado - Programa de recompra (b)	9.755.800	9.755.800	19.511.600	45,69
Ações relativas a opções exercidas no período - bonificadas	(823.948)	(823.948)	(1.647.896)	22,24
Alienação de ações no período - bonificadas	(282.000)	(282.000)	(564.000)	21,72
Aquisição de ações no período - bonificadas	919.898	919.898	1.839.796	51,46
Ações em tesouraria em 30/09/2020 (a)	16.273.183	16.273.183	32.546.371	36,80

(a) As units, recompradas para manutenção em tesouraria são desconstituídas em 1 ação ordinária e 2 preferenciais cada uma, representando, em 30/09/2020, 16.273.183 (6.703.433 em 31/12/2019) ações ordinárias e 32.546.371 (13.406.871 em 31/12/2019) ações preferenciais; e

(b) O montante de 9.755.800 units recompradas pela Companhia no período 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, conforme o programa de recompra de ações divulgado ao mercado através de fato relevante em maio/2020.

As compras e vendas de ações em tesouraria, ocorridas no período de 30/09/2020, foram de R\$493.079 e R\$9.531 (R\$36.585 de compras e R\$8.046 de vendas em 31/12/2019). 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 30/09/2020, R\$34,31 (R\$30,47 em 31/12/2019) e o máximo de R\$65,00 (R\$53,80 em 31/12/2019). O valor de mercado das units, calculado com base na última cotação em 30/09/2020, é de R\$39,63 (R\$59,92 em 31/12/2019).

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 31/12/2019.

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.

Notas Explicativas



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		
	Período findo em 30/09/2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido das operações continuadas do período atribuído às ações	378.401	376.539	754.940
Lucro líquido das operações descontinuadas do período atribuído às ações	777.017	773.196	1.550.213
Lucro líquido do período atribuído às ações	1.155.418	1.149.735	2.305.153
Média ponderada do número de ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(7.314.438)	(14.628.876)	(21.943.314)
Média ponderada das ações em circulação - básico	585.373.955	575.144.634	1.160.518.589
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	1,9738	1,9990	1,9863
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	2.740.886	5.481.772	8.222.658
Média ponderada das ações em circulação - diluído	588.114.841	580.626.406	1.168.741.247
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	1,9646	1,9802	1,9723

Descrição	Companhia		
	Período findo em 30/09/2019		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido das operações continuadas do período atribuído às ações	304.668	303.170	607.838
Lucro líquido das operações descontinuadas do período atribuído às ações	61.075	60.774	121.849
Lucro líquido do período atribuído às ações	365.743	363.944	729.687
Média ponderada do número de ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(7.054.673)	(14.109.346)	(21.164.019)
Média ponderada das ações em circulação - básico	585.633.720	575.664.164	1.161.297.884
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	0,6245	0,6322	0,6283
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	3.513.979	7.027.958	10.541.937
Média ponderada das ações em circulação - diluído	589.147.699	582.692.122	1.171.839.821
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	0,6208	0,6246	0,6227

Descrição	Companhia		
	Trimestre findo em 30/09/2020		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido das operações continuadas do período atribuído às ações	143.466	142.761	286.227
Lucro líquido das operações descontinuadas do período atribuído às ações	722.194	718.643	1.440.837
Lucro líquido do período atribuído às ações	865.660	861.404	1.727.064
Média ponderada do número de ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(6.934.549)	(13.869.097)	(20.803.646)
Média ponderada das ações em circulação - básico	585.753.844	575.904.413	1.161.658.257
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	1,4779	1,4957	1,4867
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	2.628.778	5.257.556	7.886.334
Média ponderada das ações em circulação - diluído	588.382.622	581.161.969	1.169.544.591
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	1,4713	1,4822	1,4767

Descrição	Companhia		
	Trimestre findo em 30/09/2019		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
Lucro líquido das operações continuadas do período atribuído às ações	102.515	102.011	204.526
Lucro líquido das operações descontinuadas do período atribuído às ações	20.484	20.384	40.868
Lucro líquido do período atribuído às ações	122.999	122.395	245.394
Média ponderada do número de ações	592.688.393	589.773.510	1.182.461.903
Média ponderada do número de ações em tesouraria	(6.932.663)	(13.865.326)	(20.797.989)
Média ponderada das ações em circulação - básico	585.755.730	575.908.184	1.161.663.914
Lucro por ação - básico (a) (em R\$)	0,2100	0,2125	0,2112
Fator diluidor:			
Média ponderada das quantidades de concessões e cancelamentos dos incentivos em ações de emissão da companhia	3.436.010	6.872.020	10.308.030
Média ponderada das ações em circulação - diluído	589.191.740	582.780.204	1.171.971.944
Lucro por ação - diluído (b) (em R\$)	0,2088	0,2100	0,2094

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 31/12/2019 para 30/09/2020.

Em 30/09/2020 e 30/09/2019, a SulAmérica tem os resultados apurados por unidades de negócios, conforme está demonstrado a seguir:

Consolidado					
Período findo em 30/09/2020					
Descrição	Gestão e administração				
	Saúde	Pessoas	de ativos	Outros	Total
Receitas operacionais	13.721.924	973.568	69.312	14.260	14.779.064
Seguros	13.648.324	368.532	-	(2.881)	14.013.975
Prêmios líquidos	13.614.771	366.770	-	(2.963)	13.978.578
Outras receitas operacionais	33.553	1.762	-	82	35.397
Previdência	-	605.036	-	-	605.036
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	605.024	-	-	605.024
Outras receitas operacionais	-	12	-	-	12
Capitalização, Planos de saúde administrados e					
Gestão e administração de ativos	53.943	-	69.312	(4.848)	118.407
Outras receitas operacionais	19.657	-	-	21.989	41.646
Variações das provisões técnicas de prêmios	(28.010)	(525.669)	-	-	(553.679)
Seguros	(28.010)	(20.722)	-	-	(48.732)
Previdência	-	(504.947)	-	-	(504.947)
Despesas operacionais	(11.688.165)	(427.310)	(4.576)	(18.485)	(12.138.536)
Seguros	(11.675.125)	(337.377)	-	(8.822)	(12.021.324)
Sinistros	(10.404.963)	(207.749)	-	(358)	(10.613.070)
Custos de comercialização	(895.278)	(107.099)	-	-	(1.002.377)
Outras despesas operacionais	(374.884)	(22.529)	-	(8.464)	(405.877)
Previdência	-	(89.933)	-	(4.438)	(94.371)
Despesas com benefícios e resgate	-	(56.043)	-	-	(56.043)
Custos de comercialização	-	(26.354)	-	-	(26.354)
Outras despesas operacionais	-	(7.536)	-	(4.438)	(11.974)
Capitalização, Planos de saúde administrados,					
Gestão e administração de ativos e Outras despesas					
operacionais	(13.040)	-	(4.576)	(5.225)	(22.841)
Margem bruta operacional	2.005.749	20.589	64.736	(4.225)	2.086.849
Despesas administrativas	(817.386)	(94.472)	(38.594)	(113.866)	(1.064.318)
Resultado financeiro	65.647	(4.952)	113	29.734	90.542
Resultado de equivalência patrimonial	(2.072)	-	(4.864)	-	(6.936)
Resultado patrimonial	820	142	-	(33.386)	(32.424)
Resultado antes de impostos e contribuições	1.252.758	(78.693)	21.391	(121.743)	1.073.713
Imposto de renda e contribuição social	(408.410)	25.612	(8.545)	72.260	(319.083)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	844.348	(53.081)	12.846	(49.483)	754.630

Consolidado					
Trimestre findo em 30/09/2020					
Descrição	Gestão e administração				
	Saúde	Pessoas	de ativos	Outros	Total
Receitas operacionais	4.647.991	372.976	24.576	13.688	5.059.231
Seguros	4.621.448	127.174	-	(401)	4.748.221
Prêmios líquidos	4.613.091	126.793	-	(388)	4.739.496
Outras receitas operacionais	8.357	381	-	(13)	8.725
Previdência	-	245.802	-	-	245.802
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	245.802	-	-	245.802
Capitalização, Planos de saúde administrados e					
Gestão e administração de ativos	18.495	-	24.576	(7.125)	35.946
Outras receitas operacionais	8.048	-	-	21.214	29.262
Variações das provisões técnicas de prêmios	(6.226)	(222.923)	-	-	(229.149)
Seguros	(6.226)	(15.589)	-	-	(21.815)
Previdência	-	(207.334)	-	-	(207.334)
Despesas operacionais	(3.900.477)	(159.061)	(1.487)	(14.578)	(4.075.603)
Seguros	(3.897.062)	(120.642)	-	(9.387)	(4.027.091)
Sinistros	(3.502.944)	(81.782)	-	(2.726)	(3.587.452)
Custos de comercialização	(297.059)	(33.340)	-	-	(330.399)
Outras despesas operacionais	(97.059)	(5.520)	-	(6.661)	(109.240)
Previdência	-	(38.419)	-	(4.438)	(42.857)
Despesas com benefícios e resgate	-	(26.893)	-	-	(26.893)
Custos de comercialização	-	(9.056)	-	-	(9.056)
Outras despesas operacionais	-	(2.470)	-	(4.438)	(6.908)
Capitalização, Planos de saúde administrados,					
Gestão e administração de ativos e Outras despesas					
operacionais	(3.415)	-	(1.487)	(753)	(5.655)
Margem bruta operacional	741.288	(9.008)	23.089	(890)	754.479
Despesas administrativas	(280.330)	(40.783)	(14.256)	(21.643)	(357.012)
Resultado financeiro	12.049	(4.836)	233	7.098	14.544
Resultado de equivalência patrimonial	(395)	-	(2.686)	-	(3.081)
Resultado patrimonial	106	37	-	(28.366)	(28.223)
Resultado antes de impostos e contribuições	472.718	(54.590)	6.380	(43.801)	380.707
Imposto de renda e contribuição social	(146.096)	17.525	(2.778)	36.635	(94.714)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	326.622	(37.065)	3.602	(7.166)	285.993

Notas Explicativas



Consolidado					
Período findo em 30/09/2019					
Descrição	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	Total
Receitas operacionais	12.877.566	935.837	69.452	29.532	13.912.387
Seguros	12.829.222	389.806	-	2.987	13.222.015
Prêmios líquidos	12.825.023	389.613	-	3.408	13.218.044
Outras receitas operacionais	4.199	193	-	(421)	3.971
Previdência	-	546.031	-	-	546.031
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	545.305	-	-	545.305
Outras receitas operacionais	-	726	-	-	726
Capitalização, Planos de saúde administrados e					
Gestão e administração de ativos	45.792	-	69.452	26.545	141.789
Outras receitas operacionais	2.552	-	-	-	2.552
Variações das provisões técnicas de prêmios	(48.849)	(453.759)	-	-	(502.608)
Seguros	(48.849)	(11.130)	-	-	(59.979)
Previdência	-	(442.629)	-	-	(442.629)
Despesas operacionais	(11.534.057)	(433.837)	(3.697)	(60.691)	(12.032.282)
Seguros	(11.519.918)	(340.497)	-	(36.511)	(11.896.926)
Sinistros	(10.379.796)	(193.123)	-	(3.785)	(10.576.706)
Custos de comercialização	(808.453)	(114.904)	-	(1.168)	(924.525)
Outras despesas operacionais	(331.667)	(32.470)	-	(31.558)	(395.695)
Previdência	-	(93.340)	-	-	(93.340)
Despesas com benefícios e resgate	-	(62.318)	-	-	(62.318)
Custos de comercialização	-	(26.786)	-	-	(26.786)
Outras despesas operacionais	-	(4.236)	-	-	(4.236)
Capitalização, Planos de saúde administrados, Gestão e administração de ativos e Outras despesas operacionais	(14.139)	-	(3.697)	(24.180)	(42.016)
Margem bruta operacional	1.294.660	48.241	65.755	(31.159)	1.377.497
Despesas administrativas	(763.589)	(77.587)	(37.297)	(72.651)	(951.124)
Resultado financeiro	256.574	45.372	351	51.437	353.734
Resultado de equivalência patrimonial	2.027	-	-	-	2.027
Resultado patrimonial	(496)	54	-	1.571	1.129
Resultado antes de impostos e contribuições	789.176	16.080	28.809	(50.802)	783.263
Imposto de renda e contribuição social	(204.797)	(4.185)	(7.495)	40.187	(176.290)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	584.379	11.895	21.314	(10.615)	606.973

Consolidado					
Trimestre findo em 30/09/2019					
Descrição	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	Total
Receitas operacionais	4.466.033	344.816	23.713	8.290	4.842.852
Seguros	4.449.442	135.748	-	516	4.585.706
Prêmios líquidos	4.445.661	135.802	-	750	4.582.213
Outras receitas operacionais	3.781	(54)	-	(234)	3.493
Previdência	-	209.068	-	-	209.068
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	-	209.068	-	-	209.068
Outras receitas operacionais	-	-	-	-	-
Capitalização, Planos de saúde administrados e					
Gestão e administração de ativos	15.680	-	23.713	7.774	47.167
Outras receitas operacionais	911	-	-	-	911
Variações das provisões técnicas de prêmios	(19.692)	(181.393)	-	(114)	(201.199)
Seguros	(19.692)	(5.915)	-	(114)	(25.721)
Previdência	-	(175.478)	-	-	(175.478)
Despesas operacionais	(3.978.517)	(147.421)	(1.455)	(18.854)	(4.146.247)
Seguros	(3.973.515)	(115.922)	-	(11.090)	(4.100.527)
Sinistros	(3.584.976)	(67.142)	-	(1.984)	(3.654.102)
Custos de comercialização	(280.562)	(37.714)	-	(358)	(318.634)
Outras despesas operacionais	(107.977)	(11.066)	-	(8.743)	(127.791)
Previdência	-	(31.499)	-	-	(31.499)
Despesas com benefícios e resgate	-	(20.623)	-	-	(20.623)
Custos de comercialização	-	(8.898)	-	-	(8.898)
Outras despesas operacionais	-	(1.978)	-	-	(1.978)
Capitalização, Planos de saúde administrados, Gestão e administração de ativos e Outras despesas operacionais	(5.002)	-	(1.455)	(7.764)	(14.221)
Margem bruta operacional	467.824	16.002	22.258	(10.678)	495.406
Despesas administrativas	(263.064)	(25.067)	(14.161)	(23.554)	(325.846)
Resultado financeiro	83.009	7.636	79	17.151	107.875
Resultado de equivalência patrimonial	536	-	-	181	717
Resultado patrimonial	(619)	(13)	-	3.821	3.189
Resultado antes de impostos e contribuições	287.686	(1.442)	8.176	(13.079)	281.341
Imposto de renda e contribuição social	(82.082)	115	(2.431)	7.178	(77.220)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas	205.604	(1.327)	5.745	(5.901)	204.121

Notas Explicativas



25.2. Sinistralidade, custo de comercialização e margem bruta

Em 30/09/2020 e 30/09/2019, a SulAmérica apresenta os seguintes índices por unidade de negócios extraídos do resultado:

Descrição	Consolidado		
	Período findo em		
	30/09/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	75,71%	58,73%	75,30%
Custos de comercialização (b)	6,51%	30,28%	7,11%
Margem bruta (c)	17,78%	10,99%	17,59%

Descrição	Consolidado		
	Trimestre findo em		
	30/09/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	75,15%	72,40%	75,15%
Custos de comercialização (b)	6,37%	29,51%	6,92%
Margem bruta (c)	18,48%	-1,91%	17,93%

Descrição	Consolidado		
	Período findo em		
	30/09/2019		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	80,49%	49,70%	79,59%
Custos de comercialização (b)	6,27%	29,57%	6,96%
Margem bruta (c)	13,24%	20,73%	13,45%

Descrição	Consolidado		
	Trimestre findo em		
	30/09/2019		
	Saúde	Pessoas	Total
Sinistralidade (a)	80,23%	50,55%	79,39%
Custos de comercialização (b)	6,28%	28,39%	6,92%
Margem bruta (c)	13,49%	21,06%	13,69%

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		
	Período findo em		
	30/09/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sudeste	11.286.058	220.973	11.507.031
Sul	335.158	101.048	436.206
Nordeste	1.532.118	10.442	1.542.560
Norte	107.666	2.604	110.270
Centro Oeste	511.065	36.861	547.926
Total	13.772.065	371.928	14.143.993

Região	Consolidado		
	Trimestre findo em		
	30/09/2020		
	Saúde	Pessoas	Total
Sudeste	4.027.633	88.873	4.116.506
Sul	86.966	24.597	111.563
Nordeste	394.432	5.881	400.313
Norte	28.745	593	29.338
Centro Oeste	129.909	8.099	138.008
Total	4.667.685	128.043	4.795.728

Notas Explicativas



Região	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2019			
	Saúde	Pessoas	Outros	Total
Sudeste	10.300.021	203.426	1.765	10.505.212
Sul	340.229	115.610	8.162	464.001
Nordeste	1.650.302	28.943	5	1.679.250
Norte	107.954	12.500	-	120.454
Centro Oeste	545.781	32.712	1	578.494
Total	12.944.287	393.191	9.933	13.347.411

Região	Consolidado			
	Trimestre findo em 30/09/2019			
	Saúde	Pessoas	Outros	Total
Sudeste	3.568.302	72.209	563	3.641.074
Sul	118.961	39.632	2.617	161.210
Nordeste	571.663	9.907	1	581.571
Norte	36.765	3.733	-	40.498
Centro Oeste	192.264	10.814	-	203.078
Total	4.487.955	136.295	3.181	4.627.431

25.4. Ativos e passivos por segmento

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

Descrição	Consolidado				
	30/09/2020				
	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	Total
Ativos					
Aplicações financeiras	6.326.508	8.089.617	73.181	2.890.673	17.379.979
Recebíveis	1.382.492	80.257	549	1.541.339	3.004.637
Tributos	655.983	204.395	5.754	539.851	1.405.983
Custos de comercialização	939.499	74.698	-	-	1.014.197
Depósitos judiciais e fiscais	1.509.140	230.520	8.489	1.041.315	2.789.464
Demais Ativos	1.138.912	1.030.523	96.481	324.564	2.590.480
Total do ativo	11.952.534	9.710.010	184.454	6.337.742	28.184.740
Passivos					
Contas a Pagar	772.779	69.008	16.807	860.565	1.719.159
Empréstimos e Financiamentos	1.306	-	-	2.188.544	2.189.850
Passivos de Seguros e resseguros	155.933	100.547	-	19.652	276.132
Provisões Técnicas de Seguros	3.890.216	8.988.542	-	22.251	12.901.009
Provisões Judiciais	1.397.310	188.680	6.267	861.735	2.453.992
Demais Passivos	6.423	108	65	11.195	17.791
Total do passivo	6.223.967	9.346.885	23.139	3.963.942	19.557.933

Descrição	Consolidado				
	31/12/2019				
	Saúde	Pessoas	Gestão e administração de ativos	Outros	Total
Ativos					
Aplicações financeiras	5.739.131	7.957.621	184.298	3.695.079	17.576.129
Recebíveis	1.052.835	97.875	280	2.444.435	3.595.425
Tributos	580.071	153.828	9.293	556.682	1.299.874
Custos de comercialização	964.707	68.946	-	383.185	1.416.838
Depósitos judiciais e fiscais	1.495.303	229.072	13.013	1.116.987	2.854.375
Demais ativos	781.093	453.258	34.494	400.965	1.669.810
Total do ativo	10.613.140	8.960.600	241.378	8.597.333	28.412.451
Passivos					
Contas a pagar	989.280	74.151	47.307	1.378.839	2.489.577
Empréstimos e financiamentos	743	-	-	1.749.609	1.750.352
Passivos de seguros e resseguros	198.817	78.131	-	118.660	395.608
Provisões técnicas de seguros	3.335.201	8.362.189	-	2.532.557	14.229.947
Provisões judiciais	1.320.773	183.809	10.875	849.736	2.365.193
Demais passivos	20.590	196	-	13.283	34.069
Total do passivo	5.865.404	8.698.476	58.182	6.642.684	21.264.746

Notas Explicativas



26. Receitas operacionais de seguros – Prêmios líquidos

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Prêmios líquidos				
Prêmios de seguros	14.164.066	4.802.934	13.348.908	4.625.871
Resseguros cedidos	(30.501)	(10.743)	(14.322)	(2.284)
Co-seguros cedidos	33	1	234	-
Retrocessão	(73)	-	-	-
Contribuição para cobertura de risco (a)	10.468	3.536	12.591	3.844
Total	14.143.993	4.795.728	13.347.411	4.627.431
Tributos sobre vendas				
PIS	(22.874)	(7.800)	(18.462)	(6.813)
COFINS	(140.691)	(47.999)	(109.580)	(37.897)
ISS	(1.850)	(433)	(1.325)	(508)
Total	(165.415)	(56.232)	(129.367)	(45.218)
Total	13.978.578	4.739.496	13.218.044	4.582.213

(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			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Prêmios, rendas e taxa de gestão - líquidos				
Rendas de contribuições	561.126	229.999	505.603	194.680
Rendas com taxa de gestão	46.072	16.421	41.592	15.012
Total	607.198	246.420	547.195	209.692
Tributos sobre as vendas				
PIS	(304)	(86)	(264)	(87)
COFINS	(1.870)	(532)	(1.626)	(537)
Total	(2.174)	(618)	(1.890)	(624)
Total	605.024	245.802	545.305	209.068

28. Variação das provisões técnicas de seguros e previdência

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 31/12/2019
Seguros				
Provisão de prêmios não ganhos	(40.121)	(12.505)	(62.654)	(28.119)
Provisões complementares de prêmios e contribuições	-	-	(3.672)	1.891
Provisão matemática de benefício concedido	430	115	2.469	(1.312)
Outras	(9.041)	(9.425)	3.878	1.819
Total - seguros	(48.732)	(21.815)	(59.979)	(25.721)
Previdência				
Provisão matemática de benefício a conceder	(517.839)	(207.928)	(453.283)	(178.559)
Provisão para insuficiência de provisão	13.454	1.482	10.014	2.939
Outras	(562)	(888)	640	142
Total - previdência	(504.947)	(207.334)	(442.629)	(175.478)

29. Despesas operacionais de seguros

29.1. Sinistros

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Sinistros diretos	(10.010.775)	(3.557.243)	(10.658.742)	(3.774.674)
Recuperação de sinistros	33.253	14.822	11.799	3.601
Variação da provisão de sinistros e eventos ocorridos e não avisados	(815.125)	(106.919)	(78.916)	62.923
Salvados e ressarcimentos	193.602	66.290	168.267	59.426
Benefícios retidos	(1.638)	(261)	(3.933)	(1.463)
Serviço de assistência	(12.387)	(4.141)	(15.181)	(3.915)
Total	(10.613.070)	(3.587.452)	(10.576.706)	(3.654.102)

Notas Explicativas



29.2. Custos de comercialização

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Comissões	(928.819)	(312.796)	(967.505)	(339.759)
Variação dos custos de comercialização diferidos	(13.574)	(932)	93.851	36.637
Sobre prêmios cedidos	694	392	654	469
Outros custos de comercialização	(60.678)	(17.063)	(51.525)	(15.981)
Total	(1.002.377)	(330.399)	(924.525)	(318.634)

29.3. Outras despesas operacionais

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Constituição de provisão para ações judiciais e outras operações	(172.104)	(41.761)	(125.649)	(40.813)
Despesas com operações de seguros	(33.651)	(10.559)	(39.256)	(13.674)
Despesa com pró-labore	(76.150)	(24.744)	(88.548)	(29.721)
Serviços técnicos	(4.423)	(1.302)	(3.747)	(1.768)
Redução ao valor recuperável de prêmios, recuperação de indenizações e títulos a receber	(105.679)	(26.276)	(126.755)	(37.450)
Despesas com cobrança	(4.336)	(1.392)	(3.932)	(1.313)
Taxas de administração	(9.534)	(3.206)	(7.808)	(3.052)
Total	(405.877)	(109.240)	(395.695)	(127.791)

30. Despesas operacionais de previdência

30.1. Despesas com benefícios e resgates

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Benefícios e resgates	(56.043)	(26.893)	(62.318)	(20.623)
Total	(56.043)	(26.893)	(62.318)	(20.623)

30.2. Custos de comercialização

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Comissões	(8.913)	(3.032)	(9.670)	(3.095)
Variação dos custos de comercialização diferidos	(17.441)	(6.024)	(17.116)	(5.803)
Total	(26.354)	(9.056)	(26.786)	(8.898)

31. Resultado de capitalização

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Receita operacional				
Receitas com administração de títulos de capitalização	3.860	-	37.751	12.204
Tributos sobre as vendas				
PIS	(26)	-	(249)	(80)
COFINS	(162)	-	(1.535)	(493)
Total	(188)	-	(1.784)	(573)
Outras receitas operacionais (a)	11.065	131	9.982	3.021
Total de receitas	14.737	131	45.949	14.652
Despesa operacional				
Custo de comercialização	(2.484)	-	(20.918)	(6.883)
Outras despesas operacionais	(2.726)	(737)	(3.262)	(880)
Total de despesas	(5.210)	(737)	(24.180)	(7.763)
Total do resultado de capitalização	9.527	(606)	21.769	6.889

(a) A rubrica "Outras receitas operacionais" é composta principalmente pelo montante de R\$10.022 referente ao ágio na venda da carteira de capitalização para o Grupo Icatu, conforme Nota 1.2.

Notas Explicativas



32. Resultado dos planos de saúde administrados

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Receitas operacionais				
Prestação de serviços	61.090	19.852	50.677	16.882
Tributos sobre as vendas				
PIS	(896)	(127)	(528)	(116)
COFINS	(5.071)	(786)	(3.247)	(710)
ISS	(1.179)	(441)	(1.111)	(377)
Total de receitas	53.944	18.498	45.791	15.679
Despesas operacionais				
Custo de prestação de serviços	(2.337)	(751)	(2.788)	(1.159)
Auditoria médica	(1.892)	(634)	(2.430)	(751)
Outros	(8.826)	(2.046)	(8.921)	(3.093)
Total de despesas	(13.055)	(3.431)	(14.139)	(5.003)
Total	40.889	15.067	31.652	10.676

33. Gestão e administração de ativos

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Receitas operacionais				
Taxa de administração	52.591	18.797	47.833	17.765
Taxa de performance	1.657	158	6.683	631
Tributos sobre as vendas				
PIS	(482)	(172)	(483)	(166)
COFINS	(2.537)	(912)	(2.469)	(860)
ISS	(1.503)	(554)	(1.515)	(534)
Total de receitas	49.726	17.317	50.049	16.836
Despesas operacionais				
Comissão e corretagem	(2.174)	(519)	(1.478)	(697)
Custódia e controladoria	(2.215)	(923)	(2.147)	(732)
Outros	(187)	(45)	(72)	(26)
Total de despesas	(4.576)	(1.487)	(3.697)	(1.455)
Total	45.150	15.830	46.352	15.381

34. Despesas administrativas

Descrição	Companhia			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Pessoal próprio	(5.384)	(1.769)	(4.983)	(1.791)
Incentivo de ações	(10)	(2)	(15)	(5)
Serviços de terceiros	(10.843)	(3.257)	(7.231)	(3.442)
Localização e funcionamento	(1.827)	(431)	(1.056)	(372)
Despesas com tributos	(2.289)	(263)	(24.977)	(8.093)
Outras despesas administrativas	(2.051)	(254)	(1.552)	(376)
Total	(22.404)	(5.976)	(39.814)	(14.079)

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Pessoal próprio	(483.325)	(160.406)	(472.125)	(159.224)
Incentivo de ações	(6.988)	(1.516)	(6.901)	(3.127)
Serviços de terceiros	(313.088)	(108.869)	(189.637)	(70.038)
Localização e funcionamento	(114.411)	(40.268)	(88.421)	(31.009)
Participações no resultado	(39.709)	(13.291)	(60.565)	(20.505)
Despesas com tributos	(31.709)	(9.397)	(50.788)	(17.209)
Outras despesas administrativas	(75.088)	(23.265)	(82.687)	(24.734)
Total	(1.064.318)	(357.012)	(951.124)	(325.846)

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			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Remunerações	(258.138)	(90.292)	(271.270)	(87.878)
Encargos sociais	(82.914)	(28.619)	(70.719)	(23.649)
Indenizações e rescisões	(16.625)	(6.674)	(13.325)	(5.786)
Vale alimentação, refeição e transporte	(47.842)	(15.521)	(41.742)	(13.515)
Seguro de vida, saúde e odontológico	(21.266)	(5.537)	(13.664)	(4.436)
Previdência privada	(5.577)	(1.945)	(6.408)	(2.930)
Outros benefícios	(6.195)	(2.499)	(8.807)	(4.214)
Total	(438.557)	(151.087)	(425.935)	(142.408)

Notas Explicativas



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			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Títulos e valores mobiliários	5.825	2.798	13.607	6.079
Valor justo por meio do resultado (a)	3.025	(2)	13.607	6.079
Disponível para venda	2.800	2.800	-	-
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(67.692)	(21.055)	(89.592)	(27.732)
Outros	1.610	(107)	(3.478)	(6.992)
Total	(60.257)	(18.364)	(79.463)	(28.645)

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Títulos e valores mobiliários	314.397	230.873	923.150	271.871
Valor justo por meio do resultado (a)	(103.361)	33.321	504.349	139.427
Disponível para venda	155.158	42.829	300.201	109.855
Mantido até o vencimento	262.600	154.723	118.600	22.589
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(67.692)	(21.055)	(97.910)	(36.050)
Operações de seguros - previdência e VGBL (b)	(168.364)	(194.340)	(462.429)	(130.181)
Operações de seguros - outros	26.124	7.341	31.298	12.430
Juros e atualização monetária sobre depósitos judiciais, provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(29.682)	(12.790)	(38.826)	(8.147)
Juros de mora	(8)	(3)	(7)	-
Outros	15.767	4.518	(1.542)	(2.048)
Total	90.542	14.544	353.734	107.875

(a) Impactos nos fundos de investimentos em função da COVID-19, conforme citado na nota 1.4; e

(b) Impactos da variação negativa do valor justo dos ativos dos fundos que geram a atualização das reservas benefícios a conceder, em função dos impactos da COVID-19, conforme citado na Nota 1.4.

35.2. Receitas financeiras

Descrição	Companhia			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Valorização de cotas de fundos de investimentos	4.805	1.311	14.045	6.148
Títulos de renda fixa - privados	3.079	3.079	-	-
Juros e atualização monetária sobre depósitos judiciais	1	1	37	13
Outras	3.122	578	5.591	1.610
Total	11.007	4.969	19.673	7.771

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Valorização de cotas de fundos de investimentos	2.251.591	574.561	1.027.739	350.916
Títulos de renda fixa - privados	37.072	9.529	40.838	14.564
Títulos de renda fixa - públicos	221.282	88.354	290.392	97.130
Títulos de renda variável	(1)	-	(1)	-
Operações de seguros	53.818	15.841	49.562	17.892
Juros e atualização monetária sobre depósitos judiciais	52.397	13.806	78.784	24.974
Outras	35.766	9.834	28.809	4.766
Total	2.651.925	711.925	1.516.123	510.242

35.3. Despesas financeiras

Descrição	Companhia			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Desvalorização de cotas de fundos de investimentos e de títulos públicos e privados	(2.059)	(1.592)	(438)	(69)
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(67.692)	(21.055)	(89.592)	(27.732)
Atualização monetária e juros da provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	1	-	(60)	(32)
Outras	(1.514)	(686)	(9.046)	(8.583)
Total	(71.264)	(23.333)	(99.136)	(36.416)

Notas Explicativas



Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Operações de seguros	(27.694)	(8.500)	(18.264)	(5.462)
Desvalorização de cotas de fundos de investimentos e de títulos públicos e privados	(2.195.464)	(441.488)	(429.898)	(184.819)
Juros e correção monetária de empréstimos e financiamentos	(67.692)	(21.055)	(97.910)	(36.050)
Atualização monetária e juros da provisão de sinistros a liquidar em disputa judicial, provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(82.079)	(26.596)	(117.610)	(33.121)
Atualização monetária e juros das provisões técnicas - operações de previdência e VGBL	(168.364)	(194.340)	(462.429)	(130.181)
Juros de mora	(8)	(3)	(7)	-
Outras	(20.082)	(5.399)	(36.271)	(12.734)
Total	(2.561.383)	(697.381)	(1.162.389)	(402.367)

36. Resultado patrimonial

Descrição	Consolidado			
	Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Resultado Patrimonial (a)	(32.424)	(28.223)	1.129	3.189
Total	(32.424)	(28.223)	1.129	3.189

(a) A variação na rubrica "Resultado patrimonial" deve-se, principalmente, a reavaliação pela Administração da probabilidade de perda de algumas ações cíveis, oriundas de empresa financeira alienada em 2003, cujo controle acionário pertencia a SULACAP.

37. 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			
	Período findo em 30/09/2020		Trimestre findo em 30/09/2020	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	655.035	655.035	253.039	253.039
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(163.759)	(58.953)	(63.260)	(22.774)
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Correntes:				
Adições:				
Despesas indedutíveis	(178)	(64)	(31)	(11)
Outras adições	(404)	(142)	(402)	(142)
Subtotal	(582)	(206)	(433)	(153)
Exclusões:				
Resultado positivo de equivalência patrimonial	184.424	66.393	69.344	24.965
Juros sobre o capital próprio	53.212	19.156	18.750	6.750
Reversão da provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	2	1	-	-
Subtotal	237.638	85.550	88.094	31.715
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Constituições	(48.896)	(17.603)	1	-
Receitas com imposto de renda e contribuição social corrente	24.401	8.788	24.402	8.788
Diferidos:				
Constituição / reversão de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	49.056	17.660	(2)	-
Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	49.056	17.660	(2)	-
Receitas com imposto de renda e contribuição social	73.457	26.448	24.400	8.788
Alíquota efetiva	-11,21%	-4,04%	-9,64%	-3,47%
Alíquota efetiva combinada		-15,25%		-13,11%

Descrição	Companhia			
	Período findo em 30/09/2019		Trimestre findo em 30/09/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	636.144	636.144	198.029	198.029
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(159.036)	(57.253)	(49.507)	(17.823)
Alíquota nominal	25%	9%	25%	9%
Correntes:				
Adições:				
Juros sobre o capital próprio	(50.621)	(18.223)	(5.793)	(2.085)
Despesas indedutíveis	(201)	(72)	(101)	(36)
Subtotal	(50.822)	(18.295)	(5.894)	(2.121)
Exclusões:				
Resultado positivo de equivalência patrimonial	188.855	67.988	60.188	21.669
Reversão da provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	173	62	(15)	(6)
Outras exclusões	19	5	3	4
Subtotal	189.047	68.055	60.176	21.667
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Compensações	5.163	2.248	-	(516)
Despesas / Receitas com imposto de renda e contribuição social corrente	(15.648)	(5.245)	4.775	1.207
Diferidos:				
Constituição (reversão) de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	(5.163)	(2.248)	-	516
Constituição de débitos tributários sobre atualizações de depósitos judiciais	(1)	(1)	-	(1)
Despesas / Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	(5.164)	(2.249)	-	515
Despesas / Receitas com imposto de renda e contribuição social	(20.812)	(7.494)	4.775	1.722
Alíquota efetiva	3,27%	1,18%	-2,41%	-0,87%
Alíquota efetiva combinada		4,45%		-3,28%

Notas Explicativas



Descrição	Período findo em 30/09/2020		Trimestre findo em 30/09/2020	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	1.073.713	1.073.713	380.707	380.707
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(268.428)	(161.057)	(95.177)	(57.106)
Diferencial da alíquota da contribuição social (a)	-	2.079	-	1.109
Alíquota nominal	25%	15%	25%	15%
Correntes:				
Adições:				
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(29.501)	(16.872)	(8.850)	(4.834)
Despesas indedutíveis	(10.252)	(1.757)	(2.048)	(175)
Resultado negativo com equivalência patrimonial	(1.734)	(916)	(770)	(438)
Provisão para redução ao valor recuperável	(5.415)	(6.022)	(965)	(1.953)
Encargos sobre participações nos lucros	(5.464)	(3.131)	(3.101)	(1.808)
Outras	(2.965)	(3.129)	(2.964)	(3.129)
Subtotal	(55.331)	(31.827)	(18.698)	(12.337)
Exclusões:				
Atualizações de depósitos judiciais	3.803	2.205	869	503
Juros sobre o capital próprio	57.500	20.700	18.750	6.750
Reversão de provisões não dedutíveis	11.806	7.019	(496)	(337)
Outras	-	-	(3.661)	(536)
Subtotal	73.109	29.924	15.462	6.380
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Constituições (b)	(90.950)	(42.356)	(16.684)	(11.714)
Compensações (b)	9.112	6.839	9.112	6.839
Subtotal	(81.838)	(35.517)	(7.572)	(4.875)
Redução de incentivos fiscais	6.371	-	1.873	-
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	(326.117)	(196.398)	(104.112)	(66.829)
Diferidos:				
Constituição de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	83.793	36.818	7.140	4.702
Constituição / (reversão) de crédito tributário sobre diferenças temporárias	8.278	8.654	(10.707)	(4.041)
Reversão de débitos tributários sobre atualizações de depósitos judiciais	41.324	24.565	49.769	29.364
Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	133.395	70.037	46.202	30.025
Despesas com imposto de renda e contribuição social	(192.722)	(126.361)	(57.910)	(36.804)
Alíquota efetiva	17,95%	11,77%	15,21%	9,67%
Alíquota efetiva combinada		29,72%		24,88%

Descrição	Período findo em 30/09/2019		Trimestre findo em 30/09/2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro líquido antes da provisão para imposto de renda e de contribuição social	783.263	783.263	281.341	281.341
Despesas de imposto de renda e contribuição social às alíquotas oficiais	(195.816)	(117.489)	(70.335)	(42.201)
Diferencial da alíquota da contribuição social (a)	-	19.154	-	5.330
Alíquota nominal	25%	15%	25%	15%
Correntes:				
Adições:				
Provisão para ações judiciais e obrigações fiscais	(11.640)	(6.665)	2.979	1.756
Atualizações de depósitos judiciais (decisão favorável)	-	-	828	426
Despesas indedutíveis	(14.200)	(1.292)	(6.577)	(102)
Provisão para redução ao valor recuperável	(29.713)	(15.608)	(13.029)	(5.696)
Encargos sobre participações nos lucros	(11.395)	(6.733)	(6.611)	(4.036)
Subtotal	(66.948)	(30.298)	(22.410)	(7.652)
Exclusões:				
Atualizações de depósitos judiciais	8.733	5.070	1.780	1.074
Juros sobre o capital próprio	15.000	5.400	15.000	5.400
Benefício fiscal - Inovação tecnológica	5.880	2.758	-	-
Resultado positivo com equivalência patrimonial	8.233	2.946	7.906	2.841
Reversão de provisões não dedutíveis	5.395	3.281	769	516
Outras	8.517	6.208	2.176	1.265
Subtotal	51.758	25.663	27.631	11.096
Prejuízo fiscal e base negativa:				
Compensações (b)	7.881	3.890	358	(301)
Subtotal	7.881	3.890	358	(301)
Redução de incentivos fiscais	5.076	-	1.957	-
Despesas com imposto de renda e contribuição social corrente	(198.049)	(99.080)	(62.799)	(33.728)
Diferidos:				
Constituição / (reversão) de crédito tributário sobre prejuízo fiscal / base negativa	(7.744)	(3.810)	(315)	328
Constituição de crédito tributário sobre diferenças temporárias	47.048	22.907	16.179	5.141
Débito / crédito tributário sobre atualizações de depósitos judiciais	38.716	23.722	(1.324)	(702)
Receitas com imposto de renda e contribuição social diferido	78.020	42.819	14.540	4.767
Despesas com imposto de renda e contribuição social	(120.029)	(56.261)	(48.259)	(28.961)
Alíquota efetiva	15,32%	7,18%	17,15%	10,29%
Alíquota efetiva combinada		22,50%		27,44%

(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.

Notas Explicativas



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

Companhia		
Período findo em 30/09/2020		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	(1.388)	(1.388)
Imposto de renda	347	347
Contribuição social	125	125
Total	472	472
Líquido	(916)	(916)

Companhia		
Trimestre findo em 30/09/2020		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	(1.388)	(1.388)
Imposto de renda	347	347
Contribuição social	125	125
Total	472	472
Líquido	(916)	(916)

Consolidado		
Período findo em 30/09/2020		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	(134.777)	(134.777)
Imposto de renda	33.749	33.749
Contribuição social	20.232	20.232
Diferença de alíquotas (a)	(1.720)	(1.720)
Total	52.261	52.261
Líquido	(82.516)	(82.516)

Consolidado		
Trimestre findo em 30/09/2020		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	(25.759)	(25.759)
Imposto de renda	6.504	6.504
Contribuição social	3.885	3.885
Diferença de alíquotas (a)	(570)	(570)
Total	9.819	9.819
Líquido	(15.940)	(15.940)

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

Consolidado		
Período findo em 30/09/2019		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	16.750	16.750
Imposto de renda	(4.188)	(4.188)
Contribuição social	(2.513)	(2.513)
Diferença de alíquotas (a)	(633)	(633)
Total	(7.334)	(7.334)
Líquido	9.416	9.416

Consolidado		
Trimestre findo em 30/09/2019		
Descrição	Ativos financeiros disponíveis para venda	Total
Base de cálculo	6.041	6.041
Imposto de renda	(1.495)	(1.495)
Contribuição social	(897)	(897)
Diferença de alíquotas (a)	(63)	(63)
Total	(2.455)	(2.455)
Líquido	3.586	3.586

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

Notas Explicativas



39. 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 18/04/2020. 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 junho 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.

40. Outras informações - Seguros

Em 30/09/2020, a SulAmérica tinha, como principais coberturas, a cobertura para danos materiais de R\$559.070 (mesmo valor em 31/12/2019), cobertura para fenômenos naturais de R\$41.730 (mesmo valor em 31/12/2019), cobertura para responsabilidade civil de R\$25.000 (mesmo valor em 31/12/2019) e cobertura para perda de aluguel, danos elétricos e quebra de vidros de R\$16.299 (mesmo valor em 31/12/2019), totalizando uma cobertura de R\$642.099 (mesmo valor em 31/12/2019).

41. Transações não caixa

A Companhia aumentou, com juros sobre o capital próprio, o capital da SALIC no montante de R\$104.304, conforme descrito na nota 15.1.

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 30/09/2020.

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

			30/09/2020	Consolidado 31/12/2019
		Ativo circulante		
1.01.03.01	Empresas.Net	Clientes	1.462.868	2.287.210
		Recebíveis	1.462.868	2.287.210
1.01.06	Empresas.Net	Tributos a recuperar	67.646	154.787
		Tributos	67.646	154.787
1.01.08	Empresas.Net	Outros ativos circulantes	412.400	858.255
1.01.08.01	Empresas.Net	Ativos não correntes à venda	545	68.667
		Salvados à venda	545	68.667
1.01.08.03	Empresas.Net	Outros	411.855	789.588
		Ativos de Resseguros	47.119	26.796
		Custos de comercialização diferidos	331.863	712.650
		Outros	32.873	50.142
		Ativo não circulante		
		Ativo realizável a longo prazo		
1.02.01.03	Empresas.Net	Contas a receber	1.541.769	1.308.215
		Recebíveis	1.541.769	1.308.215
1.02.01.06	Empresas.Net	Tributos diferidos	1.338.337	1.145.087
		Tributos	1.338.337	1.145.087
1.02.01.09	Empresas.Net	Outros ativos não circulantes	3.636.427	3.744.138
		Depósitos judiciais e fiscais	2.789.464	2.854.375
		Ativos de resseguro	6.331	7.583
		Custos de Comercialização diferidos	682.334	704.188
		Outros	7.500	14.625
		Ativos de arrendamentos	150.798	163.367

Balancos Patrimoniais - Passivo

			30/09/2020	Consolidado 31/12/2019
		Passivo circulante		
2.01.01	Empresas.Net	Obrigações sociais e trabalhistas	75.275	58.459
2.01.03	Empresas.Net	Obrigações fiscais	612.207	445.891
2.01.05	Empresas.Net	Outras obrigações	1.123.619	2.173.820
		Contas a pagar	1.517.554	2.254.179
		Passivos de seguros e resseguros	276.132	395.608
		Outros	17.415	28.383
2.01.04	Empresas.Net	Empréstimos e financiamentos	833.126	178.021
		Empréstimos e financiamentos	833.126	178.021
2.01.06	Empresas.Net	Provisões	5.923.936	7.520.254
		Provisões técnicas - seguros	5.808.580	7.439.543
		Provisões judiciais	115.356	80.711
		Passivo não circulante		
2.02.02	Empresas.Net	Outras obrigações	278.648	329.798
		Contas a pagar	201.605	235.398
		Débitos com Outras Partes Relacionadas	76.667	88.714
		Outros	376	5.686
2.02.04	Empresas.Net	Provisões	9.354.398	8.986.172
2.02.04.01	Empresas.Net	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.338.636	2.284.482
		Provisões judiciais	2.338.636	2.284.482
2.02.04.02	Empresas.Net	Outras Provisões	7.015.762	6.701.690
		Provisões técnicas - seguros	7.092.429	6.790.404

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Demonstrações de Resultados dos Exercícios

			Consolidado
			30/09/2020
			30/09/2019
3.01	Empresas.Net	Receita de Vendas de Bens e/ou Serviços	14.225.385
		Seguros	14.013.975
		Previdência	605.036
		Capitalização	14.737
		Planos de saúde administrados	53.944
		Gestão e administração de ativos	49.726
		Outras receitas operacionais	41.646
		Variações das provisões técnicas de prêmios - seguros	(48.732)
		Variações das provisões técnicas de prêmios - previdência	(504.947)
3.02	Empresas.Net	Custo de bens e/ou serviços vendidos	(12.138.536)
		Seguros	(12.021.324)
		Previdência	(94.371)
		Capitalização	(5.210)
		Planos de saúde administrados	(13.055)
		Gestão e administração de ativos	(4.576)
3.04.02	Empresas.Net	Despesas gerais e administrativas	(1.064.318)
		Despesas administrativas	(1.064.318)

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

Sul América S.A. e Controladas
Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(em milhares de reais)

		Notas	30/09/2020	Consolidado
				31/12/2019
Ativo				
Circulante			19.581.616	20.270.361
		Caixa e equivalentes de caixa	1.362.322	744.979
		Aplicações financeiras	16.276.380	16.225.130
		Recebíveis	1.462.868	2.287.210
		Tributos	67.646	154.787
		Ativos de resseguro	47.119	26.796
		Salvados a venda	545	68.667
		Custos de comercialização diferidos	331.863	712.650
		Outros	32.873	50.142
Não circulante			8.603.124	8.142.090
		Aplicações financeiras	1.103.599	1.350.999
		Recebíveis	1.541.769	1.308.215
		Depósitos judiciais e fiscais	2.789.464	2.854.375
		Ativos de resseguro	6.331	7.583
		Custos de comercialização diferidos	682.334	704.188
		Tributos	1.338.337	1.145.087
		Outros	7.500	14.625
		Ativos de arrendamentos	150.798	163.367
		Investimentos	109.071	75.024
		Imobilizado	95.021	72.091
		Intangível	778.900	446.536
Total do ativo			28.184.740	28.412.451

Sul América S.A. e Controladas
Balanços patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(em milhares de reais)

		Notas	30/09/2020	Consolidado
				31/12/2019
Passivo				
Circulante			8.568.163	10.376.445
		Contas a pagar	1.517.554	2.254.179
		Empréstimos e financiamentos	833.126	178.021
		Passivos de seguros e resseguros	276.132	395.608
		Provisões técnicas de seguros	5.808.580	7.439.543
		Provisões judiciais	115.356	80.711
		Outros	17.415	28.383
Não circulante			10.989.770	10.888.301
		Contas a pagar	201.605	235.398
		Empréstimos e financiamentos	1.356.724	1.572.331
		Provisões técnicas de seguros	7.092.429	6.790.404
		Provisões judiciais	2.338.636	2.284.482
		Outros	376	5.686
Patrimônio líquido			8.626.807	7.147.705
		Capital social	3.319.882	3.319.882
		Reservas	3.678.859	3.953.686
		Reservas de capital	326.126	370.953
		Reservas de lucros	3.352.733	3.582.733
		(-) Ações em tesouraria	(598.887)	(130.258)
		Ajustes de avaliação patrimonial	(80.000)	2.516
		Lucros acumulados	2.305.153	-
		Participação de acionistas não controladores	1.800	1.879
Total do passivo e patrimônio líquido			28.184.740	28.412.451

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes



Sul América S.A. e Controladas
Demonstrações de resultados para os nove meses e trimestres findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
(em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Notas	2020		2019	
		Período findo em 30/09/2020	Trimestre findo em 30/09/2020	Período findo em 30/09/2019	Trimestre findo em 30/09/2019
Receitas operacionais líquidas		14.779.064	5.059.231	13.912.387	4.842.852
Seguros		14.013.975	4.748.221	13.222.015	4.585.706
Prêmios líquidos	26	13.978.578	4.739.496	13.218.044	4.582.213
Outras receitas operacionais	-	35.397	8.725	3.971	3.493
Previdência		605.036	245.802	546.031	209.068
Prêmios, rendas e taxa de gestão líquidos	27	605.024	245.802	545.305	209.068
Outras receitas operacionais	-	12	-	726	-
Capitalização		14.737	131	45.949	14.652
Planos de saúde administrados	32	53.944	18.498	45.791	15.679
Gestão e administração de ativos	33	49.726	17.317	50.049	16.836
Outras receitas operacionais	-	41.646	29.262	2.552	911
Variações das provisões técnicas de prêmios		(553.679)	(229.149)	(502.608)	(201.199)
Seguros	28	(48.732)	(21.815)	(59.979)	(25.721)
Previdência	28	(504.947)	(207.334)	(442.629)	(175.478)
Despesas operacionais		(12.138.536)	(4.075.603)	(12.032.282)	(4.146.247)
Seguros		(12.021.324)	(4.027.091)	(11.896.926)	(4.100.527)
Sinistros	29.1	(10.613.070)	(3.587.452)	(10.576.706)	(3.654.102)
Custos de comercialização	29.2	(1.002.377)	(330.399)	(924.525)	(318.634)
Outras despesas operacionais	29.3	(405.877)	(109.240)	(395.695)	(127.791)
Previdência		(94.371)	(42.857)	(93.340)	(31.499)
Despesas com benefícios e resgates	30.1	(56.043)	(26.893)	(62.318)	(20.623)
Custos de comercialização	30.2	(26.354)	(9.056)	(26.786)	(8.898)
Outras despesas operacionais	-	(11.974)	(6.908)	(4.236)	(1.978)
Capitalização		(5.210)	(737)	(24.180)	(7.763)
Planos de saúde administrados	32	(13.055)	(3.431)	(14.139)	(5.003)
Gestão e administração de ativos	33	(4.576)	(1.487)	(3.697)	(1.455)
Margem bruta operacional	-	2.086.849	754.479	1.377.497	495.406
Despesas administrativas	34	(1.064.318)	(357.012)	(951.124)	(325.846)
Resultado financeiro	35.1	90.542	14.544	353.734	107.875
Resultado de equivalência patrimonial	15	(6.936)	(3.081)	2.027	717
Resultado patrimonial	36	(32.424)	(28.223)	1.129	3.189
Resultado antes de impostos e contribuições		1.073.713	380.707	783.263	281.341
Imposto de renda e contribuição social	37	(319.083)	(94.714)	(176.290)	(77.220)
Lucro líquido do período proveniente das operações continuadas		754.630	285.993	606.973	204.121
Lucro líquido do período proveniente das operações descontinuadas		1.550.213	1.440.837	121.849	40.868
Lucro líquido do período		2.304.843	1.726.830	728.822	244.989
Lucro líquido do período atribuível a:					
Acionistas da Companhia	-	2.305.153	1.727.064	729.687	245.394
Acionistas não controladores de controlada indireta	-	(310)	(234)	(865)	(405)
Lucro líquido do período		2.304.843	1.726.830	728.822	244.989
Resultado básico por ação atribuído aos acionistas	24.6				
Por ação preferencial (em R\$)		1,9990	1,4957	0,6322	0,2125
Por ação ordinária (em R\$)		1,9738	1,4779	0,6245	0,2100
Resultado diluído por ação atribuído aos acionistas	24.6				
Por ação preferencial (em R\$)		1,9802	1,4822	0,6246	0,2100
Por ação ordinária (em R\$)		1,9646	1,4713	0,6208	0,2088
Resultado básico por ação de operações em continuidade atribuído aos acionistas	24.6				
Por ação preferencial (em R\$)		0,6547	0,2479	0,5266	0,1771
Por ação ordinária (em R\$)		0,6464	0,2449	0,5202	0,1750
Resultado diluído por ação de operações em continuidade atribuído aos acionistas	24.6				
Por ação preferencial (em R\$)		0,6485	0,2456	0,5203	0,1750
Por ação ordinária (em R\$)		0,6434	0,2438	0,5171	0,1740

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 30 de Setembro de 2020
(em unidade de ações)
Sul América S/A

Acionista	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade de ações preferenciais	%	Quantidade total de ações	%
Sulasapar Participações S.A.	297.826.465	51,67	49.589	0,01	297.876.054	26,28
Outros Acionistas	278.588.745	48,33	557.177.550	99,99	835.766.295	73,72
Subtotal	576.415.210	100,00	557.227.139	100,00	1.133.642.349	100,00
Ações em Tesouraria	16.273.183		32.546.371		48.819.554	
Total	592.688.393		589.773.510		1.182.461.903	

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 30 de Setembro de 2020 (em unidade de ações)

Sulasapar Participações S/A

Acionista	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade total de ações	%
Sulasapar 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 30 de Setembro de 2020 (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. A 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
Ema 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 30 de Setembro de 2020

	Quantidade de ações ordinárias	%	Quantidade de ações preferenciais	%	Quantidade total de ações	%
Controladores	306.255.329	53,13	16.907.323	3,03	323.162.652	28,51
Administradores						
Conselho de Administração	40.677	0,01	81.354	0,01	122.031	0,01
Diretoria	564.842	0,10	1.129.684	0,20	1.694.526	0,15
Ações em circulação	269.554.362	46,76	539.108.778	96,75	808.663.140	71,33
Subtotal	576.415.210	100,00	557.227.139	100,00	1.133.642.349	100,00
Ações em Tesouraria	16.273.183		32.546.371		48.819.554	
Total	592.688.393		589.773.510		1.182.461.903	

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 período de nove meses findo em 30/09/2020, 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 período de nove meses findo em 30/09/2020, 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

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

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 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020, as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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 nove meses findo em 30 de setembro de 2020, 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.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e períodos anteriores

Os valores correspondentes aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2019 e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 20 de fevereiro de 2020 e relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias em 05 de novembro de 2019, respectivamente, ambos sem modificação.

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2020.

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 / 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 30/09/2020.

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 30/09/2020.