
Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A.

*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2019
e relatório do auditor independente*



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.



Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações



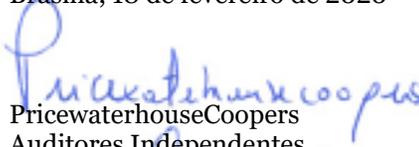
Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A.

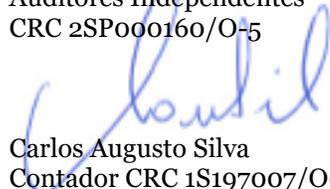
financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 18 de fevereiro de 2020


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Carlos Augusto Silva
Contador CRC 1S197007/O-2

**CAIXA SEGURADORA
ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.**

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2019

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Balanco Patrimonial

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>Nota</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ATIVO CIRCULANTE		274.679	1.031.221
Disponível		322	5.534
Realizável		274.357	1.013.477
Aplicações	5	263.660	981.498
Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas		159.321	150.806
Aplicações Livres		104.339	830.692
Créditos de operações com planos de assistência à saúde		467	31.282
Contraprestação pecuniária/prêmio a receber	6	244	6.861
Outros créditos de operações com planos de assistência à saúde	6.4	223	24.421
Créditos Tributários e Previdenciários	7	9.627	0
Bens e Títulos a Receber		600	626
Despesas antecipadas		3	71
ATIVO NÃO CIRCULANTE		827.831	42.278
Realizável a longo prazo		827.253	41.452
Aplicações	5	825.921	28.291
Créditos Tributários e Previdenciários		0	12.209
Depósitos Judiciais e Fiscais	11	1.332	952
Imobilizado		270	358
Imobilizado de uso próprio		26	69
Não Hospitalares / Odontológicos		26	69
Outras Imobilizações		244	289
Intangível		308	468
TOTAL DO ATIVO		1.102.510	1.061.289
	<u>Nota</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PASSIVO CIRCULANTE		39.070	77.372
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	9	16.359	40.631
Provisões de Prêmios / Contraprestações		4.227	5.456
Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha PPCNG		4.227	5.425
Provisão para remissão		0	31
Provisão de eventos/sinistros		12.132	35.175
Provisão de eventos / Sinistros a Liquidar para SUS		202	742
Provisão de eventos/ sinistros a liquidar para outros prestadores assistenciais		7.625	15.292
Provisão para eventos/ sinistros ocorridos e não avisados (PEONA)		4.305	19.141
Débitos de operações de assistência à saúde		4.978	5.293
Comercialização sobre operações		4.978	5.293
Tributos e Encargos Sociais a recolher		2.605	1.156
Débitos diversos	10	15.128	30.292
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		17.863	943
Exigível a longo prazo		17.863	943
Provisões para tributos diferidos	8	17.393	373
Provisões para ações judiciais	11	470	570
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / PATRIMÔNIO SOCIAL		1.045.577	982.974
Capital social ou patrimônio social	12	1.142.000	1.142.000
Ajustes de avaliação patrimonial		26.090	560
Lucros / Prejuízos / Superávits / Déficits acumulados ou Resultado		(122.513)	(159.586)
TOTAL DO PASSIVO		1.102.510	1.061.289

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Demonstração do resultado e do Resultado Abrangente

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Exercício findo	
		31/12/2019	31/12/2018
Contraprestações efetivas / prêmios ganhos de plano de assistência à saúde		27,012	185.403
Contraprestações líquidas / prêmios retidos		27.121	188.680
Variação das provisões técnicas de Operações e Assistência a Saúde		31	29
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde da operadora		(140)	(3.306)
Eventos indenizáveis líquidos / Sinistros Retidos		(51.650)	(214.285)
Eventos / sinistros conhecidos ou avisados		(66.486)	(231.914)
Variação da provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados		14.836	17.629
RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE		(24.638)	(28.882)
Outras receitas operacionais de planos de assistência à saúde		100	993
Outras Despesas Operacionais com Plano de Assistência a Saúde	14.I	(3.619)	(37.378)
Provisão para perdas sobre créditos		283	(1.484)
RESULTADO BRUTO		(27.874)	(66.751)
Despesas de comercialização	14.II	(721)	(13.186)
Despesas administrativas	14.III	(12.885)	(7.855)
Resultado financeiro líquido	14.IV	69.789	62.923
Receitas financeiras		70.444	63.545
Despesas financeiras		(655)	(622)
Resultado patrimonial		0	(14)
Despesas patrimoniais		0	(14)
Resultado com resseguro		21.444	66.033
Receita com Resseguro		23.198	219.566
Despesa com Resseguro		(1.754)	(153.533)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES		49.753	41.150
Imposto de renda	18	(8.000)	(6.149)
Contribuição social	18	(4.828)	(4.966)
Participações sobre o Lucro	15	149	(1.001)
RESULTADO LÍQUIDO		37.074	29.034
Quantidade de ações		1.142.000.000	1.142.000.000
Resultado líquido por lote de mil ações - R\$		32	25

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Lucro Líquido do Exercício	37.074	29.034
Outros lucros abrangentes		
Ajustes de títulos e valores mobiliários	25.529	1.201
Total dos lucros abrangentes para o exercício	62.603	30.235
Quantidade de ações	1.142.000.000	1.142.000.000
Resultado líquido por lote de mil ações - R\$	55	26

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.**CNPJ 13.223.975/0001-20****Demonstração das mutações do patrimônio líquido**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Capital / Patrimônio Social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reservas de Reavaliação	Outros Resultados Abrangentes	Prej./ Défisits Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.142.000	-	(641)	-	(188.620)	952.739
Aumento de capital conf. AGE 03/01/17						
Ajustes de avaliação patrimonial			1.201			1.201
Prejuízo líquido do exercício						-
Lucro líquido do exercício					29.034	29.034
Saldos em 31 de dezembro de 2018	1.142.000	-	560	-	(159.586)	982.974
Aumento de capital conf. AGE 03/01/17	-					-
Ajustes de avaliação patrimonial			25.529			25.529
Prejuízo líquido do exercício						-
Lucro líquido do exercício					37.074	37.074
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.142.000	-	26.089	-	(122.512)	1.045.577

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Demonstração dos fluxos de caixa – método indireto

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do período	37.074	29.034
<i>Ajustes para:</i>		
Depreciação e amortizações	248	284
Perda por redução ao valor recuperável dos ativos	(6.618)	4.550
<i>Varição nas contas patrimoniais:</i>		
Ativos financeiros	(58.881)	(44.615)
Créditos das operações de seguros e resseguros	32.084	13.225
Ativos de Resseguro	5.302	35.210
Créditos fiscais e previdenciários	2.341	(2.939)
Depósitos judiciais e fiscais	(381)	(544)
Despesas antecipadas	69	139
Custos de Aquisição Diferidos	0	4.975
Outros Ativos	(297)	(551)
Impostos e contribuições	23.327	495
Outras contas a pagar	(12.083)	16.463
Débitos de operações com seguros e resseguros	(314)	(419)
Depósitos de terceiros	(1.174)	629
Provisões técnicas - seguros e resseguros	(30.098)	(48.161)
Provisões para contingências	(100)	35
Outros passivos	3.919	(3.051)
Caixa Gerado/(Consumido) pelas Operações	(5.582)	4.759
Juros pagos	0	0
Juros recebidos	370	386
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades Operacionais	(5.212)	5.145
ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
<i>Recebimento pela Venda:</i>	0	41
Investimentos	0	0
Imobilizado	0	41
<i>Pagamento pela Compra:</i>	0	0
Imobilizado	0	0
Intangível	0	0
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Investimento	0	41
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Aumento de Capital	0	0
Caixa Líquido Gerado/(Consumido) nas Atividades de Financiamento	0	0
Aumento/(Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(5.512)	5.186
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	5.534	348
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	322	5.534

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional e informações gerais

A Caixa Seguradora Especializada em Saúde S.A. sediada em São Paulo - SP, doravante referida também como “Companhia”, é controlada pela Caixa Seguros Holding S.A., pertencente ao grupo segurador francês CNP Assurances e tem como objeto social atuar como seguradora especializada em seguro saúde. A Companhia foi constituída em 23 de fevereiro de 2011 e autorizada a operar, nos ramos de saúde e odontológico pela Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS em 25 de julho de 2011.

Por decisão da Administração da Companhia, as atividades comerciais de novas vendas estão suspensas por tempo indeterminado. Além disso, foi determinada uma revisão completa do modelo de negócio atual, devendo a Diretoria da Companhia tomar as ações necessárias para viabilização dessa alteração. Estudos estão sendo realizados para atender as determinações da Administração, e até o presente momento, não existe uma definição de como será o novo modelo de negócio da Companhia.

2. Resumo das principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados, salvo disposição em contrário.

2.1. Base de preparação

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela ANS, incluindo pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pela ANS.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

A autorização para a emissão destas demonstrações financeiras foi dada pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 18 de fevereiro de 2020.

2.2. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em reais, por ser o real a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

2.3. Caixa e equivalentes de caixa

Foram considerados, para fins de preparação da Demonstração de Fluxo de Caixa, os saldos de caixa, bancos e aplicações financeiras de curto prazo na data de contratação.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.4. Ativos financeiros

2.4.1 Classificação e reconhecimento

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo através do resultado e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A Administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

a. Ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado (para negociação)

Os ativos dos fundos de investimento abertos são ajustados ao valor de mercado. Eventuais perdas potenciais consideradas não temporárias são refletidas no resultado através da constituição de provisão para perdas.

2.4.2 Mensuração

As aplicações da Companhia são feitas em fundos de investimentos e títulos públicos da dívida federal e o valor de mercado dos títulos é determinado com base no “preço unitário de mercado” informado pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA.

2.4.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.5. Impairment

2.5.1. Impairment de ativos financeiros

A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de impairment são incorridos somente se há evidência objetiva de impairment como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável pela Administração.

2.5.2. Impairment de ativos não financeiros

Os ativos, substancialmente compostos pelos gastos com *software*, que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida, quando aplicável, pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGC)). Os

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

ativos não financeiros, que tenham sofrido *impairment*, são revisados para a análise de uma possível reversão do *impairment* no final do exercício.

2.6. Imobilizado

O imobilizado é contabilizado ao custo de aquisição e as depreciações são calculadas pelo método linear, com base na vida útil estimada dos bens. As taxas de depreciação utilizadas pela Companhia são: i) móveis, máquinas e demais equipamentos – 10% a.a.; ii) equipamentos de informática e veículos – 20% a.a..

2.7. Provisões técnicas

As Provisões Técnicas são constituídas em consonância com as determinações e os critérios estabelecidos em legislações específicas. Adicionalmente é realizada ainda, auditoria atuarial independente, com o objetivo de avaliar de forma autônoma e imparcial os principais procedimentos e cálculos atuariais, relacionados a provisões técnicas, bases de dados, limites de retenção, ativos redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, capital mínimo requerido dentre outros aspectos que afetam a solvência da companhia, sendo de periodicidade anual, com data-base em 31 de dezembro.

A Provisão de Eventos/Sinistros a Liquidar (PSEL) é constituída pelo valor integral, cobrado pelo prestador ou a ser reembolsado ao segurado, no mês da notificação da ocorrência da despesa assistencial, bruto de qualquer operação de resseguro.

A Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados (PEONA) é constituída mensalmente conforme metodologia descrita em Nota Técnica Atuarial, em acordo com o determinado na Resolução Normativa da ANS nº 393/2015 e suas alterações, considerando o total de eventos indenizáveis.

A Provisão para Remissão é constituída para garantia das obrigações decorrentes das cláusulas contratuais de remissão das contraprestações pecuniárias referentes à cobertura de assistência saúde, firmadas com o beneficiário, calculada mensalmente conforme metodologia descrita em Nota Técnica Atuarial.

A Provisão para Prêmios ou Contribuições Não Ganhas (PPCNG) é constituída para a cobertura dos eventos/sinistros a ocorrer, tendo seu cálculo baseado na Resolução Normativa nº 393/2015 e demais alterações apurando a parcela de prêmio/contribuições não ganhas, relativa ao período de cobertura do risco.

2.8. Outras provisões, ativos e passivos contingentes

A Companhia reconhece uma provisão somente quando existe uma obrigação presente (legal ou de responsabilidade social) como resultado de um evento passado, quando é provável que o pagamento de recursos deverá ser requerido para liquidar a obrigação e quando a estimativa pode ser feita de forma confiável para a provisão. Quando alguma destas características não é atendida a Companhia não reconhece uma provisão. As provisões são ajustadas a valor presente quando o efeito do desconto a valor presente é material.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.9. Apuração do resultado

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização dos serviços prestados no curso normal das atividades.

Os prêmios de seguros e comissões são apropriados ao resultado quando da emissão das respectivas faturas e apropriados em bases lineares no período de cobertura do risco.

As participações nos lucros devida aos empregados sobre o resultado são contabilizadas com base em estimativas e ajustadas quando do efetivo pagamento. As demais receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

2.10. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base nos rendimentos tributáveis do período, à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que exceder R\$ 240 anuais. A contribuição social sobre o lucro majorou de 15% para 20% a alíquota de Contribuição Social sobre o Lucro Líquido de 1º de setembro de 2015 até 31 de dezembro de 2018. A partir de 1º de janeiro de 2019, a alíquota da referida contribuição retornou para 15% sobre o lucro ajustado, de acordo com a legislação em vigor.

2.11 Novas normas e interpretações

A nova norma e interpretação até a data de emissão destas demonstrações financeiras está descrita a seguir:

IFRIC 23/ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre a Renda - Essa interpretação esclarece como mensurar e reconhecer ativos e passivos de tributos sobre o lucro (IR/CS) correntes e diferidos, à luz do IAS 12/CPC 32, nos casos em que há incerteza sobre tratamentos aplicados nos cálculos dos respectivos tributos.

3. Estimativas e julgamentos contábeis

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1. Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

A Companhia possui certos contratos que são classificados como contratos de seguro devido à transferência significativa de risco de seguro para a Companhia. As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros representam uma área onde a Companhia aplica estimativas contábeis críticas na preparação das demonstrações financeiras em conformidade com o CPC. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Companhia irá liquidar em última instância. A Companhia utiliza as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da administração, atuários e especialistas da Companhia para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado

já tenha ocorrido. Conseqüentemente, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para tais obrigações.

4. Gestão de riscos

A identificação, avaliação, análise e tratamento dos riscos, no processo de gerenciamento dos riscos operacionais, conta com a participação de todas as linhas de defesa definidas pelo escopo de governança corporativa, que abrange desde a alta administração até as diversas unidades organizacionais.

Para assegurar a unicidade ao processo de gerenciamento de riscos corporativos, cabe à Gerência de Controle Interno, o mapeamento e monitoramento dos riscos operacionais, mediante o uso de ferramenta de gestão de riscos e controle, instituindo-se dispositivos de controle permanente.

Como atribuição, voltada à gestão dos riscos operacionais a Gerência de Controle Interno deve:

- Atuar efetivamente como segunda linha de defesa.
- Instituir, cumprir e fazer cumprir os padrões de monitoramento permanente de riscos e controles.
- Prover os órgãos de governança corporativa de informações atualizadas sobre a evolução do ambiente de controle.
- Orientar e apoiar os managers na gestão dos riscos operacionais e na proteção dos ativos organizacionais; e
- Disseminar a cultura de controle interno, de acordo com as diretrizes estratégicas.

Os managers além de suas responsabilidades específicas à função, devem:

- Atuar efetivamente como primeira linha de defesa.
- Gerir e ter propriedade sobre os riscos, implementando ações corretivas para resolver deficiências em processos e controles.
- Manter os controles internos eficazes e conduzir procedimentos de riscos e controle diariamente, identificando, avaliando, controlando e mitigando os riscos.
- Buscar continuamente a constituição de controles de gestão e de supervisão adequados, para garantir a conformidade, objetivando a vigilância sobre os controles, processos inadequados e eventos inesperados.

A Alta Administração tem acompanhado a evolução da cultura de mitigação de riscos do Grupo.

4.1. Risco de seguro

4.1.1. Riscos inerentes

Risco de Seguro é o risco transferido do detentor do contrato para o emitente que não seja um risco financeiro, em outras palavras, o risco de seguro é um risco preexistente, transferido do segurado para a Seguradora. A definição de Risco de Seguro refere-se ao risco que a Seguradora aceita do segurado. A Gestão de Riscos é o enfoque estruturado que alinha estratégia, processos, pessoal, tecnologia e conhecimento, com o objetivo de avaliar e gerenciar essas incertezas como forma de criação de valor. A Companhia oferece planos médico-hospitalares para empresas de grande, médio e pequeno porte,

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

propiciando aos seus beneficiários acesso a hospitais, clínicas, laboratórios e médicos criteriosamente escolhidos. Neste ambiente os riscos inerentes as atividades da Companhia são:

- **Risco estratégico** - Falta de capacidade em proteger-se, adaptar-se ou antecipar-se a mudanças (econômicas, tecnológicas, mercadológicas e etc.) que possam impedir o alcance dos objetivos e metas estabelecidas.
- **Risco atuarial** - Metodologias e/ou cálculos incorretos de precificação, pela insuficiência da manutenção de tabelas de preços, bem como de reajustes periódicos a serem aplicados, e pela inadequada constituição das provisões técnicas.

4.1.2. Controle do risco de seguro

A estrutura do Processo de Gerenciamento de Riscos da Organização permite que os riscos de seguro sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado através de um forte mecanismo de controle implantado, incluindo funções de gerenciamento de riscos, funções de controle interno e funções de auditorias internas e *compliance*, independentes das linhas de negócios e outras segregações de funções necessárias. Um regime de alçadas está claramente delineado e padrões de operação bem definidos com normas, procedimentos e atribuições bem descritos, divulgados e monitorados.

A companhia conta com políticas de subscrição de riscos, de prevenção à fraude, lavagem de dinheiro, e segurança da informação (implantadas e monitoradas), e com o trabalho de profissionais de riscos e conformidade designados, conhecedores de suas atribuições e atuantes em todas as áreas

4.1.3. Estratégia de resseguro

O programa de resseguro saúde possui cobertura exclusiva pela Swiss Re Brasil, com vigência de 01 de outubro de 2018 a 30 de março de 2019. O contrato possui uma estrutura proporcional tipo cota-parte. Com cessão de 60% dos prêmios emitidos durante a vigência do contrato e correspondentes sinistros, referentes a reembolso de despesas e serviços medico-hospitalares.

Contrato de Resseguro	Carteira	Resseguradores	Rating	Condição
Saúde em Cota-parte	Saúde	Swiss Re Brasil	-	Local

4.1.4. Teste de sensibilidade

As análises de sensibilidade da Companhia considerando-se às mudanças nas principais premissas em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, líquidos dos efeitos tributários, seguem apresentadas nos quadros abaixo, demonstrando os impactos de cada premissa no Resultado e no Patrimônio Líquido.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.**CNPJ 13.223.975/0001-20****Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Sensibilidade	31/12/2019		31/12/2018	
	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
Taxa +1% (a)	-2,63%	-2,63%	-1,82%	-1,82%
Taxa -1% (a)	2,73%	2,73%	1,89%	1,89%
Sobrevivência +10% (c)	NA	NA	NA	NA
Sobrevivência -10% (c)	NA	NA	NA	NA
Mortalidade/Sinistralidade +5%	28,18%	4,34%	28,18%	1,50%
Mortalidade/Sinistralidade -5%	-28,18%	-4,34%	-28,18%	-1,50%
Inflação +1% (b)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inflação -1% (b)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Conversibilidade +10% (d)	NA	NA	NA	NA
Conversibilidade -10% (d)	NA	NA	NA	NA

Notas:

- A Sensibilidade à taxa de juros foi calculada sobre os ativos financeiros, pelo modelo de cálculo de *duration* e convexidade, considerando a curva de juros prefixada 100 *basis points* para cima e para baixo;
- Os impactos da variação da inflação, 100 *basis points* para cima ou para baixo, foram calculados de acordo com os ativos financeiros pós fixados;
- Devido à natureza da operação não se aplica o teste de sobrevivência;
- Devido à natureza da operação não se aplica o risco de conversibilidade.

4.2. Risco de liquidez

Risco associado à insuficiência de recursos financeiros aptos para a Companhia honrar seus compromissos em razão dos descasamentos no fluxo de pagamentos e recebimentos, considerando os diferentes prazos de liquidação dos ativos e as obrigações. A falta de liquidez imediata pode impor perdas em virtude da necessidade de alienação de ativos com a consequente realização de prejuízo. Por meio da política de gerenciamento de liquidez são mantidos recursos financeiros suficientes para cumprir todas as obrigações à medida de sua exigibilidade e um conjunto de controles, principalmente para atingir os limites técnicos, fazem parte da estratégia e dos procedimentos para situações de necessidade imediata de caixa.

No caso da Companhia, o risco de liquidez é baixo, pois a carteira é constituída em sua totalidade por cotas de fundos de investimentos em renda fixa, cujo lastro é composto por títulos públicos e/ou títulos privados de boa qualidade e liquidez, com resgate em D+0 reduzindo assim o risco da insuficiência de recursos nas datas projetadas para o cumprimento de suas obrigações.

4.3. Risco de crédito

Risco de crédito é a possibilidade da contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Companhia. O gerenciamento de risco de crédito inclui o monitoramento de exposições ao risco de crédito de contrapartes individuais em relação às classificações de crédito por companhias avaliadoras de riscos com atuação global, dentre as quais *Fitch Ratings*, *Standard & Poor's* e *Moody's*. No presente, todas as alocações em crédito são determinadas pelos gestores dos fundos de investimentos cujas cotas compõe a carteira de ativos da Companhia e obedecem aos respectivos regulamentos, nos limites financeiros e notas de risco mínimo admitidos no referido regulamento.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.**CNPJ 13.223.975/0001-20****Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela a seguir demonstra a exposição máxima ao risco de crédito antes de qualquer garantia ou outras intensificações de crédito:

Composição dos ativos	31/12/2019			31/12/2018		
	BB-	Sem Rating	Total	BB-	Sem Rating	Total
Caixa e equivalente de caixa	0	322	322	0	5.534	5.534
Valor justo por meio do resultado	825.921	263.660	1.089.581	28.291	981.498	1.009.789
Fundos		263.660	263.660		981.498	981.498
Letras do tesouro nacional	510.707		510.707	11.872		11.872
Notas do tesouro nacional	315.214		315.214	16.419		16.419
Mantidos até o vencimento		1.067	1.067		31.908	31.908
Créditos de operações com planos de assistência à saúde		467	467		31.282	31.282
Títulos e créditos a receber		600	600		626	626
Exposição máxima ao risco de crédito	825.921	264.727	1.090.648	28.291	1.018.940	1.047.231

4.4 Risco de mercado

4.4.1 Gerenciamento de risco de mercado

Define-se como risco de mercado a possibilidade de ocorrência de perdas por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva de uma instituição. O gerenciamento de risco de mercado consiste em mensurar, acompanhar e controlar a exposição das operações financeiras da Companhia de acordo com um conjunto de práticas compatíveis com a natureza de suas operações, a complexidade dos produtos e as dimensões de exposição ao risco. Entre os riscos inerentes à Companhia, destacam-se o risco de taxa de juros, risco de preço de ações, risco de derivativos.

4.4.2 Controle de risco de mercado

A metodologia utilizada pela Companhia para medir a exposição aos riscos de mercado é o *Value-at-risk (VaR)*, o qual demonstra a perda máxima da carteira em um dado espaço de tempo, considerando-se um determinado nível de confiança. Os parâmetros são definidos pela ANS, e os limites definidos pela Administração. Dentre as informações utilizadas para o cálculo do *VaR*, como o histórico das cotações dos preços e o comportamento passado da estrutura de juros, não são contempladas variáveis exógenas para efeito das projeções dos cenários, tais como: catástrofes naturais, crises econômicas externas ou choques de preços dos ativos.

Para realização dos cálculos o custodiante utiliza-se dos seguintes parâmetros:

- Modelo não-paramétrico;
- Intervalo de confiança de 99%;
- Horizonte temporal de um dia; e
- Volatilidade sob o critério EWMA.

O *Value at Risk* da carteira de investimento da Companhia em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 3.857.373 (31 de dezembro de 2018 é de R\$ 104.785).

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O valor acima representa a perda máxima das aplicações financeiras da Companhia para o horizonte de tempo de um dia e intervalo de confiança de 99%.

4.4.3 Atribuições relacionadas ao cálculo e monitoramento de risco

Cabe ao custo diante dos ativos:

- Definir as políticas e metodologias de precificação, de gestão de risco de mercado e de medição de performance para os Fundos e Carteiras dos Clientes;
- Fornecer os preços e taxas de operações marcadas a mercado dos Fundos, conforme regras pré-estabelecidas;
- Acompanhar diariamente os limites de risco de cada Fundo, verificando seu enquadramento;
- Produzir os relatórios de risco de mercado da Companhia, diários (simplificados) e mensais (completo), contendo informações sobre o nível de exposição dos fundos de investimentos e carteiras consolidadas em relação a diversos fatores de risco (*VaR*) e de análise de perdas e ganhos (*Stress Analysis*); e
- Verificar o atendimento à legislação vigente e aos mandatos estabelecidos pela Companhia.

Cabe à área de controle de risco da Companhia:

- Avaliar e definir os limites de investimentos para cada categoria (títulos públicos, títulos privados, ações);
- Acompanhar diariamente os limites de cada Fundo, se certificando do seu enquadramento;
- Informar aos Gestores, os limites de alocação por ativo e os limites de *VaR*;
- Solicitar aos Gestores, em caso de desenquadramento, o reenquadramento dos fundos; e
- Atualizar os limites de risco semestralmente ou em caso de mudança da taxa SELIC.

5. Aplicações

5.1. Resumo da classificação das aplicações

A tabela a seguir apresenta a análise do método de valorização de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue:

	31/12/2019		31/12/2018		31/12/2019	
	Valor de Mercado	Valor do Custo Atualizado	Valor de Mercado	Valor do Custo Atualizado	Sem Vencimento	Entre 01e 05 anos
Títulos para negociação						
Fundos de investimento	263.660	263.660	981.498	981.498	263.660	
Subtotal	263.660	263.660	981.498	981.498	263.660	
Disponíveis para venda						
Letras do tesouro nacional	510.707	479.415	11.872	11.872		510.707
Notas do tesouro nacional	315.214	303.023	16.419	16.419		315.214
Subtotal	825.921	782.438	28.291	28.291	263.660	825.921
Total	1.089.581	1.046.098	1.009.789	1.009.789	263.660	825.921

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5.2. Movimentação das aplicações

A movimentação das aplicações financeiras demonstra-se como segue:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	<u>1.009.789</u>	<u>963.972</u>
Aplicações	802.375	839.743
Resgates	(835.124)	(858.018)
Rendimentos	69.994	62.518
Ajustes TVM	<u>42.549</u>	<u>1.574</u>
Saldo final	<u>1.089.581</u>	<u>1.009.789</u>

5.3. Estimativa do valor justo

a. Abertura por nível

A seguir apresenta-se a análise da classificação de ativos financeiros trazidos ao valor justo. Os valores de referência foram definidos como se segue:

- Nível 1 - títulos com cotação em mercado ativo;
- Nível 2 - títulos não cotados nos mercados abrangidos no "Nível 1" mas que cuja precificação é direta ou indiretamente observável;
- Nível 3 - títulos que não possuem seu custo determinado com base em um mercado observável; e
- Contas a receber / PGR – Valores de caixa e contas a pagar/receber dos fundos exclusivos e que não necessitam de modelo precificação.

O valor está integralmente concentrado no nível 1. O saldo em 31 de dezembro de 2019, era de R\$ 1.089.581 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 1.009.789).

6. Créditos das operações com planos de assistência à saúde

6.1. Contraprestação pecuniária/ prêmio a receber

Apresentamos a seguir os prêmios a receber, o faturamento antecipado e a redução ao valor recuperável segregado por segmento e modalidade:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>Prêmio a receber</u>	<u>Prêmio a receber</u>
Saúde empresarial	0	5.601
Saúde coletivo por adesão	148	147
Saúde Coletivo empresarial	879	4.221
Odonto empresarial	0	0
Odonto coletivo por adesão	0	0
Odonto pessoa física	0	0
Total	<u>1.037</u>	<u>9.969</u>
PDD	<u>(793)</u>	<u>(3.108)</u>
Contraprestações Líquidas	<u>244</u>	<u>6.861</u>

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.**CNPJ 13.223.975/0001-20****Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019**

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6.2. Movimentação dos prêmios a receber e da provisão para risco de crédito

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	6.861	17.247
Prêmios emitidos	28.707	196.911
IOF	(602)	(4.378)
Prêmios cancelados	(1.502)	(5.972)
Recebimentos	(33.503)	(201.497)
Constituição/(reversão) de provisão para perda (i)	283	4.550
Saldo final	244	6.861

(i) No decorrer do exercício de 2019 foi realizada a baixa para perda dos títulos em aberto que já foram negociados com os devedores e sem êxito na negociação.

6.3. Faixas de vencimento

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Prêmios a vencer		
De 1 a 30 dias	228	3.469
Prêmios Vencidos		
De 1 a 30 dias	94	709
De 31 a 60 dias	4	163
De 61 a 120 dias	10	160
De 121 a 180 dias	17	156
De 181 a 365 dias	684	5.312
Total	1.037	9.969

6.4. Outros créditos de operações com planos de assistência à saúde

Apresentamos a seguir a composição dos outros créditos de operações com planos de assistência à saúde:

Outros Créditos	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Resseguro	0	23.481
Adiantamento de sinistro	223	600
Outros Créditos	0	340
Total	223	24.421

7. Créditos Tributários e Previdenciários

A composição dos créditos tributários e a movimentação dos créditos tributários decorrentes de adições temporárias podem ser resumidas como segue:

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	31/12/2019						
	Contribuição Social		Imposto de Renda		Outros Tributos		Total
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	
Antecipações	4.274	0	7.083	0	0	0	11.357
A compensar	2.866	0	3.640	0	3.121	0	9.627
Total dos créditos tributários	8.328	0	11.981	0	3.121	0	20.984

	31/12/2018						
	Contribuição Social		Imposto de Renda		Outros Tributos		Total
	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	
Antecipações	0	6.103	0	7.585	0	0	13.688
A compensar	0	2.225	0	4.396	0	3.016	9.637
Total dos créditos tributários	0	8.328	0	11.981	0	3.016	23.325

De acordo com o Manual contábil das operações do mercado de saúde suplementar, as operadoras que são tributadas com base no lucro real, antecipam imposto durante o ano para apurar o valor real devido na data base de 31/12. Essa antecipação deve ser registrada como redutora do passivo até o limite do saldo da conta de Imposto de renda da Pessoa Jurídica a pagar o mesmo raciocínio deve ser utilizado para a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. Durante o exercício de 2019 foi realizada a antecipação de R\$ 7.083 de IR e R\$ 4.274 de CS gerando um saldo no grupo de credito tributário de R\$ 11.357.

7.1 Expectativa de efetiva realização

Ano de Realização	A Compensar/Restituir	%	Ajustes TVM	Antecipações
2020	9.627		-	11.357
Total	9.627		-	11.357

A Companhia possui em 31 de dezembro de 2019 créditos tributários não registrados de ajustes temporais, base negativa e prejuízo fiscal no valor de R\$ 71.173 (R\$ 78.306 em 2018).

8. Provisão para Tributos Diferidos

São representados substancialmente pela provisão dos tributos incidentes sobre os ajustes de títulos e valores mobiliários, com a contrapartida contabilizada diretamente no patrimônio líquido. O saldo dessa rubrica em 31 de dezembro de 2019 era de R\$ 17.393 (31 de dezembro de 2018 – R\$ 373).

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Provisões técnicas

Apresentamos a seguir as provisões técnicas abertas por produto:

					31/12/2019
	Provisão para Sinistros a Liquidar	Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	Provisão para Remissão a Conceder	Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha	Total
Saúde empresarial	9.779	4.294	0	3.604	17.677
Saúde coletivo por adesão	(1.966)	11	0	17	(1.938)
Odonto Empresarial				77	77
Odonto coletivo por adesão				4	4
Odonto pessoa física	14	0	0	525	539
Total	7.827	4.305	0	4.227	16.359

					31/12/2018
	Provisão para Sinistros a Liquidar	Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	Provisão para Remissão a Conceder	Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha	Total
Saúde empresarial	16.753	19.028	31	4.802	40.614
Saúde coletivo por adesão	(731)	113	0	17	(601)
Odonto empresarial				77	77
Odonto coletivo por adesão				4	4
Odonto pessoa física	12	0	0	525	537
Total	16.034	19.141	31	5.425	40.631

A diminuição ocorrida é reflexo das ações de saneamento do portfólio e revisões nas políticas de precificação e aceitação.

9.1. Movimentação das provisões técnicas

A movimentação das provisões técnicas podem ser resumidas como segue:

					2019
	Provisão para Sinistros a Liquidar	Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	Provisão para Remissão a Conceder	Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha	Total
Saldo inicial	16.034	19.141	31	5.425	40.631
Constituições decorrentes de prêmios/contribuições	-	-	-	-	-
Diferimento pelo risco decorrido	-	-	-	-	-
Aviso de sinistros	91.780	-	-	-	91.780
Pagamento de sinistros/benefícios	(69.464)	-	-	-	(69.464)
Ajuste de estimativa de sinistros	(30.178)	-	-	-	(30.178)
Constituições	84.876	157.252	151	68.033	310.312
Reversões	(85.221)	(172.088)	(182)	-	(326.722)
				(69.231)	
Saldo final	7.827	4.305	0	4.227	16.359

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

				2018	
	Provisão para Sinistros a Liquidar	Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	Provisão para Remissão a Conceder	Provisão de Prêmio/Contraprestação Não Ganha	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	35.666	36.770	60	6.483	78.979
Constituições decorrentes de prêmios/contribuições	-	-	-	-	-
Diferimento pelo risco decorrido	-	-	-	-	-
Aviso de sinistros	340.951	-	-	-	340.951
Pagamento de sinistros/benefícios	(234.338)	-	-	-	(234.338)
Ajuste de estimativa de sinistro	(126.661)	-	-	-	(126.661)
Constituições	72.385	350.722	544	215.796	639.448
Reversões	(71.969)	(368.351)	(573)	-	(657.748)
				216.854	
Saldo em 31 de dezembro de 2018	16.034	19.141	31	5.425	40.631

10. Débitos diversos

Apresentamos a seguir a composição dos débitos diversos:

	31/12/2019	31/12/2018
Fornecedores	199	2.931
Obrigações com pessoal a pagar	649	1.535
Depósito de terceiros	440	1.614
Resseguradora	0	5.826
Outras contas a pagar	13.840	18.386
Total	15.128	30.292

11. Depósitos judiciais, provisões judiciais e obrigações fiscais

A composição em 31 de dezembro 2019, está demonstrada a seguir:

	Depósitos judiciais		Contingências passivas	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Contingências cíveis	1.322	942	467	504
Contingências trabalhistas	10	10	3	66
Totais	1.332	952	470	570

As posições judiciais de causas cíveis correspondem substancialmente a pedidos para cobertura de sinistros que estão em discussão judicial.

As provisões judiciais trabalhistas referem-se, basicamente, a questionamentos de valores por ocasião da rescisão contratual.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11.1 Segregação em função da probabilidade de perda

	<u>31/12/2019</u>	
	<u>Possível</u>	<u>Provável</u>
Cíveis	255	467
Trabalhistas	17	3
Fiscais		
Totais	272	470

	<u>31/12/2019</u>	
	<u>Possível</u>	<u>Provável</u>
Cíveis	418	504
Trabalhistas	15	66
Fiscais		
Totais	433	570

12. Patrimônio líquido

12.1. Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 1.142.000.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

12.2. Prejuízos acumulados

Os prejuízos acumulados da Companhia vem sendo recuperado com a geração de resultado tributável da operação, devido a reestruturação operacional e o saneamento do portfólio e revisões nas políticas de precificação e aceitação.

13. Transações com partes relacionadas

A Administração identificou como partes relacionadas à Companhia: sua controladora Caixa Seguros Holding S.A., demais empresas ligadas a sua Controladora, seus administradores, conselheiros e demais membros considerados como “pessoal-chave” da administração e seus familiares, conforme definições contidas no CPC 05.

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os saldos decorrentes de operações realizadas com as partes relacionadas são resumidas abaixo:

	31/12/2019				31/12/2018			
	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)	Ativos	(Passivos)	Receitas	(Despesas)
Disponibilidades:								
Caixa Econômica Federal	113	-	-	-	678	-	-	-
Contribuições para plano de previdência privado								
Caixa Vida e Previdência S.A.	-	-	-	(207)	-	-	-	(368)
Contribuições para plano de saúde								
Caixa Seguradora S.A.	-	-	11.347	-	0	-	15.400	-
Caixa Vida e Previdência S.A.	-	-	469	-	-	-	981	-
Caixa Capitalização S.A.	-	-	291	-	-	-	670	-
Caixa Consórcios S.A.	-	-	421	-	-	-	882	-
Companhia de Seguros Previdência do Sul S.A.	-	-	448	-	-	-	2.012	-
Prestação de serviços e reembolsos:								
Caixa Consorcio S.A.	16	-	-	338	47	-	594	-
Caixa Econômica Federal	-	-	-	(4)	-	-	-	(29)
Caixa Seguro Holding S.A.	-	(93)	-	-	-	-	-	-
Operações de seguros								
Caixa Seguradora S.A.	-	-	-	(6)	-	-	-	(8)
Remuneração do pessoal chave da administração								
Remuneração e benefícios de curto prazo	-	-	-	(145)	-	-	-	(563)

A Companhia não concede benefícios pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho, remuneração baseada em ações ou outros benefícios de longo prazo, para seu pessoal-chave da Administração.

14. Detalhamento das principais contas da demonstração de resultado

A composição das contas de resultado no período é a seguinte:

	31/12/2019	31/12/2018
I) Outras despesas operacionais		
Serviços de Terceiros	(1)	18
Publicidade e Propaganda	0	0
Impressos e formulários produto	(63)	(206)
Materiais diversos	(14)	(32)
Custos processuais	0	(1.275)
Central de relacionamento	1.598	(613)
Despesas com Aluguel de Rede	(4.311)	(8.802)
Outras despesas operacionais	(828)	(26.468)
Total	(3.619)	(37.378)
II) Despesas de comercialização		
Comissão	(721)	(8.090)
Agenciamento	(0)	(5.096)
Total	(721)	(13.186)
III) Despesas administrativas		
Pessoal próprio	(3.640)	(5.778)
Serviços de terceiros	(2.355)	(3.103)
Localização e funcionamento	(399)	(871)
Publicidade e propaganda	(73)	(10)
Donativos e contribuições	0	(132)
Taxa de saúde suplementar	(19)	(155)
Tributos	(92)	(257)
Contingencias	0	2.934
Outras despesas administrativas(i)	(6.305)	(483)
Total	(12.885)	(7.855)
IV) Resultado financeiro líquido		
Receitas com fundos de investimento	57.011	57.472
Atualização monetária de depósito judicial	(3)	(6)
Outras receitas financeiras (i)	13.433	6.072
Outras despesas financeiras	(652)	(615)
Total	69.789	62.923

(i) Aumento relevante implemento das receitas financeiras com LTN e NTN..

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Participação nos resultados

O valor contabilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$ 149 (2018 – R\$ 1.001). O montante foi calculado conforme regras firmadas através de acordo feito com o sindicato da categoria. Os ajustes destas provisões são realizados, quando necessários, no exercício subsequente em função das decisões da Assembleia Geral Ordinária.

16. Plano de previdência patrocinado

A Companhia é co-patrocinadora de planos de previdência complementar para seus funcionários e administradores na modalidade de Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL *Previnvest*). O *Previnvest* é um plano de benefícios que concede complemento de aposentadoria sob a forma de renda temporária ou vitalícia, além de outros benefícios opcionais, sendo constituído sob o regime financeiro de capitalização na modalidade de contribuição variável.

Nos termos do regulamento do fundo, os patrocinadores contribuem com percentuais variáveis, dependendo da idade de ingresso no plano, aplicados sobre o salário de contribuição do empregado.

Os patrocinadores contribuem, ainda, com até 5 vezes o valor das contribuições espontâneas dos empregados, segundo critérios estabelecidos no Regulamento.

Neste exercício a Companhia efetuou contribuições no montante de R\$ 207 (2018 – R\$ 368).

17. PLA e Margem de Solvência

Apresentamos a seguir a composição da PLA e Margem de Solvência:

	31/12/2019	31/12/2018
a) Patrimônio líquido ajustado		
1 - Patrimônio Líquido	1.045.577	982.974
2 - Deduções	311	539
Despesas antecipadas	3	71
Intangível (líquido de gastos com promoção e prevenção à saúde)	308	468
Patrimônio líquido ajustado (1 - 2)	1.045.266	982.433
b) Margem de solvência		
0,20 prêmio retido anual médio - últimos 12 meses	5.424	37.736
0,33 sinistro retido anual médio - últimos 36 meses	118.549	207.742
Margem de solvência	118.549	207.742
Suficiência	926.717	774.692

CAIXA SEGURADORA ESPECIALIZADA EM SAÚDE S.A.

CNPJ 13.223.975/0001-20

Notas explicativas da Administração às Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Imposto de renda e contribuição social

Apresentamos a seguir a conciliação entre as alíquotas nominal e efetiva do imposto de renda e da contribuição social.

DESCRIÇÃO	31/12/2019		31/12/2018	
	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda
Resultado antes dos tributos e após participações	49.902	49.902	40.149	40.149
(-) Resultado de equivalência patrimonial	-			
(-) Outras variações	(13.795)	(13.795)	(10.642)	(10.642)
Base de cálculo	36.106	36.106	29.507	29.507
Taxa nominal do tributo	15,00%	25,00%	20,00%	25,00%
Tributos calculado a taxa nominal	(5.416)	(9.027)	(5.901)	(7.377)
Ajustes do lucro real	(3.918)	(3.918)	(4.675)	(4.675)
Ajustes temporários diferidos				
Total dos ajustes a base de cálculo	(3.918)	(3.918)	(4.675)	(4.675)
Tributos sobre os ajustes	588	979	935	1.169
Incentivos Fiscais		47		58
Despesa contabilizada	(4.828)	(8.000)	(4.966)	6.149
Taxa efetiva	13,37%	22,16%	16,83%	20,84%
