

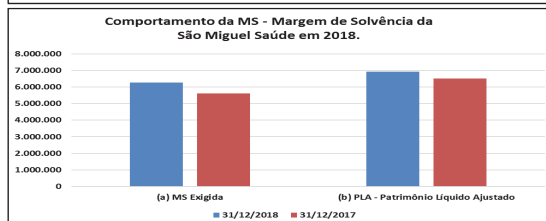
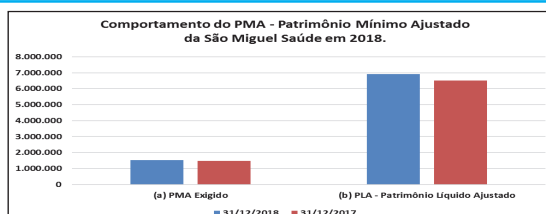
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Senhores, A administração da Assistência Médica São Miguel "Operadora", submetida à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes. O ano de 2018, teve grande importância para a Assistência Médica São Miguel, pois dentre várias conquistas e metas alcançadas, a Operadora fechou importante parceria comercial com o "Sporte Clube Corinthians Paulista". Desta parceria, nasceram 3 (três) novos produtos registrados junto à Agência Nacional de Saúde – ANS: "Plano Alvinegro", "Plano Louco por TI" e "Plano Campeão dos Campeões". Os produtos nascidos desta parceria, são ideais para quem procura por um produto que alinhe prazo pelo tempo, com preço acessível, qualidade e rede de atendimento ampla, de abrangência regional. Também em 2018, com vistas a elaboração de uma estratégia de crescimento alinhado com marketing e soluções digitais de relacionamento com corretores e clientes (beneficiários), a Operadora contratou a empresa KPMG, para prestação de serviços de "Estudo de Opções Estratégicas para planejamento, expansão de mercado e crescimento direcionado". O resultado deste trabalho será de grande valia, já que irá auxiliar à Operadora a definir e alcançar seus objetivos de desenvolvimento e ampliação dos negócios para os próximos anos.

Desempenho operacional e econômico-financeiro - Encerramos o exercício de 2018 com 23.886 (vinte e três mil, oitocentos e oitenta e seis) beneficiários (20.387 em 2017), um aumento de carteira de cerca de 17,16%. O aumento da carteira observada nos exercícios, reflete a maior atuação comercial da operadora junto a população em sua área de atuação, maior confiança da população local com os serviços assistenciais oferecidos e a recuperação gradual da economia observada a partir de 2018. A receita operacional bruta, contabilmente representada pelas Contraprestações Emitidas de Assistência à Saúde, obteve crescimento de 9,0% em 2018 (R\$ 37,6 milhões em 2017), passando de R\$ 37,6 milhões em 2017 para R\$ 40,9 milhões em 2018. A sinistralidade em 2018, medida pela relação entre os eventos indenizáveis líquidos (custo dos serviços médicos hospitalares) e as contraprestações efetivas, reduziu cerca de 12,3%, apresentando-se em 67,4% - 2018 (76,8% - 2017), apresentando-se, abaixo da média de mercado para o segmento e modalidade, consequência da melhoria contínua da gestão assistencial, com

emprego de novas tecnologias, monitoramento contínuo e aspectos de auditoria médica mais atenta. A Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA), constituída em garantia para os Eventos Ocorridos e ainda não Avisados, calculada de acordo com a RN – Resolução Normativa nº 209/2009 e suas alterações posteriores, encerrou o exercício 2018 no montante total de R\$ 3,5 milhões (R\$ 3,2 milhões - 2017). Referido aumento natural mensal de 9,4%, reflete o aumento das contraprestações pecuniárias acumuladas dos últimos 12 meses, face ao aumento de sua carteira de beneficiários, assim como efeitos de reajustes de contratos. O Índice de Liquidez Circulante – ILC, em 2018 foi de 1,21 (1,16 - 2017), apresentando-se positivamente e acima dos parâmetros observado nos últimos exercícios. Referido índice é resultante de uma melhor gestão dos recursos disponíveis gerados no exercício, o que demonstra a liquidez da Operadora em curto prazo. O Resultado Líquido das Operações de Assistência à Saúde em 2018 foi de R\$ 13,0 milhões (R\$ 8,5 milhões - 2017), representando 32,5% em relação às Receitas de Contraprestações daquele exercício e um aumento de 52,9% em relação ao resultado operacional apresentado no exercício 2017. O Resultado Líquido do exercício 2018 (Lucro Líquido), aumentou em 19,0% em relação ao exercício 2017, demonstrando melhoria da lucratividade da Operadora neste exercício 2018. No exercício 2018, a Operadora manteve Suficiência dos principais indicadores estabelecidos pela ANS, para o mercado de saúde suplementar, mantendo níveis exigidos de Recursos Próprios Mínimos e de Ativos Garantidores exigidos para operação, conforme abaixo:

	31/12/2018	31/12/2017
Recursos Próprios Mínimos - PMA		
(a) PMA Exigido	1.535.684	1.471.102
(b) PLA - Patrimônio Líquido Ajustado	6.910.733	6.510.093
(b - a) Suficiência de PLA em relação ao PMA	5.375.049	5.038.990
Recursos Próprios Mínimos - MS		
(a) MS Exigida	6.270.716	5.606.235
(b) PLA - Patrimônio Líquido Ajustado	6.910.733	6.510.093
(b - a) Suficiência de PLA em relação à MS	640.016	903.858



Balanco Patrimonial dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - (Em Reais)

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Ativo Circulante			
Disponível	4e / 5	273	587
Realizável		9.801.805	9.525.174
Aplicações financeiras	4c / 6	8.581.017	8.178.112
Aplicações garantidoras de provisões técnicas		4.930.597	6.914.302
Aplicações livres		3.650.420	1.263.810
Créditos de operações com planos de assistência à saúde	4b / 4d / 7	1.197.743	1.262.887
Contraprestações pecuniárias a receber		1.197.743	1.262.887
Créditos tributários e previdenciários	4e / 8	11.214	75.020
Bens e títulos a receber	4e / 9	11.831	9.155
		9.802.078	9.525.761
Não Circulante			
Realizável a longo prazo		808.320	447.299
Créditos tributários e previdenciários	4e / 8	808.320	447.299
Imobilizado	4f / 10	6.627.821	5.530.108
Imóveis de uso próprio		1.419.400	1.419.400
Terrenos		1.419.400	1.419.400
Imobilizados de uso próprio		385.338	307.730
Imóveis não hospitalares		385.338	307.730
Imobilizados de terceiros		4.223.083	3.802.978
Imóveis não hospitalares		1.419.400	1.419.400
Imobilizados em curso		21.274	31.209
Intangível	4g / 11	6.857.415	6.008.616
		16.659.493	15.534.377

Passivo Circulante

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	4b / 4h / 12	6.821.385	7.283.266
Provisão de contraprestações não ganhas - PCNG		816.091	703.309
Provisão de eventos a liquidar para o SUS		1.240.628	1.293.545
Provisão de eventos a liquidar para outros prestadores de serviços assistenciais		1.279.822	2.094.762
Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)		3.484.844	3.191.650
Tributos e encargos sociais a recolher	4i / 13	439.668	341.173
Empréstimos e financiamentos a pagar		7.177	-
Débitos diversos	4j / 14	573.807	612.071
		7.842.037	8.236.510
Não circulante			
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	4b / 4h / 12	889.458	787.774
Provisão de eventos a liquidar para o SUS		889.458	787.774
Tributos e encargos sociais a recolher	4i / 13	1.017.702	-
Parcelamento de tributos e contribuições		1.017.702	-
		1.907.160	787.774
Patrimônio líquido	16		
Capital social		6.510.000	6.294.800
Lucros / Prejuízos acumulados		400.296	215.293
Reservas		400.296	215.293
		6.910.296	6.510.093
		16.659.493	15.534.377

carregos e variações monetárias ou cambiais a índices ou taxas oficiais incidentes sobre os ativos circulantes e não circulantes e os passivos circulantes e não circulantes. Do resultado são deduzidas as despesas das parcelas atribuíveis de imposto de renda e contribuição social. **m) Reconhecimento da receita** - As contraprestações efetivas são apropriadas à receita considerando-se o período de cobertura do risco e quando se tratarem de contratos com preços pré-estabelecidos. Nos contratos com preços pré-estabelecidos e nas operações de prestação de serviços de assistência à saúde, a apropriação da receita é registrada na data em que se fizerem presentes os fatos geradores da receita, de acordo com as disposições contratuais, ou seja, a data em que ocorrer o efetivo retorno ao valor a ser faturado. **n) Reconhecimento dos eventos indenizáveis** - Os eventos indenizáveis são constituídos com base no valor das faturas apresentadas pela rede credenciada e na identificação da ocorrência da despesa médica pela comunicação do prestador de serviço, independentemente da existência de qualquer mecanismo, processo ou sistema de intermediação da transmissão, direta ou indiretamente por meio de terceiros, ou da análise preliminar das despesas médicas. Como parte dessas faturas não são apresentadas dentro do período da sua competência, ou seja, há eventos realizados por prestadores que não são cobrados (avisados) em sua totalidade da Operadora ao final de cada mês, os eventos ocorridos e não avisados são registrados mediante constituição de PEONA - Provisão para eventos ocorridos e não avisados. **o) Informações por segmento** - A Operadora está organizada em uma única unidade de negócio, correspondente à atividade de planos de saúde, sendo suas operações controladas e gerenciadas de forma integrada. **p) Normas Internacionais de Contabilidade** - A Operadora vem adotando as Normas Internacionais de Contabilidade aprovadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, com exceção da CPC 11 de seguros, CPC 29 - Ativo Biológico e Produto Agrícola, o CPC 34 - Exploração e Avaliação de Recursos Minerais, CPC 35 - Demonstrações Separadas, CPC 44 - Demonstrações Combinadas, CPC 47 - Receitas, CPC 48 - Instrumentos Financeiros, CPC PME - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas e a ICPCC-10 de Imobilizado as quais não foram aprovadas pela Agência Nacional de Saúde, portanto não adotadas pelas operadoras de planos de saúde. As demais Normas Internacionais de Contabilidade aprovadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis são aplicáveis às demonstrações contábeis no que não contrariarem a Resolução Normativa nº 290/2012 e alterações vigentes, no qual em alguns casos não se aplica integralmente as situações destacadas nestes pronunciamentos, adotando regras específicas a serem aplicadas ao setor de saúde.

	31/12/2018	31/12/2017
Caixa	262	576
Banco Itaú S.A.	11	11
Banco Bradesco S.A.	273	587
Banco Bradesco S.A.		
Banco Bradesco S.A.		
Banco Bradesco S.A.		
Caixa Econômica Federal		
Caixa Econômica Federal		
Banco Itaú S.A.		
Banco Itaú S.A.		
	4.930.597	6.914.302

	31/12/2018	31/12/2017
6. Aplicações financeiras		
Garantidoras de provisões técnicas		
Banco Itaú S.A.	2.405.344	1.324.842
UBB ANS FI RF Saúde	2.405.253	2.403.455
FI Renda Fixa Dedicado ANS		696.040
EMP FICFI Refer DI Top		62.495
Banco Bradesco S.A.		65.194
Banco Bradesco S.A.		37.049
Banco Bradesco S.A.		14.394
Caixa Econômica Federal		113.616
CEP FIC Giro MPE DI		2.197.211
Banco Itaú S.A.		
Itaú Premium Referenciado		
	4.930.597	6.914.302

	31/12/2018	31/12/2017
Livres		
Banco Itaú S.A.	1.330.957	1.263.810
Itaú VIP DI	732.905	-
Banco Bradesco S.A.	94.235	-
EMP FICFI Refer DI Top	342.316	-
Banco Bradesco S.A.	37.486	-
Banco Bradesco S.A.	85.110	-
Caixa Econômica Federal	1.027.411	-
CEP FIC Giro MPE DI	3.650.420	1.263.810
Banco Itaú S.A.	8.581.017	8.178.112
	3.802.978	1.170.276

	31/12/2018	31/12/2017
7. Créditos de operações com planos de assistência à saúde		
Planos individuais - preestabelecidos		
Créditos a receber	1.186.445	1.063.802
(-) Provisão para perdas sobre créditos - PPSC	(16.169)	(11.685)
	1.170.276	1.052.117
Planos coletivos - preestabelecidos		
Créditos a receber	26.555	211.003
(-) Provisão para perdas sobre créditos - PPSC	-	(1.383)
	26.555	209.620
Subtotal contraprestações pecuniárias a receber - Odontológico	1.196.831	1.261.737
Créditos a receber - Individual		
	912	1.150
	912	1.150
	1.197.743	1.262.887

	31/12/2018	31/12/2017
8. Créditos tributários e previdenciários		
Circulante		
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	11.214	75.020
	11.214	75.020
Não circulante		
Imposto sobre serviços - ISS	655.342	447.299
Parcelamento demais débitos	152.978	-
	808.320	447.299
	819.534	522.319
	31/12/2018	31/12/2017
	11.831	9.155
	11.831	9.155

	31/12/2018	31/12/2017
9. Bens e títulos a receber		
Outros créditos a receber		
	912	1.150
	912	1,150
	1.197.743	1.262.887

	31/12/2018	31/12/2017
10. Imobilizado		
Imóveis de uso próprio: Edificações		
Terrenos	319.400	-
	1.100.000	-
Subtotal imóveis - não hospitalares / odontológicos	1.419.400	-
Subtotal imóveis de uso próprio	1.419.400	-
Imobilizado de uso próprio: Instalações	10	9.745
Máquinas e equipamentos	10	127.150
Materiais de informática e periféricos	5	28.674
Móveis e utensílios	10	124.071
Veículos	5	18.090
	307.730	138.194
Subtotal não hospitalares / odontológicos	307.730	138.194
Subtotal imobilizado de uso próprio	307.730	138.194
Imobilizados em curso		
Hospitalares/odontológicos	-	3.802.978
	3.802.978	420.105
Subtotal imobilizações em curso	3.802.978	420.105
	5.530.108	558.299
	6.008.616	6.027.821

Corresponde a valores a receber dos planos de saúde da Operadora. As provisões para devedores duvidosos estão constituídas em montante considerado suficiente para fazer face às eventuais perdas na realização das contas a receber. As provisões foram efetuadas de acordo com os critérios de avaliação de apropriação contábil e de auditoria descritos no Capítulo I do Anexo I, itens 10.2.3.1 a 10.2.3.5 da Resolução Normativa nº 290/2012 e alterações vigentes da ANS.

8. Créditos tributários e previdenciários

Circulante

Não circulante

9. Bens e títulos a receber

10. Imobilizado

Demonstrações de Resultados dos Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - (em Reais)

	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Contraprestações efetivas de plano de assistência à saúde	4m	39.820.065	36.498.934
Receitas com operações de assistência à saúde		40.998.160	37.613.014
Contraprestações líquidas	17	40.998.160	37.613.014
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde da Operadora		(1.178.095)	(1.114.080)
Eventos indenizáveis líquidos	4n	(26.821.891)	(28.024.136)
Eventos conhecidos ou avisados	18	(26.528.697)	(27.778.402)
Variação da provisão de eventos ocorridos e não avisados		(293.194)	(245.734)
Resultado das operações com planos de assistência à saúde		12.998.174	8.474.798
Outras despesas operacionais		(200.243)	(147.958)
Outras despesas operacionais com plano de assistência à saúde		(200.243)	(147.958)
Outras despesas de operações de planos de assistência à saúde		(197.142)	(141.468)
Provisão para perdas sobre créditos		(3.101)	(6.490)
Resultado bruto		12.797.931	8.326.840
Despesas de comercialização		(819.973)	(685.637)
Despesas administrativas		(11.697.418)	(8.274.374)
Resultado financeiro líquido		633.810	1.138.654
Receitas financeiras		737.552	1.139.933
Despesas financeiras		(103.742)	(1.279)
Resultado patrimonial		(32.184)	196.946
Receitas patrimoniais		-	197.161
Despesas patrimoniais		(32.184)	(215)
Resultado antes dos impostos e participações		882.166	702.429
Imposto de renda	4i	(152.056)	(113.827)
Contribuição social	4i	(66.890)	(31.121)
Resultado líquido do exercício	4i	663.220	557.481

11. Intangível

	Vida útil estimada	Saldo em 31/12/2017	Saldo em 31/12/2018
Não hospitalares / odontológicos			
Direito de uso de software	5	31.209	-
		31.209	-

12. Provisões técnicas de operações de assistência à saúde

	31/12/2018	31/12/2017
Circulante		
Provisões de contraprestações	816.091	703.309
Provisão de contraprestação não ganha - PCNG	816.091	