

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 - 01/01/2014 à 30/09/2014	7
DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	8
Demonstração do Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014	16
DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013	17
Demonstração do Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	43
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	115
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	116
Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	117

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2014
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	273.387.588
Preferenciais	0
Total	273.387.588
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	2.678.203	2.010.837
1.01	Ativo Circulante	97.245	35.045
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	52.505	24.540
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	44.740	10.505
1.01.08.03	Outros	44.740	10.505
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	11.193	3.912
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	832	508
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	32.715	6.085
1.02	Ativo Não Circulante	2.580.958	1.975.792
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	24.381	2.641
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	1.491	0
1.02.01.08.02	Créditos com Controladas	1.491	0
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	22.890	2.641
1.02.01.09.03	Outros ativos financeiros	22.890	2.641
1.02.02	Investimentos	2.556.577	1.973.151
1.02.02.01	Participações Societárias	2.556.577	1.973.151
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	2.556.577	1.973.151

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	2.678.203	2.010.837
2.01	Passivo Circulante	13.239	1.184
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.800	97
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.800	97
2.01.03	Obrigações Fiscais	451	185
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	451	185
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	451	185
2.01.05	Outras Obrigações	10.988	902
2.01.05.02	Outros	10.988	902
2.01.05.02.04	Débitos diversos	10.988	902
2.02	Passivo Não Circulante	313.653	178
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	300.000	0
2.02.01.02	Debêntures	300.000	0
2.02.02	Outras Obrigações	13.453	0
2.02.02.02	Outros	13.453	0
2.02.02.02.03	Débitos diversos	13.453	0
2.02.04	Provisões	200	178
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	200	178
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	200	178
2.03	Patrimônio Líquido	2.351.311	2.009.475
2.03.01	Capital Social Realizado	1.967.657	1.854.889
2.03.02	Reservas de Capital	133.048	69.901
2.03.02.04	Opções Outorgadas	133.048	69.901
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	105.562	-60.359
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	145.044	145.044

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	64.369	104.388	13.449	19.376
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-12.834	-18.756	-1.054	-4.349
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	0	0	8	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-10	-23	0	-22
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	77.213	123.167	14.495	23.747
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	64.369	104.388	13.449	19.376
3.06	Resultado Financeiro	73	1.174	337	513
3.06.01	Receitas Financeiras	109	1.268	353	643
3.06.02	Despesas Financeiras	-36	-94	-16	-130
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	64.442	105.562	13.786	19.889
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	64.442	105.562	13.786	19.889
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	64.442	105.562	13.786	19.889
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,23830	0,39364	0,05238	0,07556
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,22453	0,37072	0,05194	0,07493

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
4.01	Lucro Líquido do Período	64.442	105.562	13.786	19.889
4.03	Resultado Abrangente do Período	64.442	105.562	13.786	19.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-8.973	129.173
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-17.583	-3.841
6.01.01.01	Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	105.562	19.889
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-123.167	-23.747
6.01.01.04	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	22	17
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	8.610	133.014
6.01.02.01	Aumento de outros ativos	-27.854	-1.702
6.01.02.02	Aumento (Redução) de impostos e contribuições a recolher	266	-39
6.01.02.03	Aumento (Redução) de obrigações com pessoal	1.703	-19
6.01.02.04	Redução de débitos diversos	-3.679	-1.547
6.01.02.05	Aumento de partes relacionadas	-1.491	-1.130
6.01.02.07	Dividendos recebidos de controladas	39.665	137.451
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-278.070	-142.695
6.02.01	Aumento de capital em controladas	-278.070	-142.695
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	315.008	6.087
6.03.01	Aumento de Capital	15.008	6.087
6.03.03	Valores recebidos de debêntures emitidas	300.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	27.965	-7.435
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	24.540	15.536
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	52.505	8.101

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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	1.854.889	69.901	0	-60.359	145.044	2.009.475
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.854.889	69.901	0	-60.359	145.044	2.009.475
5.04	Transações de Capital com os Sócios	112.768	63.147	0	60.359	0	236.274
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	25.236	0	0	0	25.236
5.04.08	Capital a Integralizar	26.630	0	0	0	0	26.630
5.04.09	Integralização de opções de períodos anteriores	6.085	0	0	0	0	6.085
5.04.10	Exercício de opções, subscrito e parcialmente integralizado	8.923	0	0	0	0	8.923
5.04.11	Aumento de capital social por aquisição de empresas	71.130	98.270	0	0	0	169.400
5.04.12	Compensação de prejuízos acumulados	0	-60.359	0	60.359	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	105.562	0	105.562
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	105.562	0	105.562
5.07	Saldos Finais	1.967.657	133.048	0	105.562	145.044	2.351.311

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(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	1.822.437	58.190	0	-28.641	145.044	1.997.030
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.822.437	58.190	0	-28.641	145.044	1.997.030
5.04	Transações de Capital com os Sócios	25.939	7.391	0	0	0	33.330
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.391	0	0	0	7.391
5.04.08	Exercício de opções no período, integralizado	6.087	0	0	0	0	6.087
5.04.09	Capital a Integralizar	19.852	0	0	0	0	19.852
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	19.889	0	19.889
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.889	0	19.889
5.07	Saldos Finais	1.848.376	65.581	0	-8.752	145.044	2.050.249

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-11.026	-2.440
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-8.419	-1.452
7.02.04	Outros	-2.607	-988
7.03	Valor Adicionado Bruto	-11.026	-2.440
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-11.026	-2.440
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	124.435	24.390
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	123.167	23.747
7.06.02	Receitas Financeiras	1.268	643
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	113.409	21.950
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	113.409	21.950
7.08.01	Pessoal	6.323	1.344
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	548	245
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	976	472
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	105.562	19.889

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
1	Ativo Total	3.780.001	3.247.898
1.01	Ativo Circulante	911.381	521.590
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	441.642	327.368
1.01.02	Aplicações Financeiras	34.161	28.685
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	34.161	28.685
1.01.02.01.03	Aplicações financeiras	34.161	28.685
1.01.03	Contas a Receber	145.561	101.770
1.01.03.01	Clientes	145.561	101.770
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	290.017	63.767
1.01.08.03	Outros	290.017	63.767
1.01.08.03.01	Outros ativos financeiros	251.891	53.113
1.01.08.03.02	Outros ativos não financeiros	4.999	3.998
1.01.08.03.03	Partes relacionadas	33.127	6.656
1.02	Ativo Não Circulante	2.868.620	2.726.308
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	247.803	231.918
1.02.01.06	Tributos Diferidos	202.423	204.460
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	202.423	204.460
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	6.005	7.605
1.02.01.08.04	Créditos com Outras Partes Relacionadas	6.005	7.605
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	39.375	19.853
1.02.01.09.03	Outros ativos financeiros	39.375	19.853
1.02.02	Investimentos	99	99
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	99	99
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	99	99
1.02.03	Imobilizado	52.795	28.676
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	52.795	28.676
1.02.04	Intangível	2.567.923	2.465.615
1.02.04.01	Intangíveis	974.266	949.812
1.02.04.01.02	Outros ativos intangíveis	974.266	949.812
1.02.04.02	Goodwill	1.593.657	1.515.803
1.02.04.02.01	Ágio	1.593.657	1.515.803

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2	Passivo Total	3.780.001	3.247.898
2.01	Passivo Circulante	466.350	402.771
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	57.737	50.476
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	57.737	50.476
2.01.02	Fornecedores	189.190	158.630
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	189.190	158.630
2.01.02.01.01	Prêmios a repassar	95.009	82.920
2.01.02.01.02	Repasse financeiros a pagar	12.192	10.389
2.01.02.01.03	Antecipações a repassar	59.585	65.321
2.01.02.01.04	Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	22.404	0
2.01.03	Obrigações Fiscais	75.439	39.286
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	70.664	35.237
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	54.718	16.794
2.01.03.01.02	PIS e Cofins a Pagar	4.950	8.455
2.01.03.01.03	IRRF a Pagar	3.707	3.787
2.01.03.01.04	IOF	237	0
2.01.03.01.05	PIS, CSLL e COFINS retidos na fonte a Pagar	419	783
2.01.03.01.06	Parcelamentos de tributos federais e municipais Medlink	1.043	1.033
2.01.03.01.07	Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS a Pagar	1.028	1.063
2.01.03.01.08	INSS a Pagar	4.446	3.291
2.01.03.01.10	Contribuição sindical e confederativa	116	31
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	4.775	4.049
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	15.398	106.563
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	12.676	104
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	12.676	104
2.01.04.02	Debêntures	2.722	106.459
2.01.04.02.01	Debêntures	2.722	106.459
2.01.05	Outras Obrigações	128.586	47.816
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	0	84
2.01.05.01.01	Débitos com Coligadas	0	84
2.01.05.02	Outros	128.586	47.732
2.01.05.02.04	Débitos diversos	125.504	44.650
2.01.05.02.05	Opções para aquisição de participação de não controladores	3.082	3.082
2.02	Passivo Não Circulante	958.772	825.328
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	517.714	118.780
2.02.01.02	Debêntures	517.714	118.780
2.02.02	Outras Obrigações	194.061	475.845
2.02.02.02	Outros	194.061	475.845
2.02.02.02.03	Parcelamentos de tributos federais e municipais Medlink	8.734	3.314
2.02.02.02.04	Opções de ações de participação dos não controladores	171.393	210.383
2.02.02.02.05	Débitos diversos	13.934	262.148
2.02.03	Tributos Diferidos	194.014	184.017
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	194.014	184.017
2.02.04	Provisões	52.983	46.686
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	52.983	46.686
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	24.197	25.115

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2014	Exercício Anterior 31/12/2013
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	13.838	13.145
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	14.948	8.426
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	2.354.879	2.019.799
2.03.01	Capital Social Realizado	1.967.657	1.854.889
2.03.02	Reservas de Capital	133.048	69.901
2.03.02.04	Opções Outorgadas	34.778	69.901
2.03.02.07	Aumento de capital social por aquisição de empresas	98.270	0
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	105.562	-60.359
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	145.044	145.044
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	3.568	10.324

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	413.597	1.084.661	319.285	865.766
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-103.045	-276.763	-80.864	-221.402
3.03	Resultado Bruto	310.552	807.898	238.421	644.364
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-99.773	-468.184	-166.734	-489.386
3.04.01	Despesas com Vendas	-71.457	-208.600	-63.525	-174.031
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-119.845	-319.555	-79.362	-239.001
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-22.473	-57.164	-22.574	-66.267
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	118.001	123.794	3.181	7.918
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.999	-6.659	-4.454	-18.005
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	210.779	339.714	71.687	154.978
3.06	Resultado Financeiro	-97.425	-128.745	-40.009	-88.538
3.06.01	Receitas Financeiras	21.141	55.925	14.594	37.541
3.06.02	Despesas Financeiras	-118.566	-184.670	-54.603	-126.079
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	113.354	210.969	31.678	66.440
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-44.339	-91.128	-13.647	-37.465
3.08.01	Corrente	-90.509	-97.764	-19.868	-43.624
3.08.02	Diferido	46.170	6.636	6.221	6.159
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	69.015	119.841	18.031	28.975
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	69.015	119.841	18.031	28.975
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	64.442	105.562	13.786	19.889
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4.573	14.279	4.245	9.086
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,23830	0,39364	0,05238	0,07556
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,22453	0,37072	0,05194	0,07493

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2013 à 30/09/2013	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	69.015	119.841	18.031	28.975
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	69.015	119.841	18.031	28.975
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	64.442	105.562	13.786	19.889
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4.573	14.279	4.245	9.086

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	280.487	236.093
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	355.538	304.828
6.01.01.01	Resultado líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	210.969	66.440
6.01.01.02	Depreciações e amortizações	149.498	131.285
6.01.01.03	Opções outorgadas reconhecidas	25.236	7.391
6.01.01.04	Despesas financeiras	84.051	108.489
6.01.01.05	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	-7.816	-8.853
6.01.01.06	Resultado na venda de ativo imobilizado e outros	307	76
6.01.01.07	Impostos a compensar - PIS/COFINS	-108.378	0
6.01.01.08	Perda por redução de valor recuperável	1.671	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-75.051	-68.735
6.01.02.01	Aumento de créditos a receber de clientes	-9.818	-4.203
6.01.02.02	Aumento de outros ativos	-66.210	-35.525
6.01.02.03	Aumento (redução) de impostos e contribuições a recolher	-31.102	-14.388
6.01.02.04	Aumento (redução) de prêmios a repassar	12.089	18.205
6.01.02.05	Redução de repasses financeiros a pagar	1.803	1.438
6.01.02.06	Aumento (redução) de obrigações com pessoal	4.904	13.724
6.01.02.07	Aumento (redução) de débitos diversos	85.695	2.856
6.01.02.08	Aumento (redução) de antecipações a repassar	-5.736	1.661
6.01.02.09	Aumento (redução) partes relacionadas	3.092	1.198
6.01.02.10	Redução de receitas diferidas	0	-136
6.01.02.11	Juros pagos sobre debêntures	-26.034	-26.420
6.01.02.12	Imposto de renda e contribuição social pagos	-34.157	-21.302
6.01.02.13	Dividendos pagos para acionistas não controladores	-19.239	-5.843
6.01.02.14	Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	9.662	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-481.368	-77.270
6.02.02	Aumento de aplicações financeiras	-3.873	-7.354
6.02.03	Aplicações no ativo intangível	-70.201	-66.692
6.02.04	Aquisição de ativo imobilizado	-33.137	-3.224
6.02.05	Valor pago na aquisição da Aliança	-326.527	0
6.02.06	Valor pago na aquisição da GA Consultoria	-65.126	0
6.02.07	Caixa Inicial Gama Saúde e Connectmed-CRC	17.496	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	315.155	-74.730
6.03.01	Valores pagos na emissão de debêntures	0	-80.000
6.03.02	Aumento de Capital	15.008	6.087
6.03.04	Valores pagos de empréstimos e financiamentos	147	-817
6.03.05	Valores recebidos de debêntures emitidas	300.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	114.274	84.093
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	327.368	123.957
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	441.642	208.050

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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	1.854.889	69.901	0	-60.359	145.044	2.009.475	10.324	2.019.799
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.854.889	69.901	0	-60.359	145.044	2.009.475	10.324	2.019.799
5.04	Transações de Capital com os Sócios	112.768	63.147	0	60.359	0	236.274	-21.035	215.239
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	25.236	0	0	0	25.236	0	25.236
5.04.08	Capital a Integralizar	26.630	0	0	0	0	26.630	0	26.630
5.04.09	Integralização de opções de períodos anteriores	6.085	0	0	0	0	6.085	0	6.085
5.04.10	Exercício de opções, subscrito e parcialmente integralizado	8.923	0	0	0	0	8.923	0	8.923
5.04.11	Aumento de capital social por aquisição de empresas	71.130	98.270	0	0	0	169.400	0	169.400
5.04.12	Compensação de prejuízos acumulados	0	-60.359	0	60.359	0	0	0	0
5.04.13	Distribuição de dividendos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-19.239	-19.239
5.04.14	Diminuição da participação de não-controladores	0	0	0	0	0	0	-54.604	-54.604
5.04.15	Opção de ações - não controladores	0	0	0	0	0	0	52.808	52.808
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	105.562	0	105.562	14.279	119.841
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	105.562	0	105.562	14.279	119.841
5.07	Saldos Finais	1.967.657	133.048	0	105.562	145.044	2.351.311	3.568	2.354.879

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(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	1.822.437	58.190	0	-28.641	145.044	1.997.030	-4.827	1.992.203
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.822.437	58.190	0	-28.641	145.044	1.997.030	-4.827	1.992.203
5.04	Transações de Capital com os Sócios	25.939	7.391	0	0	0	33.330	-5.843	27.487
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	7.391	0	0	0	7.391	0	7.391
5.04.08	Exercício de opções no período, integralizado	6.087	0	0	0	0	6.087	0	6.087
5.04.09	Capital a Integralizar	19.852	0	0	0	0	19.852	0	19.852
5.04.10	Destinação de dividendos a não controladores	0	0	0	0	0	0	-5.843	-5.843
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	19.889	0	19.889	9.086	28.975
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	19.889	0	19.889	9.086	28.975
5.07	Saldos Finais	1.848.376	65.581	0	-8.752	145.044	2.050.249	-1.584	2.048.665

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2014 à 30/09/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2013 à 30/09/2013
7.01	Receitas	1.252.831	910.445
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.192.672	976.594
7.01.02	Outras Receitas	117.622	447
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-57.463	-66.596
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-619.362	-357.160
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-202.396	-159.304
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-211.460	-147.088
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.671	0
7.02.04	Outros	-203.835	-50.768
7.03	Valor Adicionado Bruto	633.469	553.285
7.04	Retenções	-149.511	-131.285
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-149.511	-131.285
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	483.958	422.000
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	55.925	37.541
7.06.02	Receitas Financeiras	55.925	37.541
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	539.883	459.541
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	539.883	459.541
7.08.01	Pessoal	184.642	145.837
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	92.574	160.164
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	142.826	124.565
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	119.841	28.975

Comentário do Desempenho





3T14: Perdas com créditos incobráveis sob controle e alguns efeitos não recorrentes.

No terceiro trimestre de 2014 duas novas situações impactaram nosso resultado financeiro e merecem ser destacadas: (i) Aquisição das Unidades de Saúde Soluções; e (ii) Reconhecimento de R\$130,8 milhões em receitas retroativas referente à nova alíquota reduzida de impostos PIS/COFINS. Para facilitar o entendimento e tornar os dados financeiros comparáveis com períodos anteriores, tratamos os resultados a seguir apenas na sua forma recorrente, ou seja, expurgando os efeitos não recorrentes do crédito tributário, e separando o resultado das empresas adquiridas. Vale ressaltar que no relatório completo (ITR) os resultados reportados são consolidados e, portanto consideram os dois eventos acima em todos os saldos.

Durante os meses de julho, agosto e setembro de 2014, mais uma vez continuamos a focar no crescimento sustentável da nossa base de clientes através do aumento das vendas brutas qualificadas e de iniciativas para contenção do cancelamento e da inadimplência.

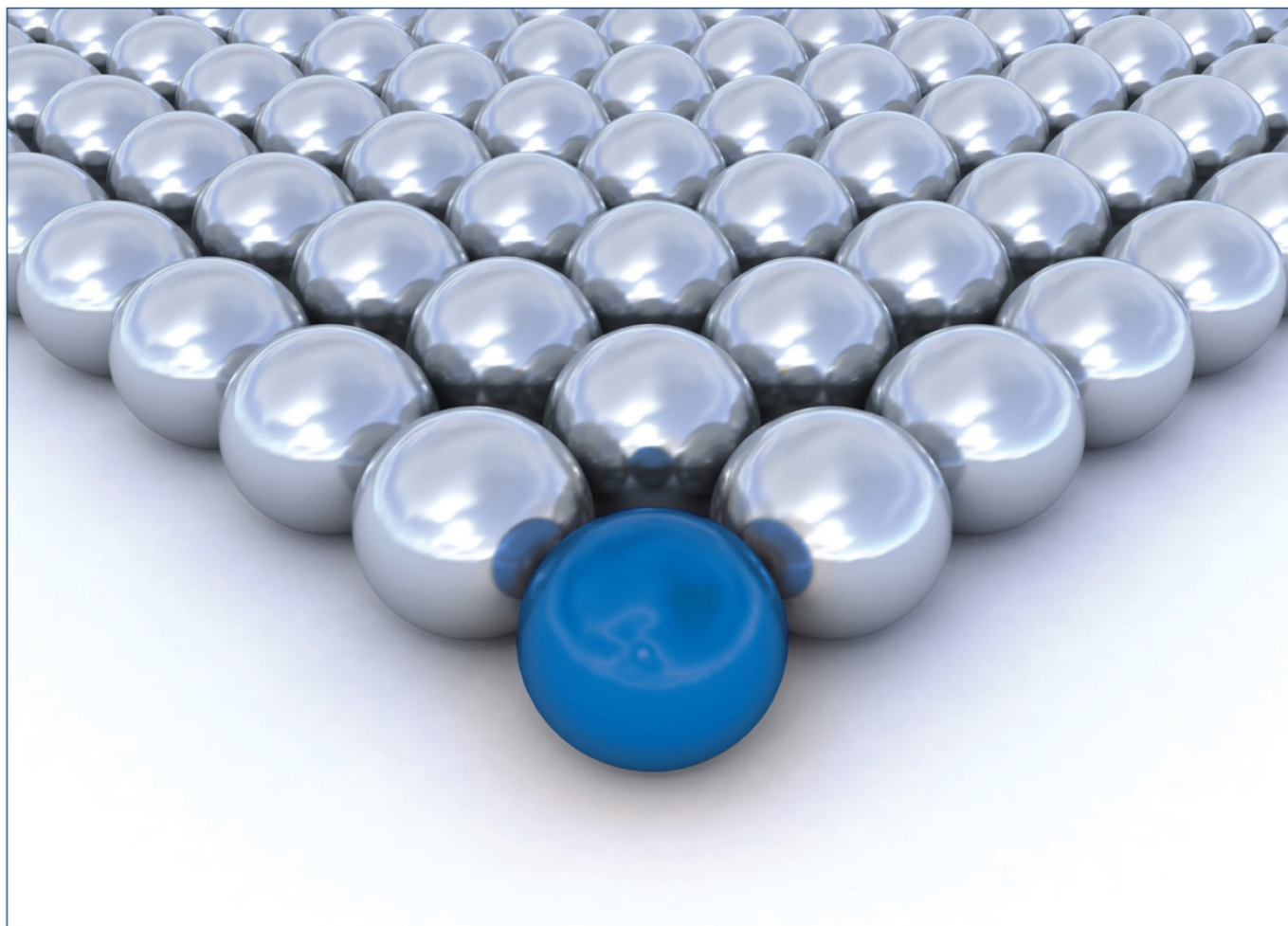
Assim como no 2T14, os níveis de cancelamento e de inadimplência foram os grandes destaques do trimestre. Através de iniciativas no sentido de qualificar as novas vendas e aprimorar a retenção de clientes, pudemos observar mais um trimestre com o desempenho melhor do que o esperado. Neste trimestre registramos um crescimento no cancelamento, da ordem de 12,3% a.a. e de 47,3% quando comparado com o 2T14. No entanto, temos que nos atentar para dois detalhes importantes. O primeiro é a sazonalidade do trimestre, que foi impactado diretamente pelo reajuste médio de preços de 17% repassado para uma grande parte da carteira. O outro ponto de atenção está na comparação sequencial, onde a alta é mais acentuada. É importante lembrar que o número reportado no 2T14 foi excepcionalmente abaixo da média, e, por isto a comparação não deve ser considerada relevante. Em relação às perdas com créditos incobráveis, tivemos um desempenho ainda mais destacado. Mesmo após o reajuste de preços médio de 17% em um cenário macroeconômico desfavorável, o total foi de R\$21 milhões no 3T14, representando 5,4% da receita líquida recorrente, que se compara com 7,1% no 3T13.

Este desempenho no cancelamento e na inadimplência, somado à expansão sequencial no desempenho de vendas no trimestre, que produziu 110,8 mil adições brutas, nos levou a uma melhora no desempenho operacional. Na comparação ano contra ano, pudemos observar um acréscimo de 2,8% no número de beneficiários em nossa carteira do segmento Afinidades, passando de 1.837.948 vidas no 3T13 para 1.890.230 vidas ao final do 3T14. Se contarmos apenas o segmento Afinidades Saúde, nosso principal produto que representou mais de 93% do



faturamento, o crescimento foi ainda maior, atingindo 7,2% a.a. A nossa carteira de beneficiários do Segmento Corporativo e Outros apresentou importante alta em relação ao ano anterior, totalizando 3.321.391 vidas, representando um acréscimo de 20,4% neste segmento, oriundo principalmente da aquisição da Unidade Saúde Soluções.

No aspecto financeiro, atingimos R\$391,0 milhões em Receita Líquida recorrente no 3T14, 22,5% acima do reportado no mesmo período do ano anterior, e um EBITDA ajustado recorrente de R\$157,1 milhões, 26,9% acima do reportado no 2T14. Já a nossa margem EBITDA ajustada recorrente atingiu 40,2% no 3T14, o que representa uma melhora de 142bps quando comparado ao 3T13 (+342bps vs 2T14).



A companhia





Os negócios da Companhia

Somos uma prestadora de serviços e gestora de benefícios de assistência à saúde no Brasil, possuímos cerca de 5,2 milhões de beneficiários em 30 de Setembro de 2014 e acreditamos ser a líder nestes segmentos. Fomos fundados em 1997, com o objetivo de ampliar o acesso a planos privados de assistência à saúde de alta qualidade, a preços e condições atraentes e competitivas, sem incorrerem em quaisquer riscos relacionados à assistência à saúde. Por meio de uma abordagem inovadora na administração de benefícios de saúde, combinando uma ampla gama de soluções para a contenção de custos médicos e administrativos, buscamos gerar valor aos nossos acionistas, clientes (beneficiários e clientes corporativos) e parceiros (seguradoras de saúde, operadoras de planos de assistência à saúde e entidades de classe profissional e/ou instituições).

Nosso principal objetivo é facilitar o acesso de nossos beneficiários a planos privados de assistência à saúde, com preços mais competitivos e que atendam às suas necessidades. Nossos serviços incluem a administração de benefícios, consultoria de planejamento de benefícios, corretagem de planos de saúde, serviços de prevenção e gestão de riscos de saúde, análise e monitoramento dos índices de sinistralidade, serviços de conectividade e terceirização de serviços de administração (TPA). Prestamos esses serviços por meio de dois segmentos:

Afinidade

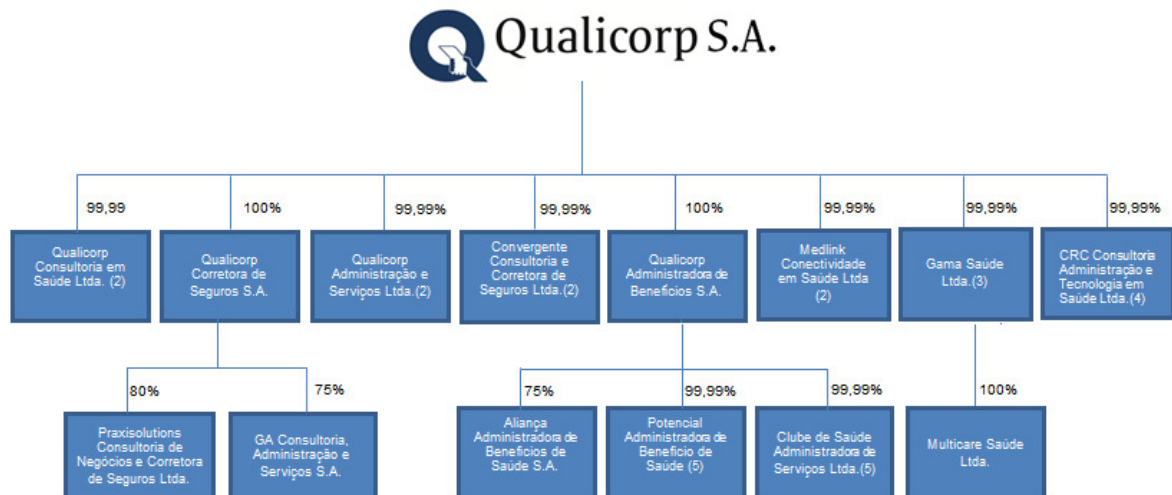
Negociamos com operadoras de planos de assistência à saúde e odontológica em grupo, em nome de entidades de classe profissional e/ou instituições, e atuamos como intermediários exclusivos na distribuição desses planos diretamente aos associados das entidades de classe profissional e/ou instituições. Proporcionamos aos nossos beneficiários uma economia de até 50% em relação ao valor que seria pago por um plano similar de assistência à saúde ou odontológica individual. Oferecemos também aos beneficiários, operadoras/seguradoras e entidades de classe profissional e/ou Instituições uma série de serviços agregados, tais como movimentação cadastral, monitoramento dos serviços médicos utilizados, faturamento e cobrança das mensalidades, agilização do processo de reembolso e serviços de *concierge* médico.



Corporativo e Outros

Atuamos como consultores, corretores e prestadores de serviços terceirizados de administração de benefícios, conectividade e gestão de riscos, para empresas líderes nacionais e multinacionais, bem como para entidades governamentais. Nesse segmento, realizamos um atendimento personalizado e de alta qualidade, que fortalece o nosso relacionamento com as operadoras/seguradoras e clientes.

Qualicorp S.A. e suas controladas (em 30/09/2014)



- (2) A Qualicorp Corretora de Seguros S.A. detém 0,01% de cada empresa.
 (3) A Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda detém 0,01% de cada empresa.
 (4) A Qualicorp Administração e Serviços Ltda detém 0,01% de cada empresa.
 (5) A Qualicorp S.A detém 0,01% de cada empresa.



Nosso desempenho





Aos Acionistas

Submetemos à apreciação de V.Sas. os principais números e informações contábeis da Qualicorp S.A. ("Companhia") e de suas controladas, relativos ao período findo em 30 de Setembro de 2014.

É importante mencionar que estaremos demonstrando abaixo os números considerados como recorrentes, ou seja, excluindo os efeitos pontuais de reversão de imposto e os resultados obtidos com a Unidade Saúde Soluções, recém adquirida.

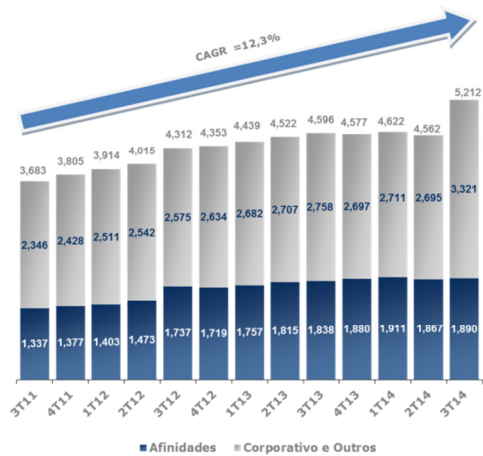
Como principais destaques operacionais e financeiros nesse período, tivemos:

- ✓ No terceiro trimestre de 2014, a nossa receita líquida recorrente e o nosso EBITDA ajustado¹ recorrente cresceram 22,5%, e 26,9%, respectivamente, quando comparados com o 3T13.
 - Nossa carteira de beneficiários total de 5,2 milhões de vidas, incluindo o Segmento Afinidade e o Segmento Corporativo e Outros, evoluiu 134% no 2T14, em comparação com 3T13. Este crescimento foi obtido da seguinte maneira: A carteira de beneficiários do Segmento Afinidade cresceu 2,8%, atingindo 1,9 milhões de vidas, enquanto a nossa carteira de beneficiários do segmento Corporativo e Outros cresceu 20,4%, na comparação com o mesmo período do ano anterior, atingindo 3,3 milhões de vidas. Este alto crescimento é fruto da aquisição da Unidade Saúde Soluções.
- ✓ No 3T14 o nosso lucro líquido ajustado pelas despesas extraordinárias, pelo imposto retroativo reconhecido no trimestre e pela atualização monetária sobre opção de compra da Aliança atingiu R\$ 51,8 milhões, o que representa um aumento sequencial de 32,4% e uma queda 11,7% a.a.

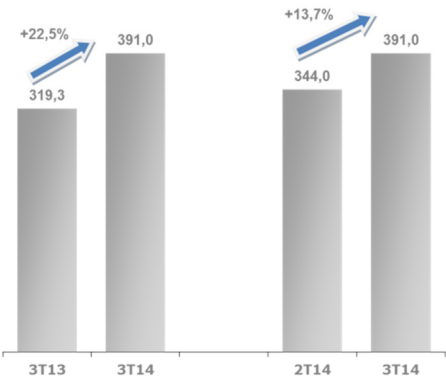
¹ Apresentamos o EBITDA e o EBITDA Ajustado porque a administração acredita que sejam indicadores significativos de desempenho financeiro. O EBITDA e o EBITDA Ajustado não são medidas de desempenho financeiro segundo as IFRS, não representam o fluxo de caixa dos períodos indicados e não deverão ser considerados uma alternativa ao lucro líquido como medida de desempenho operacional ou como alternativa aos fluxos de caixa operacionais como despesas com aquisições e associações, despesas com e reestruturações societárias.



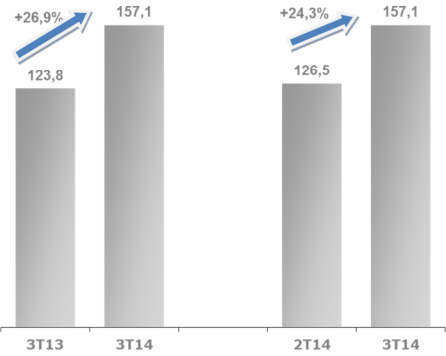
Beneficiários (Milhões)



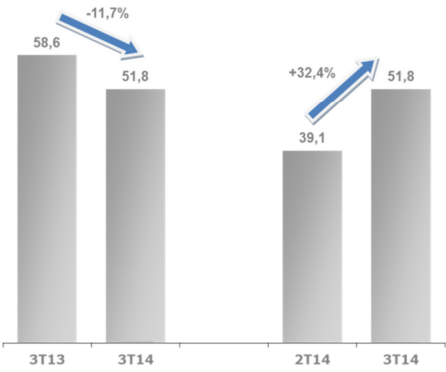
Receita Líquida Recorrente (R\$ MM)

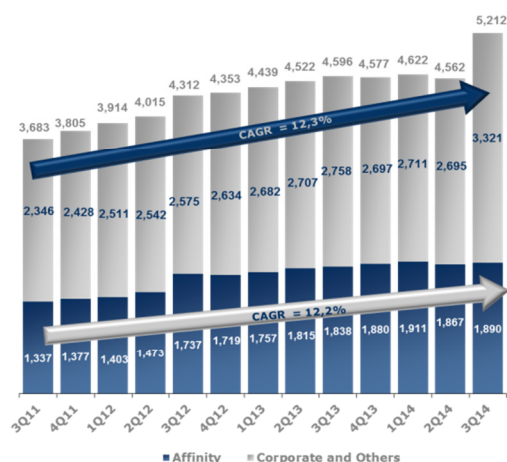
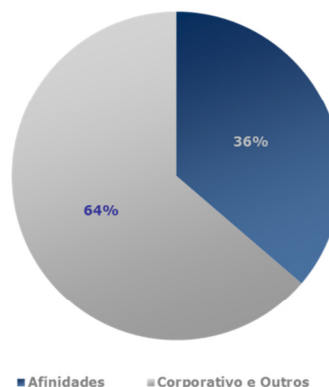


EBITDA Ajustado Recorrente (R\$MM)



Lucro Líquido Ajustado (R\$MM)



**Beneficiários (milhões)****Participação do Total de Beneficiários por Segmento – 3T14**

O total de beneficiários apresentou um crescimento de 13,4% a.a. no 3T14, totalizando um incremento líquido de 615,4 mil beneficiários. Comparado com o 2T14, houve acréscimo de 650,0 mil beneficiários, principalmente devido aquisição da USS.

O crescimento no portfolio total de 615,4 mil beneficiários no 3T14 vs. 3T13 decorreu principalmente do aumento de cerca de 563,1 mil beneficiários no segmento Corporate e Outros, devido aquisição da USS, combinado com um aumento de 52,3 mil beneficiários do Segmento Afinidade.

Nossa carteira de beneficiários do segmento Afinidade cresceu 2,8% a.a. no 3T14, em função de um aumento de 7,2% a.a. nos produtos de Saúde (+1,0% versus 2T14) e uma queda de 9,3% a.a. na carteira de Outros Produtos (sendo +2,0% versus 2T14). Esta queda anual é fruto do término de um contrato com a CAARJ, onde administrávamos aproximadamente 96 mil vidas do segmento odontológico.

Nossa carteira de beneficiários do segmento Corporativo e Outros cresceu 20,4% a.a. no 3T14 (23,3% versus 2T14), em decorrência da aquisição da USS, com total de autogestão crescendo 58,4% a.a. (51,6% versus 2T14). Este foi parcialmente compensado por uma redução de 17,7% no segmento corporativo (-11,1% versus 2T14), resultado da não renovação de alguns contratos corporativos. O segmento PME demonstra uma queda de 36,1% a.a. (-7,3% versus 2T14) em função de uma reestruturação¹ na política do número de vidas abrangidas por este segmento. Na carteira de Gestão de Saúde tivemos uma redução de -37,3% a.a. (-1,5% versus 2T14) devido à não renovação de um contrato e uma redução geral na carteira dos atuais clientes.

¹ A política do PME foi alterada durante o 2T14 para abranger, no máximo, contratos com até 299 vidas. Os contratos já existentes neste segmento que superavam este número foram realocados na linha de Corporativo (aprox. 23k vidas a.a.).



As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRSs), emitidas pelo “*International Accounting Standards Board – IASB*”, e as práticas contábeis adotadas no Brasil, identificadas como BR GAAP.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras referentes ao período findo em 30 de Setembro de 2014 e respectivo relatório dos auditores independentes.

Resultado (R\$ MM)	3T14 Recorrente	3T13	Var. 3T14/3T13	2T14	Var. 3T14/2T14
Receita Líquida	391,0	319,3	22,5%	344,0	13,7%
Total Despesas	(309,0)	(247,6)	24,8%	(283,0)	9,2%
Ajustes ¹	19,4	0,3	N.A.	7,1	175,3%
Total Despesas ajustadas	(289,5)	(247,3)	17,1%	(275,9)	4,9%
EBITDA Ajustado	157,1	123,8	26,9%	126,5	24,3%
Margem EBITDA ajustada	40,2%	38,8%	142bps	36,8%	342bps
Lucro Líquido Ajustado*	51,8	58,6	-11,7%	39,1	32,4%

Balanco Patrimonial	3T14 Recorrente	2013	Var. 3T14/2013
Patrimônio Líquido	2.354,9	2.019,8	16,6%
Dívida Líquida ²	285,8	373,7	-23,5%

Indicadores	3T14 Recorrente	2013	Var. 3T14/2013
Dívida Líquida / PL	0,12x	0,19x	-34,4%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM	0,52x	0,83x	-37,4%

¹ Os ajustes incluem despesas com programa de opções de ações sem efeito caixa, perda por redução de valor recuperável de software em desenvolvimento e despesas com a aquisição da Unidade Saúde Soluções.

² Não inclui a aplicação financeira mantida como ativo garantidor na controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., e nas controladas indiretas Padrão Administradora de Benefícios Ltda. e Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A., de acordo com a Instrução Normativa nº 33, de 5 de outubro de 2009, da ANS.

* O nosso lucro líquido ajustado considera os ajustes do item (1) mais a receita financeira não recorrente.



Governança corporativa

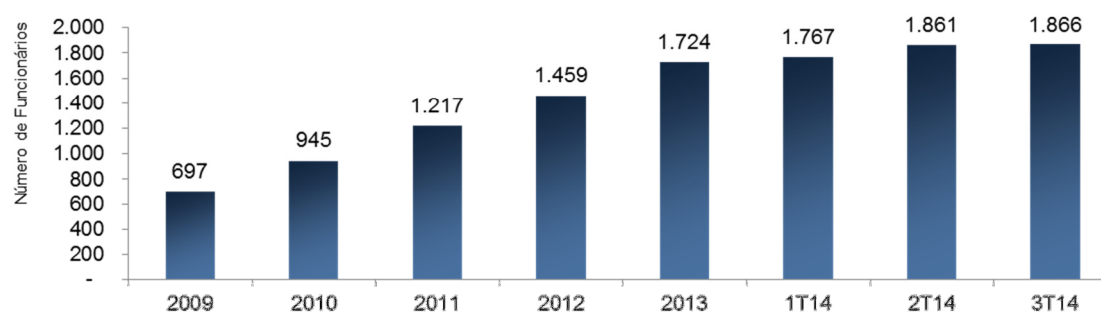
O Grupo Qualicorp, buscando sempre manter o mais alto grau de transparência, equidade e qualidade na prestação de contas, tem como principal instância de decisão o Conselho de Administração (formado por 9 membros efetivos, sendo 2 conselheiros independentes) e seu comitê (composto por membros do Conselho e consultores independentes), quais sejam:

- Comitê de Auditoria: Foi aprovado em Assembleia Geral no dia 03 de março de 2011 a instalação de um Comitê de Auditoria, que é composto por 3 membros, sendo todos membros do Conselho de Administração. Sua função será de definir o escopo e supervisionar os trabalhos de auditoria (tanto interna como externa), de forma a reportar eventuais pontos de atenção da Companhia ao Conselho de Administração, que trimestralmente se reúne para discutir assuntos de sua competência.
- Código de Ética e Conduta: Foi aprovado, em Reunião do Conselho de Administração, no dia 27 de junho de 2011 o Código de Ética e Conduta do Grupo Qualicorp, que consolida as diretrizes e normas de comportamento consideradas eticamente corretas, visando regular as condutas e ações de todos os colaboradores (independentemente da posição hierárquica), parceiros de negócios, de serviços e fornecedores, estabelecendo os compromissos éticos destes para com a empresa, consolidando sua identidade cultural, valores e princípios. Este código está à disposição para consulta no nosso website: www.qualicorp.com.br.



Recursos humanos

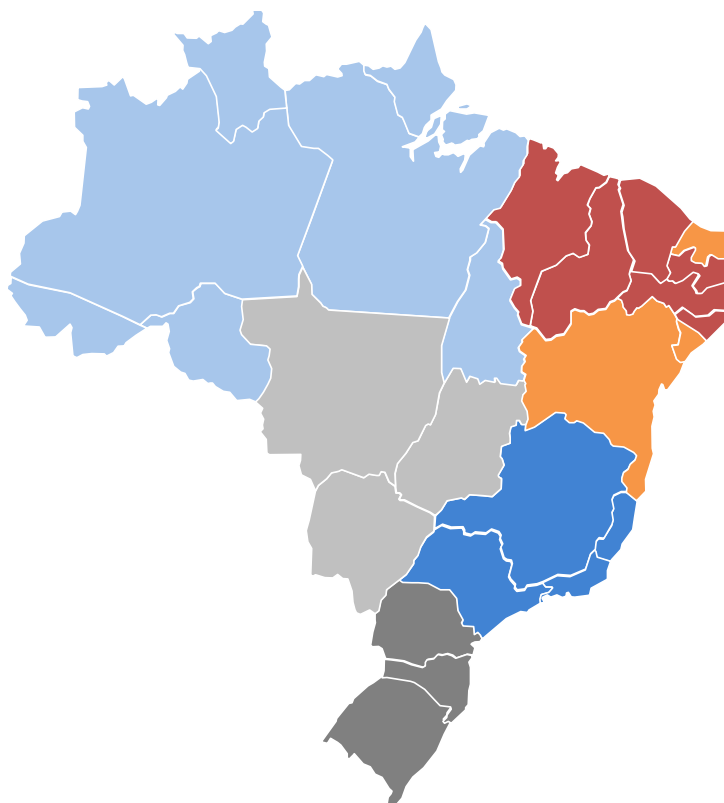
Em 30 de Setembro de 2014, tínhamos em nosso quadro 1.866 colaboradores. Abaixo demonstramos a evolução do quadro de pessoal desde 2009.



Estes números não incluem os funcionários das empresas adquiridas Aliança e CRC – Gama.

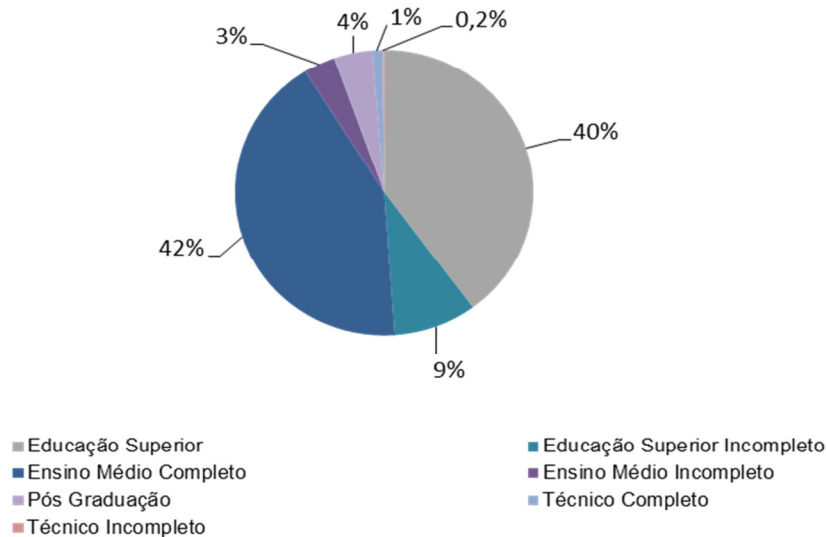
Destes, a grande maioria (85%) se situa no Estado de São Paulo:

Sudeste	1.754
São Paulo	1.578
Rio de Janeiro	153
Minas Gerais	21
Espírito Santo	2
Centro-Oeste	32
Brasília	32
Nordeste	57
Pernambuco	19
Bahia	32
Ceará	6
Sul	23
Paraná	10
Rio Grande do Sul	13
Total:	1.866





E 40% tem o ensino superior completo:



Buscamos compensar adequadamente a competência e a responsabilidade de nossos profissionais, por meio da adoção de uma política de remuneração voltada ao crescimento dos valores individuais e coletivos. O salário de nossos colaboradores é calculado na forma da lei e sua remuneração é composta por salário-base, comissões (quando aplicável) e participação nos resultados, dentro dos parâmetros médios do mercado em que atuamos.

Todos os nossos colaboradores são elegíveis ao recebimento de uma remuneração relativa à participação em nossos resultados (PPR), a qual está diretamente relacionada com o cumprimento de metas estabelecidas por nossa Administração.

Temos como política promover o bem-estar de nossos colaboradores. Entre os benefícios oferecidos aos nossos colaboradores e administradores estão: (i) vale-transporte; (ii) vale-refeição; (iii) assistência médica e odontológica; (iv) vale-combustível; (v) seguro de vida; (vi) participação nos resultados; e (vii) plano de remuneração baseado em ações – *stock options*.

Ainda, temos como política de treinamento incentivar o aprimoramento dos talentos de nossos colaboradores. Entre esses incentivos oferecidos aos nossos colaboradores estão cursos e treinamentos internos e externos para as diversas áreas da Companhia.



O mercado





Conjuntura econômica

Após um desafiador 2013, onde os indicadores de inadimplência e endividamento da população mantiveram-se em alta e o crescimento do PIB consolidou-se abaixo das expectativas, iniciamos o ano de 2014 ainda com algumas incertezas em relação à economia do país, que além dos habituais desafios, este ano conta com dois grandes eventos de escala nacional: a Copa do Mundo de futebol no Brasil e as eleições presidenciais.

Assim como no primeiro semestre, as projeções de mercado no 3T14 continuaram a apontar para um ano com baixo crescimento do PIB. O Banco Central, inclusive, reduziu a previsão do PIB de 2014 de 1,6% para 0,7%, reiterando mais uma vez a alta vulnerabilidade em que o país se encontra. Outros indicadores importantes são o índice de inadimplência do consumidor, que permanece alto, e a inflação, que segue oscilando acima do teto superior da meta.

A Qualicorp, inserida neste contexto, tem envidado todos os esforços para conter os avanços dos níveis de cancelamento e inadimplência, assim como manter o bom desempenho das vendas através de iniciativas de expansão geográfica e diversificação de produtos.

A implantação de práticas de retenção mais ativas, a adição de novos produtos e as novas medidas implementadas para mitigar os efeitos da crise econômica, contribuíram para o nosso contínuo crescimento em 2013 e permanecem ativas, de forma a nos encaminhar para mais um ano de sólido crescimento, mesmo em um cenário macroeconômico desafiador.

Conjuntura da saúde suplementar no Brasil

De acordo com os dados mais recentes divulgados pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a penetração dos planos de saúde no Brasil cresceu aproximadamente 36,7% nos últimos 8 anos, alcançando 50,9 milhões de indivíduos em junho de 2014. No entanto, ainda tínhamos apenas 25,1% da população brasileira coberta por planos de saúde privados.

A partir de julho de 2009, as primeiras regulamentações específicas para o mercado do segmento Afinidade e para as Administradoras de Benefícios foram aprovadas pela ANS. A regulamentação adotou padrões claros e rígidos para a definição de quais tipos de pessoas jurídicas estariam aptas e elegíveis à contratação de planos coletivos por adesão, no caso as associações profissionais e entidades de classe profissional.



Além disso, estabeleceu-se que determinados serviços administrativos e operacionais relacionados aos planos oferecidos deveriam ser necessariamente prestados aos beneficiários pela própria associação profissional e/ou entidade de classe (se esta dispuser dos recursos, infraestrutura e capacidade necessários) ou por uma Administradora de Benefícios, como nós. Acreditamos que o novo marco regulatório posiciona os planos coletivos por adesão como a opção preferencial de acesso ao sistema de saúde privado para a população que não possui assistência à saúde patrocinada por um empregador.

Operadoras e Administradoras de Benefícios em atividade, por porte, segundo modalidade no Brasil – (Setembro de 2014).

Modalidade da operadora	Total	Sem beneficiários	Pequeno porte (Até 20.000)	Médio porte (20.000 a 100.000)	Grande porte (Acima de 100.000)
Total	1.437	194	822	319	102
Administradora de benefícios	112	112	-	-	-
Autogestão	201	13	145	32	11
Cooperativa médica	313	-	137	139	37
Cooperativa odontológica	117	2	83	26	6
Filantropia	76	3	55	17	1
Medicina de grupo	338	28	204	81	25
Odontologia de grupo	268	36	196	22	14
Seguradora especializada em saúde	12	-	2	2	8

Fonte: ANS/Caderno de Informação da Saúde Suplementar - setembro/2014

Observa-se que o mercado de assistência médica privada é um mercado fragmentado, sendo que a maior parte das operadoras é de pequeno porte, representando 57,2% do total das operadoras.

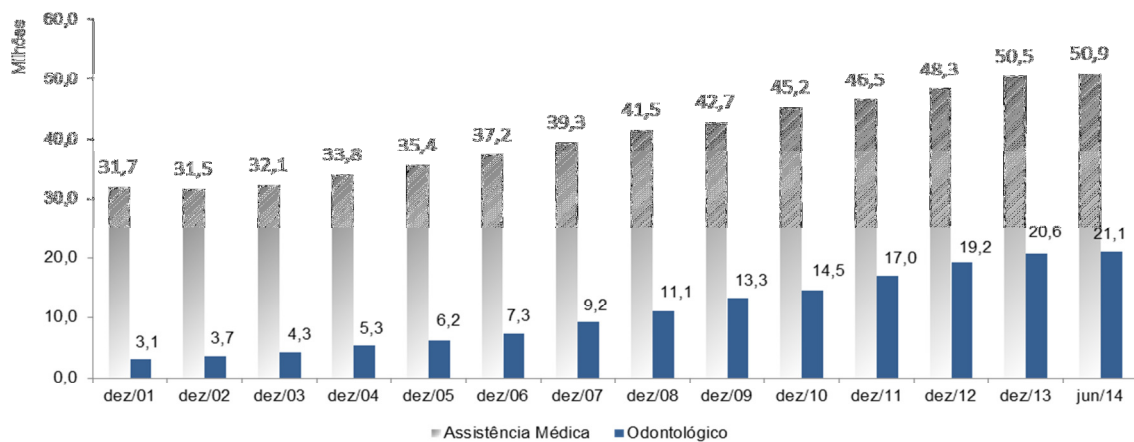
Dados de mercado, conforme o Caderno de Informação da Saúde Suplementar, da ANS.

Os dados da distribuição de planos de saúde apresentados neste relatório da ANS indicam que em junho de 2014 aproximadamente 50,9 milhões de beneficiários, estavam registrados na ANS, o que representa cerca de 25,1% da população brasileira. No odontológico, este número atinge de 21,1 milhões de pessoas vinculadas a planos exclusivamente odontológicos, representando 10,4% da população brasileira.



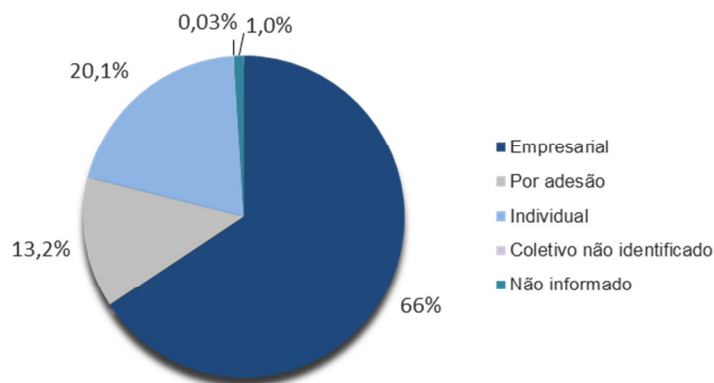
Dos beneficiários de planos de assistência médica, 13,2% estavam em planos coletivos por adesão (cerca de 6,7 milhões de beneficiários) e 66% (33,4 milhões de beneficiários) estavam em planos coletivos empresariais.

Beneficiários de planos privados de saúde, por cobertura assistencial do plano, no Brasil (2001 – Julho de 2014).



Fonte: Sistema de Informações de Beneficiários/ANS/MS - 09/2014

Distribuição dos beneficiários, segundo cobertura assistencial do plano, no Brasil – (Setembro de 2014)



Fonte: Caderno de Informação da Saúde Suplementar -Setembro/2014



Receita de contraprestações e despesas das operadoras de planos privados de saúde, segundo o porte da operadora, no Brasil. (2013)

Porte da operadora	Receita (R\$)	Despesa assistencial (R\$)	Despesa administrativa (R\$)	Beneficiários (1)	Taxa de sinistralidade (%)	Receita média mensal (R\$)
Total	110.802.287.798	91.849.584.284	14.741.010.604	71.011.159	82,9	130,03
Operadoras médico-hospitalares	108.336.783.396	90.721.613.683	14.059.581.170	53.390.982	83,7	169,09
Pequeno porte (até 20.000 beneficiários)	8.977.153.968	7.509.581.150	2.603.864.386	3.595.677	83,7	208,05
Médio porte (20.000 a 100.000 beneficiários)	22.343.647.291	19.004.245.941	3.703.520.003	12.243.073	85,1	152,08
Grande porte (Acima de 100.000 beneficiários)	77.015.982.137	64.207.786.592	7.752.196.781	37.552.232	83,4	170,91
Operadoras exclusivamente odontológicas	2.465.504.402	1.127.970.601	681.429.434	17.620.177	45,8	11,66
Pequeno porte (até 20.000 beneficiários)	262.907.689	126.461.036	126.618.970	1.808.355	48,1	12,12
Médio porte (20.000 a 100.000 beneficiários)	415.653.442	215.217.537	156.114.487	2.665.077	51,8	13,00
Grande porte (Acima de 100.000 beneficiários)	1.786.943.271	786.292.028	398.695.977	13.146.745	44,0	11,33

Fontes: DIOPS/ANS/MS - 25/08/2014 e SIB/ANS/MS - 06/2014

- Conforme a ANS, a receita das operadoras de planos de saúde e odontológicos até dezembro de 2013 atingiu R\$ 110,8 bilhões, 16,2% a mais que no mesmo período de 2012. No entanto, o incremento em custo das operadoras no mesmo período foi de 14,6% quando comparado com o mesmo período de 2012, totalizando R\$91,8 bilhões.
- A receita média mensal por beneficiário foi de R\$ 130,03.
- A taxa de sinistralidade apresentou uma variação negativa de 1,1 p.p. quando comparada com a taxa reportada no ano de 2012. A taxa média de 82,9% ainda é considerada alta e demonstra a pressão em custos que o setor vem sofrendo com o passar dos anos.



Distribuição de planos de saúde por tipo

Os planos de saúde são classificados da seguinte forma pela ANS:

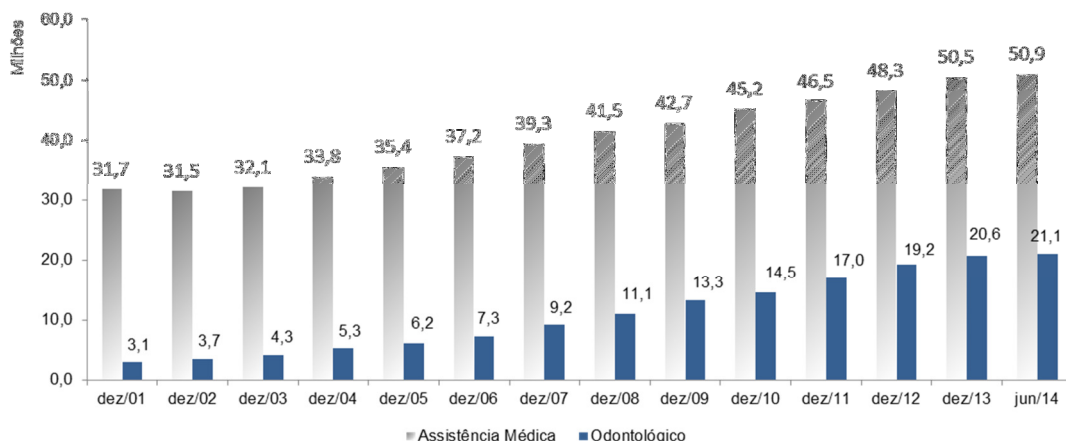
Individual/Familiar: Contrato assinado entre um indivíduo e uma operadora de plano de saúde para a assistência médica do titular do plano (o indivíduo) ou do pensionista e seus dependentes (plano familiar).

Grupo: Contrato assinado entre uma corporação e uma operadora de planos de saúde para a assistência médica de funcionários/dirigentes, ativo/inativos, ou sindicato/membros do empregador legal.

Não informado: Termo usado para descrever os planos adquiridos pelos beneficiários antes da lei 9.656/98. Os detalhes do plano não foram informados à ANS.

Fonte: ANS

Composição dos beneficiários de planos de assistência médica por faixa etária (Brasil – Dezembro de 2013)



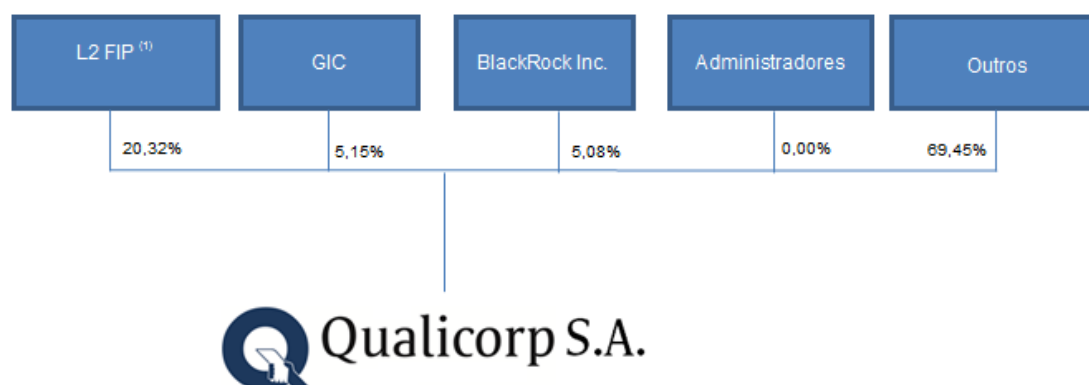
Fonte: Caderno de Informação da Saúde Suplementar - setembro/2014



Cerca de 20% dos beneficiários de planos de assistência médica individual são idosos, ou seja, têm idade igual ou superior a 60 anos. Em contrapartida, quando se consideram apenas os beneficiários de planos coletivos, apenas 9% tem idade igual ou superior a 60 anos, reflexo do crescimento de vendas inferior ao dos planos corporativos.

Estrutura societária em 30/09/2014

A quantidade total de ações da Companhia em 30/09/2014 era de 273.387.588, todas ordinárias, as quais estavam estruturadas conforme demonstrado a seguir:



(1) 100% das quotas do L2 Participações Fundo de Investimento em Participações são detidas pelo Citi 831 Fundo de Investimento Multimercado, sendo que 100% das quotas desse fundo são detidas por nosso Presidente do Conselho de Administração e Diretor de Assuntos Estratégicos, o Sr. José Seripieri Filho.

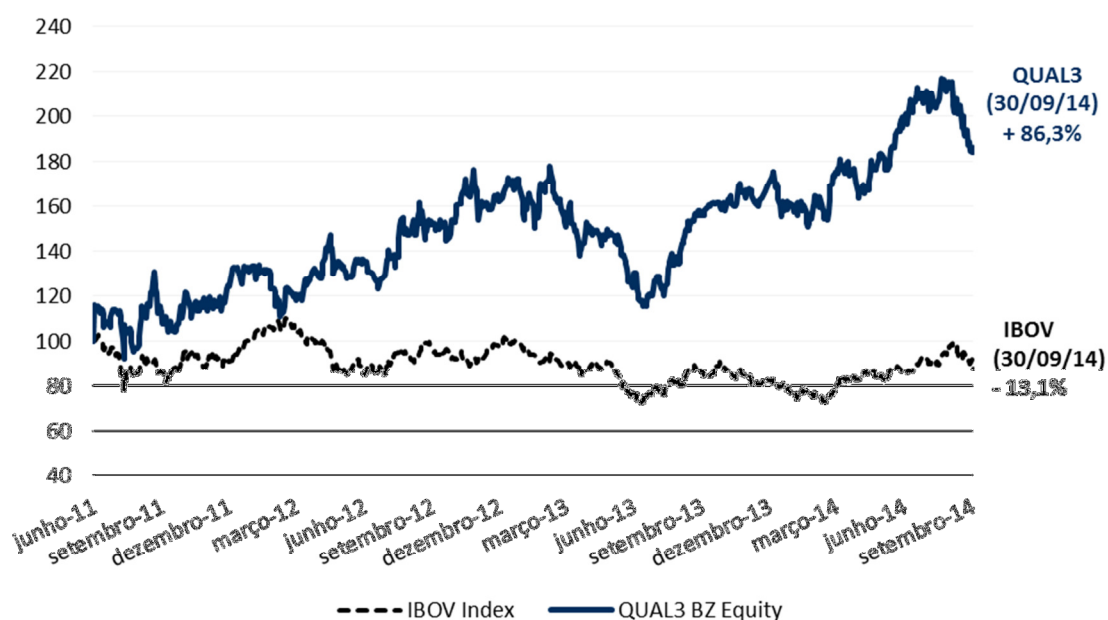
(2) A Qualicorp Corretora de Seguros S.A. detém 0,01% de cada empresa.



Evolução da cotação das ações

Desde o lançamento do papel da Companhia na BM&FBOVESPA até o final de setembro de 2014, o papel apresentou *performance* acima do mercado, quando comparado ao índice IBOVESPA.

A seguir, a evolução das ações comparada ao índice Bovespa, desde seu lançamento:





Periodicidade das distribuições de dividendos:

A Companhia, por deliberação da sua Diretoria, poderá levantar balanços semestrais, trimestrais ou mensais, bem como declarar dividendos à conta de lucros apurados nesses balanços. A Companhia poderá, ainda, declarar dividendos intermediários à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

Relacionamento com auditores independentes

Em consonância à determinação da Instrução CVM 381/2003, informamos que nossa política de contratação de auditores independentes, para serviços de auditoria externa, auditorias para aquisições ou consultorias tributárias, considera os melhores princípios de governança, que preservam a independência do auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos.

A Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes é contratada pela Companhia para serviços de auditoria externa das demonstrações financeiras e, para efeito da Instrução Normativa CVM 381/2003, declaramos que, no período findo em 30 de Setembro de 2014, não nos prestou quaisquer outros serviços que possam afetar a sua independência profissional.



Agradecimentos

Agradecemos ao apoio e a participação dos acionistas, conselheiros, colaboradores, clientes, parceiros, seguradoras e operadoras de planos de saúde que contribuíram, direta ou indiretamente, para o bom desempenho dos resultados da Companhia.

Notas Explicativas

QUALICORP S.A. E CONTROLADAS

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 (Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

a) Contexto operacional

A Qualicorp S.A. é uma sociedade por ações, constituída em 19 de maio de 2010, a qual iniciou suas atividades em 1º de julho de 2010, com sede no Estado de São Paulo. A Companhia tem por objeto social a participação, como sócia ou acionista, em outras sociedades, simples ou empresárias, e em empreendimentos comerciais de qualquer natureza.

A Companhia e suas controladas (“Grupo” ou “Grupo Qualicorp”) efetuam operações de corretagem, intermediação, consultoria, administração, estipulação e franquias, por intermédio de suas controladas diretas. Suas atividades estão inseridas nos segmentos de: (a) planos privados de assistência à saúde, cujos provedores desses serviços são as medicinas de grupo, seguradoras especializadas em saúde, cooperativas médicas, autogestões, entidades filantrópicas, cooperativas odontológicas e odontologias de grupo (“operadoras de planos de saúde”); (b) comercialização e gestão de outros seguros ou serviços complementares voltados à saúde. Os planos privados de saúde e demais seguros e serviços complementares são denominados conjuntamente como “benefícios”. O Grupo Qualicorp desenvolve suas atividades nos segmentos de mercado conhecidos como Grupos de Afinidades e Empresarial. O segmento Grupos de Afinidades possui atividades relacionadas à viabilização, administração, estipulação, corretagem e/ou intermediação de benefícios coletivos por adesão direcionados a entidades de classes (sindicatos, associações, conselhos regionais, etc.) e no segmento Empresarial (também conhecido como Corporativo) sua atuação está relacionada com a corretagem e intermediação de benefícios coletivos empresariais; adicionalmente, atua nesse segmento como prestadora de serviços especializados na área consultiva, auxiliando na gestão dos benefícios contratados pelos seus clientes; (c) serviços de captura, roteamento, autorização e faturamento de atendimentos médicos, hospitalares e afins; e (d) corretagem de seguros massificados através dos canais de varejo, tais como seguro de vida, capitalização, seguro residencial, garantia estendida e seguro de proteção financeira, entre outros.

Em 7 de outubro de 2013, o Grupo Qualicorp, através de sua controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. constituiu a empresa Clube de Saúde de Benefícios Ltda. (“Clube de Saúde”), com o objetivo de fomentar e administrar a sua carteira de clientes coletivos por adesão para as classes C e D, gerindo seus processos, receitas, custos e despesas de forma mais otimizada para maximizar a margem operacional.

Em 28 de janeiro de 2014 o capital social da Clube da Saúde foi integralizado no montante de R\$7.200. A empresa obteve a aprovação junto a Agência Nacional de Saúde Suplementar- ANS para iniciar suas operações em 25 de fevereiro de 2014.

Notas Explicativas

A partir de 1º de agosto de 2014 a Clube de Saúde iniciou suas operações. Nessa data, os clientes das classes C e D foram transferidos da controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. para Clube de Saúde.

Em 30 de Abril de 2014 a Companhia celebrou a contratação de transação ("Transação") envolvendo as sociedades, Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda. ("Connectmed-CRC") e Gama Saúde Ltda. ("Gama Saúde", em conjunto com Connectmed denominadas "Sociedades" ou "Saúde Soluções Participações S.A."), que foram incorporadas pela Companhia após reorganização societária promovida pelo controlador anterior, Tempo Participações S.A. ("Tempo").

O valor referencial da Transação para a Companhia é de R\$196.617 condicionado ao atingimento de metas operacionais e financeiras futuras da Unidade Saúde Soluções. Este valor foi composto, quando da Incorporação, aprovado em Assembleia Geral da Companhia, pela (i) emissão de 3.352.601 ações ordinárias em benefício da Tempo; (ii) bônus de subscrição relacionado ao atingimento de metas que conferirá ao ex-controlador o direito de receber um lote adicional de até 2.994.367 ações ordinárias da Companhia; (iii) desembolso financeiro e ajustes de dívida líquida previstos nos instrumentos contratuais celebrados em 13 de agosto de 2014; e (iv) contrato de não competição pelo período de 5 anos. A nota explicativa nº 8 descreve com mais detalhes essa transação.

Com a incorporação da Saúde Soluções Participações S.A., o Grupo Qualicorp expande sua oferta de serviços para o segmento de TPA, em linha com suas diretrizes estratégicas, amplamente divulgadas para o mercado desde sua abertura de capital, que inclui serviços administrativos e de backoffice para autogestões, autarquias e operadoras, prestados em regime de terceirização sem assunção de riscos atuariais.

A realização dos atos societários necessários para a Incorporação foram aprovados em Assembleia Geral da Companhia realizada em 13 de agosto de 2014.

A referida transação foi aprovada pelo Conselho de Administrativo de Defesa Econômica - CADE e a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) em junho de 2014.

Em 8 de julho de 2014 a controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. integralizou o capital social da empresa Potencial Administradora de Benefícios Ltda. ("Potencial") no montante de R\$199 dividido em 199.000 quotas, sendo que neste momento seu capital social subscrito e integralizado passou para R\$200, dividido em 200.000 quotas.

A Potencial foi constituída para atendimento ao Termo de Compromisso de Desempenho ("TCD") realizado entre as controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. e Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), no qual as companhias assumiram a obrigação de alienar uma administradora de benefícios, a ser constituída e registrada perante a ANS, sem a participação dos serviços e remuneração de corretagem. Essa Administradora de Benefícios deverá ter uma carteira de, pelo menos, 140.000 vidas administradas em contratos de planos de assistência à saúde coletivos, na forma prevista na Resolução Normativa nº 195/2009, da ANS, em qualquer segmentação constante do art. 12 da Lei 9.656/1998.

Notas Explicativas

Esse Termo de Compromisso de Desempenho ("TCD") foi solicitado pelo CADE em contra partida das aquisições abaixo:

- i) Contrato de Cessão e Transferência de Direitos e Obrigações e Outras Avenças celebrado com Afinidade Administradora de Benefícios Ltda. e Equilibrar Corretora de Seguros Ltda.;
- ii) Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças celebrado para a aquisição de participações societárias em PS - Padrão Administradora de Benefícios Ltda., Padrão Administração e Corretagem de Seguros Ltda., PS Brasil Administração e Corretagem de Seguros Ltda. e Voloto Consultoria Empresarial Ltda.; e
- iii) Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças celebrado para a aquisição de participações representativas de 60% do capital total e votante das sociedades Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e GA Consultoria, Administração e Serviços Ltda.

Em 28 de julho de 2014, a Companhia informou ao mercado, o início da negociação de ADRs Nível I, conforme programa aprovado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

O The Bank of New York Mellon é a instituição depositária nos Estados Unidos da América, responsável pela emissão dos respectivos recibos depositários, à razão de 1 (um) Depositary Receipt para cada 1 (uma) ação ordinária de emissão da Companhia.

b) Reorganização societária das controladas ocorrida em setembro de 2013

Em 30 de setembro de 2013, ocorreram os seguintes eventos societários nas controladas diretas e indiretas integrais da Companhia:

- Incorporação total da Voloto Consultoria Empresarial Ltda. ("Voloto") pela sua controlada PS Padrão Administradora de Benefícios ("Padrão Administradora"), tendo como efeito a extinção da Voloto.
- Em seguida, mas na mesma data, foi efetuada a incorporação total da Padrão Administradora pela Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., tendo como efeito a extinção da Padrão Administradora.

Os principais objetivos e eventos decorrentes dessa incorporação, conforme respectivamente Protocolos e Justificação de Incorporação foram os seguintes:

- A incorporação total da Voloto e em seguida a incorporação total da Padrão Administradora, atende aos interesses do Grupo Qualicorp, bem como de seus acionistas, visto que as incorporações propiciarão a racionalização e unificação das atividades exercidas atualmente pelas companhias, resultando na simplificação operacional, no melhor aproveitamento das sinergias e na redução de custos e gastos, com otimização da estrutura administrativa hoje existente.

Notas Explicativas

- A implementação da operação proposta propiciará maiores condições para traçar objetivos globais para as atividades desenvolvidas pela controladas operacionais do Grupo Qualicorp, inexistindo atualmente razão para a manutenção da Voloto e Padrão Administradora, na estrutura societária na qual se encontram, as quais, após os eventos anteriormente mencionados, foram extintas, passando a participação societária dessas controladas operacionais a ser detida diretamente pela Companhia, que anteriormente as controlava integralmente de forma indireta.
- O critério de avaliação do patrimônio líquido da Voloto e Padrão Administradora na incorporação foi o valor contábil de seus ativos e passivos, com base nos balanços patrimoniais encerrados em 30 de junho de 2013, conforme Laudos de Incorporação aprovados em AGE de 30 de agosto de 2013.
- Os acervos líquidos incorporados da Voloto, na data base de 30 de setembro de 2013, têm a seguinte composição:

	Acervo líquido incorporado da <u>Voloto</u>
Ativo circulante:	
Disponível	2
Títulos e créditos a receber	<u>1</u>
Total do ativo	<u>3</u>
Passivo:	
Passivo circulante	1
Passivo não circulante	<u>78</u>
Total do passivo	<u>79</u>
Acervo líquido incorporado	<u>(76)</u>

- Os acervos líquidos incorporados pela Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. oriundos da Padrão Administradora, na data base de 30 setembro de 2013, têm a seguinte composição:

	Acervo líquido incorporado da <u>Padrão Administradora</u>
Circulante	<u>12.260</u>
Disponível	1.556
Aplicações financeiras	3.832
Títulos e créditos a receber	5.877
Valores e bens a receber	995
Não circulante	<u>46</u>
Total do ativo	<u>12.306</u>

Notas Explicativas

	<u>Acervo líquido incorporado da Padrão Administradora</u>
Passivo circulante	<u>4.338</u>
Prêmios a repassar	224
Repasse financeiros a pagar	21
Antecipações a repassar	82
Partes relacionadas	589
Tributos e encargos a recolher	1.477
Débitos diversos	1.945
Passivo não circulante	<u>4.214</u>
Total do passivo	<u>8.552</u>
Acervo líquido incorporado	<u>3.754</u>

c) Reorganização societária de controladas ocorridas em 13 de agosto de 2014

A Saúde Soluções Participações S.A. em 1º de julho de 2014 tinha como controladas diretas Connectmed-CRC e Gama Saúde, sendo que a última tem como controlada a Multicare Saúde Ltda. (“Multicare”).

A Saúde Soluções Participações S.A. foi incorporada pela Companhia com base nos seus saldos de 1º de julho de 2014. Com essa incorporação, a Connectmed-CRC e Gama Saúde passaram a ser controladas diretamente pela Companhia. A incorporação foi aprovada em Ata da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 13 de agosto de 2014. Os saldos incorporados são demonstrados a seguir:

	<u>Acervo líquido incorporado da Saúde Soluções Participações S.A.</u>
Ativo não circulante:	
Investimentos	<u>71.129</u>
Total do ativo	<u>71.129</u>
Passivo:	
Passivo circulante	-
Passivo não circulante	-
Total do passivo	-
Acervo líquido incorporado	<u>71.129</u>

Os objetivos dessa incorporação são o de efetivar a associação das atividades desenvolvidas pela Saúde Soluções e Qualicorp, nos termos do Acordo, buscando a maximização do crescimento das sociedades, bem como a otimização da estrutura societária do Grupo Qualicorp, que trará eficiências operacionais, administrativas e de gestão para as sociedades.

Notas Explicativas

2. APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia compreendem:

- As informações contábeis intermediárias consolidadas preparadas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.
- As informações contábeis intermediárias individuais da controladora preparadas de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos e as orientações e interpretações técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

As demonstrações financeiras intermediárias individuais apresentam a avaliação dos investimentos em controladas, empreendimentos controlados em conjunto e coligadas pelo método da equivalência patrimonial, de acordo com a legislação brasileira vigente. Dessa forma, essas demonstrações financeiras intermediárias individuais não são consideradas como estando conforme as IFRSs, que exigem a avaliação desses investimentos nas demonstrações separadas da controladora pelo seu valor justo ou pelo custo.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da controladora, constantes nas demonstrações financeiras intermediárias consolidadas preparadas de acordo com as IFRSs e as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e resultado da controladora, constantes nas demonstrações financeiras intermediárias individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado.

2.2. Base de elaboração

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

As principais práticas contábeis adotadas pela Companhia e por suas controladas estão divulgadas na nota explicativa nº 3.

2.3. Demonstrações do valor adicionado

Essas demonstrações têm por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais intermediárias e como informação suplementar às demonstrações

Notas Explicativas

financeiras consolidadas intermediárias, pois não são demonstrações previstas nem obrigatórias conforme as IFRSs.

As demonstrações do valor adicionado foram preparadas com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte está a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas, pelos insumos adquiridos de terceiros e pelo valor adicionado recebido de terceiros.

A segunda parte das demonstrações do valor adicionado apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras intermediárias estão apresentadas com base nas mesmas práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 3 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Em decorrência da aquisição da Gama Saúde, a partir desse trimestre, a Companhia passou a reconhecer provisões técnicas de operações de assistência à saúde em suas demonstrações financeiras consolidadas, tendo como orientação reconhecer como provisão o valor integral informado pelo prestador ou beneficiário, determinada com base nos avisos que relatam a ocorrência de eventos cobertos pelos contratos em vigor e que tenham sido recebidos até a data das demonstrações financeiras intermediárias.

4. PRINCIPAIS ESTIMATIVAS E JULGAMENTOS

As principais estimativas e premissas contábeis adotadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2013, descritas na nota explicativa nº 4.

5. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Classificação e valor justo dos instrumentos financeiros

Pela natureza da sua operação e dos instrumentos financeiros existentes em 30 de setembro de 2014, a Administração considera que os valores contábeis dos ativos financeiros e passivos financeiros contabilizados ao custo amortizado e reconhecidos nas demonstrações financeiras se aproximam dos seus valores justos, conforme segue abaixo:

(i) Créditos a receber de clientes e demais ativos e passivos financeiros de curto prazo

Estima-se que os valores contábeis das contas a receber de clientes, outros ativos financeiros e das contas a pagar (Provisões técnicas de operações de assistência à saúde, prêmios a repassar, repasses financeiros a pagar e antecipações a repassar, obrigações com pessoal e débitos diversos) estejam próximos de seus valores justos, em virtude do curto prazo para a realização dessas operações.

Notas Explicativas

(ii) Debêntures

Os valores contábeis das debêntures aproximam-se dos seus valores justos, pois estão atrelados a uma taxa de juros pós-fixada, no caso, a variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI.

Os instrumentos financeiros e respectivas classificações estão demonstrados a seguir:

	Consolidado							
	30/09/2014				31/12/2013			
	Empréstimos e recebíveis	Ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Passivo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Ativo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Passivo financeiro mensurado pelo valor justo por meio do resultado
Ativos financeiros:								
Aplicações financeiras	-	425.023	-	-	-	300.800	-	-
Créditos a receber de clientes	145.561	-	-	-	101.770	-	-	-
Outros ativos financeiros	291.266	-	-	-	72.966	-	-	-
Passivos financeiros:								
Debêntures	-	-	520.436	-	-	-	225.239	-
Prêmios a repassar	-	-	95.009	-	-	-	82.920	-
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	-	-	22.404	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	12.676	-	-	-	104	-
Repasse financeiros a pagar	-	-	12.192	-	-	-	10.389	-
Antecipações a repassar	-	-	59.585	-	-	-	65.321	-
Obrigações com pessoal	-	-	57.737	-	-	-	50.476	-
Débitos diversos - passivo circulante	-	-	83.516	41.988	-	-	44.650	-
Débitos diversos - passivo não circulante	-	-	13.934	-	-	-	1.126	261.022
Opção de ações de participação dos não controladores - circulante	-	-	-	3.082	-	-	-	3.082
Opção de ações de participação dos não controladores - passivo não circulante	-	-	-	171.393	-	-	-	210.383

Mensuração de valor justo reconhecida no balanço patrimonial

A tabela a seguir fornece uma análise dos instrumentos financeiros que são mensurados pelo valor justo após o reconhecimento inicial, agrupados nos Níveis 1 a 3 com base no grau observável do valor justo:

- Mensurações de valor justo de Nível 1 são obtidas de preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos.
- Mensurações de valor justo de Nível 2 são obtidas por meio de outras variáveis além dos preços cotados incluídos no Nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, com base em preços).
- Mensurações de valor justo de Nível 3 são obtidas por meio de técnicas de avaliação que incluem variáveis para o ativo ou passivo, mas que não tem como base os dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

Descrição	30/09/2014			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado-				
Aplicações financeiras	425.023	-	-	425.023
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado-				
Opção de ações de participação de não controladores	-	-	174.475	174.475

Notas Explicativas

Durante o exercício, não ocorreram transferências entre níveis.

Reconciliação das mensurações de valor justo de Nível 3 dos passivos financeiros

	<u>Valor justo por meio do resultado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	474.488
Ganhos e perdas totais no resultado-	
Atualizações das obrigações a pagar e opções de ações de participação de não controladores - Aliança, GA Corretora (nota explicativa nº 33)	131.832
Parcela correspondente a 15% do Patrimônio Líquido adquiridos da Aliança e GA Corretora (nota explicativa nº 8)	1.796
Pagamentos realizados referente à aquisição de 60% da Aliança, GA Corretora (nota explicativa nº 8) realizados em abril de 2014	(278.639)
Pagamentos realizados referente à aquisição de 15% da Aliança (nota explicativa nº 8) realizados em setembro de 2014	<u>(113.014)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>216.463</u>

Os únicos passivos financeiros posteriormente mensurados ao valor justo na mensuração de valor justo do Nível 3 representam contrapartidas contingentes relacionadas à aquisição da Aliança, GA Corretora e da Praxis, conforme nota explicativa nº 8.

Foram reconhecidos no resultado as atualizações desse passivo tendo como contrapartida as receitas e despesas financeiras.

A tabela a seguir mostra a sensibilidade dos valores justos de possíveis premissas alternativas na taxa de desconto e na taxa de crescimento, sendo estas as principais premissas que determinaram os passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado. Caso essas premissas sofressem um aumento ou uma redução de 1,00% de seu valor estimado, um valor positivo indica um aumento no resultado e no patrimônio líquido, sendo que um valor negativo significa que haveria um impacto igual e oposto no resultado e no patrimônio líquido:

	<u>Premissa utilizada</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>Aumento</u>	<u>Redução</u>
Opções de ações de participação de não controladores	+/-1%	174.475	2.379	(2.379)

Com relação aos passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, em 30 de setembro de 2014 e de 31 de dezembro de 2013 a Companhia mantinha os seguintes passivos financeiros:

- (i) Opção de ações de participação de não controladores - passivo não circulante

Conforme descrito na nota explicativa nº 8, a Companhia tem compromissos contratados através de opções de ações de participações de não controladores relativos à aquisição de participações da Aliança, GA Corretora e da Praxis.

Notas Explicativas

A determinação do valor de compra da participação de não controladores é determinada substancialmente através de múltiplos de EBTIDA ou através de múltiplos de faturamento, ambos para o período de 12 meses que antecederem o exercício da opção. Esse passivo é mensurado com base no valor justo das participações de não controladores e estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado utilizando como premissas principais, taxa de desconto de 14,7% e taxas de crescimento sustentável de longo prazo 15,1% (CAGR 2014 - 2017).

(ii) Débitos diversos - passivo circulante

Conforme descrito na nota explicativa nº 8, em 31 de março de 2014, a Companhia tinha passivos assumidos relativos à sua aquisição de 60% do capital social da Aliança e da GA Corretora, ocorrida em agosto de 2012. A determinação do valor de compra dessa participação foi determinada através de múltiplos de EBTIDA da Aliança e GA Corretora, para o exercício de 2013. Em 2 de abril de 2014 foi realizado o pagamento da respectiva aquisição no montante de R\$278.639.

Conforme também descrito na nota explicativa nº 8, em 30 de setembro de 2014, a Companhia tinha passivos assumidos de R\$ 41.988, relativo ao exercício antecipado de 15% dentre os 40% de participações remanescentes. Esse saldo foi liquidado em 1º de outubro de 2014.

Instrumentos derivativos

Em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013 a Companhia não operou contratos de instrumentos financeiros derivativos para proteção de suas posições ou para especulação.

b) Gerenciamento dos principais riscos

A Companhia efetua operações de estipulação e administração de benefícios e de planos de saúde, inclusive autogestões, corretagens e consultoria, por intermédio de suas controladas diretas, basicamente no segmento de seguro saúde e de planos de saúde suplementar e odontológicos.

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e de suas controladas são os riscos de crédito, de taxa de juros, de liquidez e de capital. A administração desses riscos envolve diferentes departamentos e contempla uma série de políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas.

A Companhia possui controles internos que garantem que essas políticas e estratégias estão sendo cumpridas, de forma que os resultados obtidos estão de acordo com os objetivos definidos pela sua Administração.

Risco de crédito

O risco de crédito advém da possibilidade da Companhia e suas controladas diretas terem de arcar com o pagamento das faturas das operadoras/seguradoras decorrentes das parcelas dos planos/seguros vencidos e não pagos pelos beneficiários.

Para mitigar esse risco, a Companhia adota como prática comercial o cancelamento dos beneficiários inadimplentes conforme prazo contratual, sendo a sua maioria cancelada com 30 dias de inadimplência da data do vencimento da mensalidade. A metodologia de

Notas Explicativas

apuração da provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis está descrita na nota explicativa nº 3.d) das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2013.

Risco de taxa de juros dos instrumentos financeiros

Esse risco é oriundo da possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que são aplicadas a seus passivos e ativos captados (aplicados) no mercado.

Como o fluxo médio de recebimentos/pagamentos da Companhia é de 30 dias, a Administração utiliza como premissa para análise da variação de taxa de juros à variação do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, que estão assim resumidos:

Rubrica	Contas patrimoniais	Nota explicativa	Consolidado (BR GAAP)
Aplicações financeiras de liquidez imediata	Ativo circulante	9.1	425.023
Aplicações financeiras	Ativo circulante	9.2	34.161
Debêntures	Passivo circulante e não circulante	18	(520.436)
Empréstimos			<u>(12.676)</u>
Total de exposição			<u>(73.928)</u>

- i) As aplicações financeiras são substancialmente realizadas com base nas taxas de remuneração efetivamente negociadas atreladas na sua totalidade à taxa CDI e refletem as condições usuais de mercado nas datas dos balanços, conforme descrito na nota explicativa nº 9.

A política de aplicações financeiras adotada pela Administração da Companhia estabelece as instituições financeiras com as quais a controladora e suas controladas podem operar, os limites de alocação de recursos e os objetivos.

Conforme política interna, as aplicações financeiras centralizam-se naquelas de menores riscos, sendo no mínimo 70% aplicados em renda fixa, 15% em renda variável e no máximo 15% permitido em aplicações do multimercado. A aplicação de recursos financeiros é permitida apenas em instituições sólidas com classificação de rating de “AAA” até “BBB”. A maior parte dos valores aplicados centraliza-se em fundos dedicados a ANS e CDBs, a rentabilidade a ser alcançada mínima é 100% do CDI, ressaltando-se as aplicações para resgate no próprio mês que fazem o giro de fluxo de caixa.

- ii) As debêntures escrituradas pelo Grupo Qualicorp são remuneradas com juros que correspondem a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI “over” expressa na forma percentual ao ano, correspondente a 252 dias úteis (CETIP), acrescida de “spread” de 1,60% e 1,35%, sendo devida semestralmente, a partir da data da emissão, conforme descrito na nota explicativa nº 18.

Notas Explicativas

iii) Análise sensível de variações das taxas de juros

As flutuações das taxas de juros, como, por exemplo, o CDI, podem afetar positiva ou adversamente as demonstrações financeiras consolidadas em decorrência de aumento ou redução nos saldos de aplicações financeiras e equivalentes de caixa e de obrigações com debêntures.

Em 30 de setembro de 2014 se as taxas de juros de CDI fossem 10% ao ano mais altas/mais baixas e todas as outras variáveis se mantivessem constantes, o lucro do exercício findo naquela data, antes dos efeitos tributários, aumentaria/diminuiria em R\$98.

Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros, conforme Instrução CVM nº 475/08

Para atender exclusivamente à Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, em 30 de setembro de 2014 a Administração estimou, para o ano de 2014, com base nas cotações do relatório Focus do Banco Central do Brasil - BACEN, taxas futuras de juros (11,75% a.a.), acrescidas da taxa de “spread” para debêntures de 1,60% e 1,35% a.a., demonstrando em cada cenário o efeito da variação do valor justo, conforme quadro a seguir:

	30/09/2014	Cenário		
		Provável	Possível	Remoto
Premissas		CDI – 0,75% a.m.	CDI – 0,94% a.m.	CDI – 1,13% a.m.
Passivo - debêntures	(520.436)	(531.973)	(532.963)	(533.953)
Aplicações financeiras de liquidez imediata e aplicações financeiras	<u>390.862</u>	<u>393.793</u>	<u>394.526</u>	<u>395.259</u>
Exposição líquida, ativa	<u>(129.574)</u>	<u>(138.180)</u>	<u>(138.437)</u>	<u>(138.694)</u>

	Premissas		
	Provável	Possível	Remota
CDI	Relatório Focus - BACEN (30/09/2014)	25% sobre taxa provável	50% sobre taxa provável

- No cenário provável, a Companhia apresentaria uma exposição líquida ativa de R\$ 138.180 até 30 de setembro de 2014, resultante da diferença de estimativas futuras de CDI para os juros das debêntures acrescidas da sobretaxa de 1,60% e 1,35% ao ano.

Para as aplicações financeiras foram consideradas as mesmas estimativas de diferenças futuras de CDI sobre a posição das aplicações da Companhia em 30 de setembro de 2014. Nos cenários possível e remoto, adotando-se os mesmos critérios descritos para o cenário provável, as estimativas gerariam um aumento da exposição líquida ativa de R\$ 257 e R\$ 514, respectivamente, em comparação ao cenário provável.

- Cenário possível: premissa considerada pela Administração com deterioração de 25% na variável de risco.
- Cenário remoto: premissa considerada pela Administração com deterioração de 50% na variável de risco.

Notas Explicativas

Risco de capital

O Grupo Qualicorp administra seu capital para assegurar que tanto a controladora quanto as controladas possam continuar com suas atividades normais, ao mesmo tempo em que maximiza o retorno a todas as partes interessadas ou envolvidas em suas operações, por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio.

A estrutura de capital do Grupo Qualicorp é formada pelo endividamento líquido (debêntures e empréstimos e financiamentos, detalhadas na nota explicativa nº 18, deduzidas pelo caixa e equivalentes de caixa detalhadas na nota explicativa nº 9) e pelo patrimônio líquido (nota explicativa nº 27).

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a certos limites de alavancagem conforme mencionado na nota explicativa nº 18 (debêntures).

Adicionalmente, as controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., Aliança Administradora de Benefícios S.A., Clube de Saúde Administradora de Benefícios, Gama Saúde Ltda e Multicare Consultoria e Administração de Recursos de Saúde Ltda. estão sujeitas a requerimentos de manutenção de recursos próprios mínimos, conforme determinação da Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS.

A Resolução Normativa - RN nº 209 de 22 de dezembro de 2009, estabelece que o capital-base a ser considerado pelas controladas em 30 de setembro de 2014 é o de R\$133 para as administradoras de benefícios e R\$6.673 para operadoras de saúde, sendo que estes montantes devem ser maiores que o patrimônio mínimo ajustado.

Patrimônio mínimo ajustado representa o patrimônio líquido ajustado por efeitos econômicos conforme estabelecido pela IN - Instrução Normativa 50 de 30 de novembro de 2012.

Em 30 de setembro de 2014 o patrimônio mínimo ajustado calculado é de R\$ 383.796 (Qualicorp Benefícios), R\$ 14.060 (Aliança), R\$6.481 (Clube de Saúde), R\$ 199 (Potencial), R\$ 52.019 (Gama Saúde) e R\$ 7.714 (Multicare) estando ambas enquadradas à respectiva Instrução Normativa. A Margem de Solvência é de R\$ 15.402 (Gama) e R\$ 1.102 (Multicare), portanto, possuem suficiência à manutenção do total do patrimônio líquido em montante adequado ao atendimento das exigências legais de margem de solvência e de cobertura dos passivos não operacionais.

O índice de endividamento da Companhia está demonstrado conforme segue:

<u>Descrição</u>	<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Dívida (debêntures e empréstimos)	533.112	225.343
Caixa e equivalentes de caixa	<u>(441.642)</u>	<u>(327.368)</u>
Dívida líquida	91.470	(102.025)
Patrimônio líquido	2.354.879	2.019.799
Índice de (superávit) endividamento líquido	3,88%	(5,05%)

Notas Explicativas

Risco de liquidez

Considerando as atividades do Grupo Qualicorp, a gestão do risco de liquidez implica monitorar os prazos de liquidação dos direitos e das obrigações com o objetivo de manter uma posição de caixa com liquidez imediata para honrar compromissos assumidos.

A Companhia e suas controladas elaboram análises de fluxo de caixa projetado e revisam, periodicamente, as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados. A expectativa de fluxo de caixa para os instrumentos financeiros passivos está demonstrada como segue:

	Consolidado (IFRS e BR GAAP)					
	Taxa de juros estimada a.m.	Menos de seis meses	De seis meses a um ano	De um ano a dois anos	Mais de dois anos	Total
	%	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
30 de setembro de 2014:						
Debêntures	1,60% e 1,35%					
Empréstimos e	(a)	34.388	34.335	342.470	265.390	676.583
Financiamentos	(a)	7.970	8.480	-	-	16.450
Prêmios a repassar	-	95.009	-	-	-	95.009
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde		22.404				22.404
Antecipações a repassar	-	59.585	-	-	-	59.585
Obrigações com pessoal	-	57.737	-	-	-	57.737
Aquisição participações societárias (a)		41.988	6.520	6.520	13.020	68.048
Débitos diversos	-	65.282	-	-	-	65.282
Opções de ações de participação dos não controladores - PraxiSolutions (a)	-	3.082	-	-	-	3.082
Opções de ações de participação dos não controladores - Grupo Aliança (a)	-	-	-	-	261.547	261.547
Total		<u>387.445</u>	<u>49.335</u>	<u>348.990</u>	<u>539.957</u>	<u>1.325.727</u>

(a) Considera o valor total estimado da dívida em 30 de setembro de 2014 não calculada a valor presente.

6. ADOÇÃO DE NORMAS INTERNACIONAIS DE CONTABILIDADE NOVAS E REVISADAS

Como parte do processo de melhorias às IFRSs, as normas são constantemente revisadas e alteradas e eventualmente novas normas são emitidas pelo IASB. As principais modificações e efeitos das últimas revisões e modificações estão relacionados a seguir:

- i) IFRSs novas e revisadas vigentes relacionadas à apresentação das demonstrações financeiras intermediárias.

IAS 36 - Impairment de ativos (CPC 01) - adiciona orientações sobre a divulgação de valores recuperáveis de ativos não financeiros, e introduzir um requisito de como divulgar a taxa de desconto utilizada na determinação de impairment (ou reversões), onde o valor recuperável (com base no valor justo menos os custos de alienação) é determinado usando

Notas Explicativas

uma técnica de valor presente. A aplicação das modificações não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRIC 21 - orienta sobre quando reconhecer um passivo para uma taxa imposta pelo governo, tanto para taxas que são contabilizadas de acordo com o IAS 37 Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, como para aquelas nas quais o valor e o período da taxa é claro:

- O fato gerador da obrigação que dá origem a uma obrigação de pagar uma taxa é a atividade que desencadeia o pagamento da taxa;
- O passivo é reconhecido progressivamente se o fato gerador da obrigação ocorre ao longo de um período de tempo; e
- Se o fato gerador da obrigação é desencadeado ao atingir um parâmetro mínimo, o passivo é reconhecido quando o mínimo é alcançado.

A aplicação das modificações não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 2 - Pagamentos baseados em ações - define a condição de aquisição de direitos (*vesting conditions*), alterando as definições de "condição de aquisição de direitos" e "condições de mercado" e acrescenta definições para "metas de desempenho". Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 3 - Combinações de Negócios - contabilização de considerações contingentes em combinações de negócios, na qual requer que a consideração contingente que é classificada como ativo ou passivo seja mensurada ao valor justo ao final de cada período de reporte. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 8 – Segmentos Operacionais - agregação de Segmentos Operacionais, exigindo a divulgação dos julgamentos feitos pela Administração, na aplicação dos critérios utilizados na agregação dos segmentos operacionais. Também para reconciliação do total de ativos dos segmentos reportáveis para o total de ativos da Entidade, em que deve ser feita apenas se a informação dos ativos é fornecida regularmente ao principal tomador de decisão da Entidade. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 13 - Mensuração de valor justo - contas a receber e contas a pagar de curto prazo, esclarecendo que a edição do IFRS 13 e as consequentes adições ao IFRS 9 e IAS 39, não removem a possibilidade de mensurar contas a receber e contas a pagar de curto prazo numa base não descontada.

A aplicação das modificações não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IAS 16 - Ativo Imobilizado e IAS 38 - Ativo Intangível - Método de reavaliação: Reapresentação proporcional da depreciação/amortização acumulada, esclarecendo que o valor bruto do ativo imobilizado/intangível, é ajustado de maneira consistente com o valor do imobilizado/intangível reavaliado. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

IAS 24 - Partes relacionadas - Pessoal chave da administração, esclarecendo como pagamentos feitos para empresas que prestam serviços avaliados como chave para a gestão do negócio devem ser divulgados. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 1 - Adoção Inicial das normas internacionais de contabilidade - esclarecendo que versão das IFRSs devem ser utilizadas na adoção inicial (altera apenas a Base para conclusão da norma emitida pelo IASB). Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 3 - Combinações de Negócios - Exclusão dos negócios em conjunto do alcance da norma, esclarecendo que a norma exclui do seu escopo a formação dos negócios em conjunto nas demonstrações financeiras dos negócios em conjunto em si. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IFRS 13 - Mensuração de valor justo - Esclarece o escopo da exceção aplicável a mensuração do valor justo de grupos de ativos e passivos numa base líquida. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

IAS 40 - Propriedade para investimento - Inter-relacionamento entre o IAS 40 e o IFRS 3, esclarecendo a inter-relação entre o IAS 40 e o IFRS 3, na classificação de uma propriedade como propriedade para investimento ou propriedade ocupada pelo proprietário. Essa revisão não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

ii) IFRSs novas e revisadas vigentes adotadas nestas demonstrações financeiras consolidadas. A adoção dessas IFRSs novas e revisadas não teve nenhum efeito relevante sobre os valores reportados para o exercício corrente e período anterior; no entanto, poderá afetar a contabilização de transações ou acordos futuros. A aplicação das modificações não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

Alterações à IAS 32 - Instrumentos Financeiros - Apresentação (CPC 39) - adiciona orientações sobre a compensação entre ativos financeiros e passivos financeiros, caso a Companhia tenha um direito legal, devendo compensar os valores reconhecidos. A aplicação das modificações não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

Alterações às IFRS 10, IFRS 12 e IAS 27 Entidades de Investimento - definem uma entidade de investimento e exigem que a entidade que reporta e que se enquadra na definição de uma entidade de investimento não consolide suas controladas, mas, em vez disso, mensure suas controladas pelo valor justo através do resultado em suas demonstrações financeiras consolidadas e separada, além de requerimentos de divulgação. A adoção das modificações não afetou demonstrações financeiras intermediárias, uma vez que o Grupo Qualicorp possui entidades dessa natureza.

IAS 39 - Impairment de ativos - adiciona orientações esclarecendo que não há necessidade de descontinuar “*hedge accounting*” se o instrumento derivativo for renovado, desde que certos critérios sejam atingidos. Essa orientação não apresentou efeito sobre as demonstrações financeiras intermediárias.

Notas Explicativas

iii) A Companhia e suas controladas não adotaram as IFRSs novas e revisadas a seguir, já emitidas e ainda não vigentes:

IFRS 9 - Instrumentos Financeiros - Classificação e Mensuração (CPC 38, 39 e 40) - introduz novos requerimentos de classificação e mensuração de ativos financeiros e passivos financeiros. A IFRS 9 utiliza uma abordagem simples para determinar se um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado ou valor justo, com base na maneira pela qual uma entidade administra seus instrumentos financeiros (seu modelo de negócios) e o fluxo de caixa contratual característico dos ativos financeiros. A norma exige ainda a adoção de apenas um método para determinação de perdas no valor recuperável de ativos, e o reconhecimento do valor da variação no valor justo do passivo financeiro atribuível a mudanças no risco de crédito daquele passivo como “Outros resultados abrangentes” observando certos critérios. Esta norma passa a vigorar para exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2018, e a Companhia fará revisão detalhada de seus passivos financeiros registrados ao valor justo para avaliar os efeitos resultantes de sua adoção.

IFRS 15 – Receitas de contratos com clientes – Mensuração e Reconhecimento - especifica o tratamento contábil para todas as receitas de contratos com clientes, demonstrando o montante, o momento e as incertezas em relação a receitas e aos fluxos de caixas decorrentes de contratos de clientes. É aplicável a todas as entidades que assumem contratos de fornecimento de bens e serviços para os clientes, a menos que esses contratos estejam incluídos no escopo de outras normas IFRS. Esta norma passa a vigorar para exercícios sociais iniciados a partir de 1º de janeiro de 2017, e a Companhia fará revisão detalhada de seus contratos de clientes para avaliar os efeitos resultantes de sua adoção.

A Companhia pretende adotar as normas aplicáveis quando as mesmas entrarem em vigor.

Não existem outras normas e interpretações emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio divulgado pela Companhia.

7. INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas; foram utilizadas demonstrações encerradas nas mesmas datas-bases e consistentes com as práticas contábeis descritas anteriormente. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Nas informações contábeis intermediárias individuais da Companhia as demonstrações financeiras intermediárias das controladas são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.

Os resultados intermediários das controladas adquiridas ou alienadas durante o exercício estão incluídos nas demonstrações consolidadas intermediárias do resultado a partir da data da efetiva aquisição até a data da efetiva alienação, conforme aplicável.

Entre os principais procedimentos de consolidação estão:

- Eliminação dos saldos das contas de ativos e passivos entre as empresas consolidadas, assim como das receitas e despesas das transações entre estas.

Notas Explicativas

- Eliminação dos saldos das contas de investimento e correspondentes participações no capital, reservas e resultados acumulados entre as empresas consolidadas.

As controladas diretas e indiretas, incluídas na consolidação, são as seguintes:

Em 30 de setembro de 2014

<u>Empresas</u>	<u>Patrimônio líquido/ (passivo a descoberto)</u>	<u>Ativos totais</u>	<u>Lucro (prejuízo) do período</u>	<u>Participação direta no capital social - %</u>	<u>Atividades principais</u>
Controladas diretas da Companhia:					
Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (a)	416.629	610.661	64.734	100	Corretora de seguros e planos de saúde
Convergente Consultoria e Corretora de Seguros Ltda.	660	679	19	99,99	Corretora e consultoria de seguros e planos de saúde
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	4.015	29.084	(1.626)	99,99	Administração de carteiras de seguros
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (a)	676.479	1.330.811	108.352	100	Estipulação de apólices de seguro-saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda.	19.820	30.173	(2.550)	99,99	Consultoria em gestão de benefícios e na prevenção à saúde
Medlink Conectividade em Saúde Ltda.	(1.023)	5.915	(6.008)	99,99	Prestadora de serviços de conectividade em empresas que atuam no setor de saúde e seguros
Gama Saúde Ltda.	51.238	90.750	(1.248)	99,99	Prestadora de serviços de gestão e operação de plano coletivo empresarial de assistência médica.
Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda.	10.578	34.584	353	99,99	Prestadora de serviços de conectividade em empresas que atuam no setor de saúde.
Controladas indireta da Companhia:					
PraxiSolutions Consultoria de Negócios e Corretora de Seguros Ltda.	518	1.533	1.442	80	Consultoria e corretora e de seguros massificados - vida, capitalização, residencial, proteção financeira, garantia estendida e renda garantida
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A	9.473	40.683	19.723	75	Estipulação de apólices de seguro- -saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A.	6.539	8.378	16.772	75	Corretora de Seguros e consultoria em gestão de benefícios
Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda.	10.481	14.113	(1.417)	100	Estipulação de apólices de seguro- -saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
Potencial Administradora de Benefícios Ltda.	200	200	(1)	99,99	Estipulação de apólices de seguro- -saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
Multicare Saúde Ltda.	3.270	8.951	54	99,99	Prestadora de serviços de gestão e operação de plano coletivo empresarial de assistência médica.

- (a) O patrimônio líquido das controladas Qualicorp Administradora de Benefícios, Qualicorp Corretora e Gama Saúde aqui apresentados não consideram os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias.

Notas Explicativas

Em 31 de dezembro de 2013

<u>Empresas</u>	<u>Patrimônio líquido/ (passivo a descoberto)</u>	<u>Ativos totais</u>	<u>Lucro (prejuízo) do período</u>	<u>Participação direta no capital social - %</u>	<u>Atividades principais</u>
Controladas diretas da Companhia:					
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.(a)	377.282	600.310	69.265	100	Corretora de seguros e planos de saúde
Convergente Consultoria e Corretora de Seguros Ltda.	6.412	652	(43)	99,99	Corretora e consultoria de seguros e planos de saúde
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	5.640	49.112	(80)	99,99	Administração de carteiras de seguros
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (a)	291.152	1.073.737	(43.062)	100	Estipulação de apólices de seguro-saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda.	22.372	31.926	3.736	99,99	Consultoria em gestão de benefícios e na prevenção à saúde
Medlink Conectividade em Saúde Ltda.	(7.431)	2.787	(5.008)	99,99	Prestadora de serviços de conectividade em empresas que atuam no setor de saúde e seguros
Controladas indiretas da Companhia:					
PraxiSolutions Consultoria de Negócios e Corretora de Seguros Ltda.	323	1.513	(1.015)	80	Consultoria e corretora e de seguros massificados - vida, capitalização, residencial, proteção financeira, garantia estendida e renda garantida
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A	11.149	53.197	21.648	60	Estipulação de apólices de seguro-saúde e contratação de planos de saúde, administradora de benefícios
GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A.	16.467	21.451	27.616	60	Corretora de Seguros e consultoria em gestão de benefícios

(a) O patrimônio líquido das controladas Qualicorp Administradora de Benefícios e Qualicorp Corretora aqui apresentados não consideram os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias.

8. AQUISIÇÕES DE CONTROLADAS

Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A.

Em 8 de agosto de 2012, a Companhia, por meio de suas controladas diretas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. e Qualicorp Corretora de Seguros S.A., celebrou Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças para aquisição de 60% de participação no capital social da Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A, bem como de opção de compra por parte da Companhia e opção de venda por parte dos acionistas não controladores com relação aos 40% remanescentes, conforme descrito abaixo.

A Companhia entende que todos os compromissos contratuais dessa aquisição foram concluídos, não havendo ajustes futuros, financeiros ou contábeis, a serem efetuados que possam alterar os valores da combinação de negócios.

Com base no relatório de avaliação econômico-financeira e estudo de alocação de preço de compra - PPA elaborado por empresa contratada especializada foram apurados os seguintes eventos:

Notas Explicativas

- a) A determinação do valor de compra para aquisição do controle e da participação de 60% do capital social das sociedades foi determinado através de múltiplos de EBITDA do exercício social de 2013. Na data de aquisição o passivo financeiro para a aquisição da participação no capital social das sociedades foi de R\$179.576, e foram realizados pagamentos no valor de R\$100.000, restando assim um saldo a pagar de R\$79.576 registrado na rubrica de débitos diversos.

Em 31 de março de 2014, a Companhia havia atualizado este passivo financeiro da aquisição dos 60% de participação, aumentando em R\$17.617 contra despesa financeira e o saldo a pagar passou para R\$278.639 (R\$261.022 em 31 de dezembro de 2013). A Companhia realizou a opção por efetuar o pagamento da aquisição em 2 de abril de 2014, no montante de R\$278.639.

- b) O contrato de aquisição prevê cláusula de opção de compra por parte da Companhia e opção de venda por parte dos acionistas não controladores com relação aos 40% remanescentes (participação de não controladores), a qual passa a ser exercível após 5 anos da data de aquisição do controle. A determinação do valor de compra da participação de não controladores será determinada através de múltiplos de EBITDA para o período de 12 meses que antecederem o exercício da opção.

Na data de aquisição o passivo financeiro para a opção foi de R\$140.814 registrado na rubrica de opções de ações de participação dos não controladores.

Em 1º de setembro de 2014 a Companhia realizou um acordo com os acionistas não controladores no qual exerceu antecipadamente a opção de compra da participação de 15% dos 40% remanescentes, pelo montante de R\$ 155.000. Desse montante, R\$ 113.014 foi liquidado até 30 de setembro de 2014, e o restante no montante de R\$ 41.988, registrado na rubrica de débitos diversos foi liquidado em 1º de outubro de 2014.

Para 30 de setembro de 2014, a Companhia atualizou o saldo desse passivo financeiro, no montante de R\$114.215. Conforme mencionado no parágrafo anterior, R\$ 155.000 foram baixados dessa rubrica pela aquisição dos 15% dos 40% remanescentes. Essa aquisição gerou contabilização de ajuste da participação dos acionistas não controladores no montante de R\$ 1.796.

Assim, em 30 de setembro de 2014, o passivo financeiro referente a essa a opção de compra montava em R\$171.393 (R\$210.383 em 31 de dezembro de 2013).

A aquisição da Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. e GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A. está alinhada com a expansão geográfica da atuação do Grupo Qualicorp como um grande provedor de soluções para seus clientes dentro de todo o território nacional.

A Companhia, com base em relatório de avaliação econômico-financeira (i) e estudo de alocação de preço de compra - PPA (ii) elaborado por empresa contratada especializada, efetuou a alocação do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos dessa empresa conforme segue:

Notas Explicativas

<u>Ativos (passivos) líquidos adquiridos</u>	<u>Valor dos livros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Valor justo na aquisição</u>
Ativos circulantes, incluindo caixa e equivalentes de caixa de R\$2.126	18.600	-	18.600
Ativos não circulantes	13.909	-	13.909
Valor justo dos ativos intangíveis - relacionamento de clientes (nota explicativa nº 17)	-	39.527	39.527
Passivo circulante	(19.486)	-	(19.486)
Passivo não circulante	(11.677)	-	(11.677)
Passivo não circulante - imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o valor justo dos ativos intangíveis - relacionamento de clientes - 34%	-	(13.439)	(13.439)
Valor justo dos ativos (passivos) líquidos	1.346	26.088	27.434
Participação dos não controladores mensurados pelo valor justo	-	140.814	140.814
Ágio - rentabilidade futura	-	292.956	292.956
Opções de ações de participação dos não controladores	-	(140.814)	(140.814)
Total	<u>1.346</u>	<u>319.044</u>	<u>320.390</u>

(i) Metodologia utilizada: fluxo de caixa descontado.

(ii) A metodologia utilizada levou em consideração análise do modelo de negócios, planejamento de negócios, “drivers” de valor, benefícios econômicos futuros, definição, identificação e estimativa do valor de ativos intangíveis e apuração do ágio.

As participações de não controladores, na proporção de 40%, reconhecida na data de aquisição foram mensuradas com base no valor justo das participações de não controladores e totalizava R\$140.814. Esse valor justo foi estimado com a aplicação de uma abordagem do fluxo de caixa descontado. As principais premissas utilizadas no modelo para apurar o valor justo foram as seguintes:

- Taxa de desconto de 14,7%.
- Taxas de crescimento sustentável de longo prazo de 15,3% (CAGR 2014-2017).
- Ajustes presumidos devido ao não controle ou à dificuldade em comercializar essas participações.

Essas informações são referentes apenas a participação do Grupo Qualicorp nas empresas mencionadas.

Contrapartidas transferidas

	<u>Aliança e GA Corretora</u>
Caixa	100.000
Valores a pagar estimados por múltiplos de EBITDA referente à aquisição de 60%	79.576
Valores a pagar estimados por múltiplos de EBITDA referente à opção de compra de 40%	<u>140.814</u>
Total	<u>320.390</u>

Notas Explicativas

Connectmed-CRC Consultoria, Administração e Tecnologia em Saúde Ltda. e Gama Saúde Ltda.

Em 30 de Abril de 2014, a Companhia divulgou a intenção de compra da Saúde Soluções Participações S.A., controladora da Connectmed-CRC e Gama Saúde. A aquisição foi aprovada em Assembleia Geral da Companhia realizada em 13 de agosto de 2014, assim como a incorporação da Saúde Soluções Participações S.A. pela Qualicorp S.A., que passou a ter como controladas diretas a Connectmed-CRC e Gama Saúde.

O valor referencial da Transação para a Companhia é de R\$196.617 condicionado ao atingimento de metas operacionais e financeiras futuras da Unidade Saúde Soluções. Este valor foi composto, quando da Incorporação, aprovado em Assembleia Geral da Companhia, pela (i) emissão de 3.352.601 ações ordinárias em benefício da Tempo; (ii) bônus de subscrição relacionado ao atingimento de metas que conferirá ao ex-controlador o direito de receber um lote adicional de 2.994.367 ações ordinárias da Companhia; (iii) desembolso financeiro e ajustes de dívida líquida previstos nos instrumentos contratuais celebrados nesta data; e (iv) contrato de não competição pelo período de 5 anos.

A aquisição tem como objetivo para o Grupo Qualicorp expandir a oferta de serviços para o segmento de TPA e conectividade, em linha com suas diretrizes estratégicas, que inclui serviços administrativos e de backoffice para autogestões, autarquias e operadoras, além de conectividade de rede, prestados em regime de terceirização sem assunção de riscos atuariais.

Na presente data, conforme cláusulas contratuais, ainda restam valores a serem apurados entre as partes para conclusão da transação e apuração de eventual ajuste de preço.

A Companhia, com base em dados estimados, efetuou a alocação do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos dessas empresas, cuja data base foi a de 31 de julho de 2014, conforme segue:

<u>Ativos (passivos) líquidos adquiridos</u>	<u>Valor dos livros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Valor justo na aquisição</u>
Ativos circulantes, incluindo caixa e equivalentes de caixa de R\$ 17.496	99.362	-	99.362
Ativos não circulantes	22.028	-	22.028
Valor justo dos ativos intangíveis: (nota explicativa nº 17)			
Relacionamento de clientes (a)	-	35.564	35.564
Não Competição (b)	-	38.800	38.800
Marca (c)	-	3.490	3.490
Software (d)	-	7.070	7.070
Passivo circulante	(42.480)	-	(42.480)
Passivo não circulante	(16.197)	-	(16.197)
Passivo não circulante - imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o valor justo dos ativos intangíveis 34% - relacionamento de clientes, não competição, marca e software	-	(28.874)	(28.874)
Ativos (passivos) líquidos	62.713	56.050	118.763
Ágio - rentabilidade futura	-	77.854	77.854
Total	<u>62.713</u>	<u>133.904</u>	<u>196.617</u>

(a) Contratos de longa data que costumam ser renovados;

(b) Refere-se a valor justo identificado como “Não Competição”, sendo o período de amortização o de 5 anos;

(c) Referem-se às marcas adquiridas nessa combinação de negócios de acordo com a avaliação realizada;

(d) Refere-se a mais valia dos Softwares adquiridos sobre o valor registrado nas empresas adquiridas.

Notas Explicativas

A contabilização inicial da aquisição da Connectmed-CRC e Gama Saúde foi provisoriamente apurada no final do período da demonstração financeira intermediária. Na data da conclusão desta demonstração financeira intermediária, as avaliações de mercado necessárias, as obrigações contratuais e outros cálculos, não tinham sido finalizados e, por consequência, tinham sido apenas provisoriamente apurados com base na melhor estimativa da administração dos valores prováveis.

Com o objetivo de demonstrar os efeitos de consolidação produzidos pela Connectmed-CRC e Gama Saúde na Companhia, apresentamos a seguir o balanço patrimonial combinado destas empresas resumido em 30 de setembro de 2014, bem como a demonstração de resultado do período de agosto e setembro de 2014.

BALANÇO PATRIMONIAL COMBINADO - 30/09/2014

Ativo	
Ativo Circulante	105.159
Caixa e equivalentes de caixa	29.084
Aplicações financeiras	1.631
Créditos a receber de clientes	30.131
Outros ativos	44.313
Realizável a longo prazo	11.944
Permanente	9.668
Total Ativo	126.771
Passivo	
Passivo Circulante	48.675
Provisões técnicas de operações de assistência à saúde	22.405
Empréstimos e Financiamentos	12.676
Obrigações com pessoal	2.689
Impostos e contribuições a recolher	2.674
Débitos Diversos	8.231
Passivo Não Circulante	16.279
Impostos e contribuições a recolher	6.106
Provisão para riscos	10.173
Patrimônio Líquido	61.817
Total Passivo	126.771

Notas Explicativas**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO COMBINADO DE AGOSTO E SETEMBRO DE 2014**

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	7.715
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	
Custo dos Serviços Prestados, Despesas Administrativas e Comerciais	(7.678)
Perdas com créditos incobráveis	(1.458)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	(318)
EBTIDA	(1.739)
Depreciações e Amortizações	(461)
Receitas financeiras	1.259
Despesas financeiras	(410)
Imposto de Renda e Contribuição Social	456
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO	(895)

Caso as combinações de negócios da Connectmed-CRC e Gama na Companhia tivessem sido efetivadas em 1º de janeiro de 2014, as receitas operacionais líquidas consolidadas da Companhia das operações continuadas seriam de aproximadamente R\$1.110.957 (não auditado) e o resultado do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2014 seria de R\$118.200 (não auditado). A Administração da Companhia considera que esses valores “pro forma” representam uma medida aproximada do desempenho da Companhia combinado em uma base para nove meses e servem de ponto de referência para comparação em períodos futuros.

9. CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS**9.1. Caixa e equivalentes de caixa**

Compõem-se como segue:

<u>Descrição</u>	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Caixa	-	-	69	51
Bancos conta depósito (a)	739	4.831	50.711	55.202
Aplicações financeiras de liquidez imediata (b)	<u>51.766</u>	<u>19.709</u>	<u>390.862</u>	<u>272.115</u>
Total	<u>52.505</u>	<u>24.540</u>	<u>441.642</u>	<u>327.368</u>

- (a) Em 30 de setembro de 2014 e 31 de dezembro de 2013, no consolidado, incluem principalmente recebimentos de clientes que ocorreram no último dia útil do mês.

Notas Explicativas

- (b) A Administração tem como estratégia efetuar aplicações que podem ser resgatadas antecipadamente, independentemente de seus vencimentos. Essas aplicações são compostas por:

Tipo de aplicação

<u>Descrição</u>	Valor de mercado e contábil			
	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Certificados de Depósitos				
Bancários - CDBs (*)	51.766	14.305	117.772	156.829
Operação				
Compromissada (**)	-	-	273.090	109.882
Outros investimentos	-	<u>5.404</u>	-	<u>5.404</u>
Total	<u>51.766</u>	<u>19.709</u>	<u>390.862</u>	<u>272.115</u>

(*) Esses instrumentos financeiros são atualizados com base na taxa variando de 70% a 102% do CDI e estão custodiados na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, possuindo liquidez imediata e podendo ser resgatados antecipadamente, independentemente de seus vencimentos.

(**) Refere-se à operação compromissada com lastro em debêntures. A remuneração é com base em 100% da taxa DI. A operação foi realizada junto ao Banco Itaú S.A. e as debêntures que lastrearam essa operação foram emitidas por empresas do Grupo Itaú Unibanco.

9.2. Aplicações financeiras

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fundo de investimento financeiro não exclusivo (*)	<u>34.161</u>	<u>28.685</u>

- (*) Trata-se de aplicação financeira mantida como ativo garantidor nas controladas diretas e indiretas da Companhia reguladas pela ANS.

O valor de mercado das cotas do fundo de investimento financeiro não exclusivo de renda fixa é apurado com base no valor de cota divulgado pelo administrador do fundo no qual a Companhia aplica seus recursos.

Notas Explicativas**10. TRANSAÇÕES QUE NÃO ENVOLVEM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA OU APLICAÇÕES FINANCEIRAS**

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Valores a pagar pela aquisição de:		
Imobilizado (veja nota explicativa nº 25)	965	3.507
Intangível - circulante e não circulante (veja nota explicativa nº 25)	9.504	4.346
Aquisição Connectmed-CRC e Gama Saúde (a)	190.088	-

- (a) Referem-se à aquisição das empresas Connectmed-CRC e Gama Saúde, conforme detalhado na nota explicativa nº 8.b), cujo valor justo da transação montava em R\$ 196.617, pagos com ações de emissão da Companhia, bônus de subscrição de ações e ajustes de dívida líquida a serem liquidados em caixa. Até 30 de setembro de 2014, o montante de R\$ 6.539 foi liquidado em caixa.

11. CRÉDITOS A RECEBER DE CLIENTES

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Prêmios a repassar - sem risco de inadimplência (a)	4.413	1.938
Prêmios a recuperar - com risco de inadimplência (b)	70.764	68.670
Consultoria em gestão de benefícios (c)	11.413	12.194
Clientes a receber (d)	32.148	19.142
Contraprestação pecuniária a receber	27.020	0
Cheques pré-datados	58	78
Cartões de crédito	158	165
Depósitos não identificados	(413)	(417)
Total do circulante	<u>145.561</u>	<u>101.770</u>

- (a) Referem-se principalmente a valores a receber de clientes, cuja inadimplência é assumida pela operadora do plano de saúde, os quais são repassados somente após o seu recebimento (veja nota explicativa nº 20.(b)).
- (b) Referem-se a valores a receber de beneficiários, cujos montantes das correspondentes faturas de planos de saúde ou apólices de seguro foram/serão pagos às operadoras ou seguradoras pela Companhia nos seus respectivos vencimentos, sendo em 30 de setembro de 2014 o valor equivalente a R\$18.232 referente aos valores a receber do Abrigo do Marinheiro, cujo pagamento é postecipado ao mês da vigência do plano. O resumo por idade de prêmios a recuperar é o seguinte:

Notas Explicativas

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A vencer	35.963	33.392
Vencidos:		
Até 30 dias	25.969	25.094
De 31 a 60 dias	8.681	9.112
Acima de 60 dias (*)	<u>151</u>	<u>1.072</u>
Total	<u>70.764</u>	<u>68.670</u>

(*) Valores de 31 de dezembro de 2013 foram recebidos integralmente até o 16 de janeiro de 2014 e os valores de 30 de setembro de 2014 foram recebidos integralmente até o dia 13 de outubro de 2014.

- (c) Refere-se a serviços de terceirização para suporte das atividades relacionadas à consultoria e assessoria de gestão de planos de saúde, serviços de conectividade, consultoria em gestão de benefícios e consultoria na prevenção à saúde a receber de clientes. O resumo por idade das contas a receber de clientes é o seguinte:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A vencer	10.067	11.223
Vencidos:		
Até 30 dias	1.175	503
De 31 a 60 dias	62	468
Acima de 60 dias	<u>109</u>	<u>-</u>
Total	<u>11.413</u>	<u>12.194</u>

- (d) Referem-se basicamente a agenciamento e corretagem a receber de clientes. O resumo por idade das contas a receber de clientes é o seguinte:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
A vencer	12.456	12.377
Vencidos:		
Até 30 dias	15.089	6.740
De 31 a 60 dias	4.248	25
Acima de 60 dias	<u>355</u>	<u>-</u>
Total	<u>32.148</u>	<u>19.142</u>

Notas ExplicativasMovimentação da provisão para devedores duvidosos

	Consolidado	
	01/01/2014 a 30/09/2014	01/01/2013 a 30/09/2013
Saldo no início do período	-	-
Constituições no período (veja nota explicativa nº 32)	57.164	66.267
Baixados no período	(57.164)	(66.267)
Saldo no fim do período	<u>-</u>	<u>-</u>

12. OUTROS ATIVOS**12.1. Outros ativos financeiros**

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
<u>Circulante</u>				
Cheques a recuperar	-	-	305	194
Adiantamentos a fornecedores	3	-	6.510	1.936
Impostos a recuperar/compensar (a)	4.116	3.842	160.064	26.689
Adiantamento de repasse de contratos (b)	-	-	1.818	4.241
Adiantamento publicidade e propaganda (g)	-	-	-	10.227
Adiantamentos a funcionários	-	-	1.484	978
Adiantamento a operadoras (d)	-	-	53.056	1.002
Adiantamentos a executivos (f)	6.900	-	7.960	-
Adiantamento a corretores (c)	-	-	8.808	4.356
Outros ativos circulantes	<u>174</u>	<u>70</u>	<u>11.886</u>	<u>3.490</u>
Total circulante	<u>11.193</u>	<u>3.912</u>	<u>251.891</u>	<u>53.113</u>
<u>Não circulante</u>				
Adiantamento de repasse de contratos (b)	-	-	4.381	4.688
Adiantamento a corretores (c)	-	-	7.787	8.688
Adiantamento a operadoras (d)	-	-	2.750	3.500
Adiantamentos a executivos (f)	18.400	-	18.400	-
Adiantamento contratos de locação (e)	4.490	2.641	4.490	2.641
Outros ativos não circulantes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.567</u>	<u>336</u>
Total não circulante	<u>22.890</u>	<u>2.641</u>	<u>39.375</u>	<u>19.853</u>
Total geral	<u>34.083</u>	<u>6.553</u>	<u>291.266</u>	<u>72.966</u>

(a) Os valores compõem-se como segue:

Notas Explicativas

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	10.590	8.598
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	18.884	15.220
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	6.986	1.787
Programa de Integração Social - PIS a compensar (i)	22.869	96
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS a compensar (i)	99.273	472
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF a recuperar	-	3
Outros impostos a recuperar	<u>1.462</u>	<u>513</u>
Total	<u>160.064</u>	<u>26.689</u>

- (i) Refere-se, substancialmente, aos créditos de impostos a compensar reconhecidos em setembro de 2014, conforme detalhado na nota explicativa nº 41.
- (b) Em 30 de setembro de 2014, no não circulante, refere-se substancialmente a adiantamento a entidade CAARS no valor de R\$3.424 no qual a Companhia vem realizando abatimento dos repasses financeiros;
- (c) Foram firmados contratos com corretoras terceiras para prestação de serviços de comercialização de planos privados de assistência à saúde, coletivos por adesão além de outros serviços de assistência à saúde destinados à indivíduos vinculados a pessoas jurídicas;
- (d) Refere-se a adiantamentos de repasses à operadoras de plano saúde, atualizados monetariamente pelo CDI + 0,24% a.m. O atraso no pagamento é sujeito a juros no percentual de 0,033% ao dia e uma multa de 2% sobre o saldo devedor da dívida atualizada pelo IPCA.
- (e) Refere-se à adiantamento de locação de imóveis, local da nova sede da Companhia, cuja amortização para resultado iniciou em julho de 2014;
- (f) Referem-se a despesas antecipadas pagas na contratação de executivos, as despesas serão amortizadas em até 4 anos, dependendo do contrato de cada executivo. Caso haja saída do executivo antes do prazo, o saldo deve ser reembolsado pelo mesmo em uma base pro-rata ao período contratual remanescente.
- (g) Refere-se basicamente a contrato firmado em 21 de maio de 2012 através das controladas Qualicorp Corretora de Seguros e Qualicorp Administradora de Benefícios, com agência promocional da Copa do Mundo de Futebol para a distribuição de cortesias para a divulgação da marca Qualicorp. O valor total do contrato é de R\$10.227 sendo que a Qualicorp Corretora pagou R\$4.922 e a Qualicorp Administradora pagou R\$5.305. Em março de 2014 houve despesa adicional de R\$1.093 efetuada pela Qualicorp Corretora relacionados à campanha de divulgação realizada por agência de publicidade especializada.

As despesas foram reconhecidas em sua totalidade no resultado no decorrer do período das ações de divulgação da marca.

Notas Explicativas**12.2. Outros ativos não financeiros**

Compõem-se como segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>Circulante</u>				
Material diversos	-	-	2.670	2.327
Despesas antecipadas (*)	<u>832</u>	<u>508</u>	<u>2.329</u>	<u>1.672</u>
Total do circulante	<u>832</u>	<u>508</u>	<u>4.999</u>	<u>3.998</u>

(*) Refere-se a substancialmente despesas a apropriar de TI, para suporte e manutenção de sistemas utilizados pelo Grupo Qualicorp e seguros.

13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Para fins de demonstração conforme CPC 32 e ICP 09, temos a seguinte composição:

	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
	<u>Consolidado</u>	<u>Consolidado</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo	194.013	204.460
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo	<u>(202.422)</u>	<u>(184.017)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos - líquidos	<u>(8.409)</u>	<u>(20.443)</u>

Os valores anteriores compõem-se como segue:

	<u>30/09/2014</u>						
	<u>Controladora</u>	<u>Qualicorp Consultoria</u>	<u>Qualicorp Corretora</u>	<u>Qualicorp Benefícios</u>	<u>CRC</u>	<u>Gama</u>	<u>Consolidado</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (a)	-	-	71.478	174.679	7.072	3.726	256.955
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (b)	<u>(186.789)</u>	<u>(7.224)</u>	<u>(36.599)</u>	<u>(17.934)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(248.546)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	<u>(186.789)</u>	<u>(7.224)</u>	<u>34.879</u>	<u>156.745</u>	<u>7.072</u>	<u>3.726</u>	<u>8.409</u>

Notas Explicativas

	31/12/2013				
	Controladora	Qualicorp Corretora	Qualicorp Benefícios	Qualicorp Consultoria	Consolidado
Imposto de renda e contribuição social diferidos - ativo (a)	-	86.700	164.619	-	251.319
Imposto de renda e contribuição social diferidos - passivo (b)	(177.934)	(33.419)	(13.439)	(6.083)	(230.875)
Imposto de renda e contribuição social diferidos - líquidos	(177.934)	53.281	151.180	(6.083)	(20.443)

- (a) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos contabilizados principalmente sobre diferenças temporárias dedutíveis de lucros fiscais futuros.

<u>Item</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Provisão para devedores duvidosos e baixa de valores incobráveis - valor de curto prazo	11.866	14.513
Provisão de títulos a receber	-	1.391
Outras provisões	5.399	1.082
Provisão PPR	7.193	9.050
Provisão para atualização monetária sobre aquisição do Grupo Aliança e PraxiSolutions	130.672	85.849
Provisões para riscos - parcela relativa à empresas e/ou períodos sujeitos ao regime de tributação do lucro real	4.748	5.269
Benefício fiscal sobre o ágio incorporado	86.135	129.200
Provisão Impairment - Bruder's e Praxis	4.965	4.965
Prejuízos fiscais	45.165	27.816
Total dos créditos tributários	296.143	279.135
(-) Créditos tributários não contabilizados (*)	(39.188)	(27.816)
Total dos créditos tributários contabilizados	256.955	251.319

- (*) A Companhia possui prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$30.637, para o qual não foram constituídos créditos tributários diferidos de aproximadamente R\$10.417, em razão de não existirem, até o momento, medidas visando à sua recuperação com lucros futuros.

A controlada direta Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda. possui prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$22.679, para o qual não foram constituídos créditos tributários diferidos de aproximadamente R\$7.711, em razão de não existirem, até o momento, medidas visando à sua recuperação com lucros futuros.

A controlada direta Qualicorp Administração e Serviços Ltda. possui prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$19.627, para o qual não foram constituídos créditos tributários diferidos de R\$6.673, em razão de não existirem, até o momento, medidas visando à sua recuperação com lucros futuros.

A controlada direta Medlink Conectividade em Saúde Ltda. possui prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$40.957, para o qual não foram constituídos créditos tributários diferidos de R\$13.925, em razão de não existirem perspectivas prováveis de lucros futuros.

A controlada direta Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. possui prejuízos fiscais acumulados no montante de R\$1.358, para o qual não foram constituídos créditos tributários diferidos de R\$462, em razão de não existirem perspectivas prováveis de lucros futuros.

Notas Explicativas

Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal. A seguir, apresentamos a estimativa de realização desses créditos, com base na expectativa de lucros tributáveis futuros:

Imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias

<u>Ano</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2013</u>
2014	33.754	144.658
2015	70.786	58.773
2016	16.266	16.266
2017	-	31.622
2018	32.011	-
A partir de 2019	<u>104.138</u>	<u>-</u>
Total	<u>256.955</u>	<u>251.319</u>

O valor presente do total dos créditos tributários é de R\$186.111 calculados pela Taxa Selic, tendo em vista o prazo estimado de realização das diferenças temporárias.

(b) Composição do imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:

	<u>Consolidado</u> <u>30/09/2014</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2013</u>
Sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado no ativo intangível - relacionamento de clientes (veja notas explicativas nº 17)	212.409	210.099
Provisão para perda por valor recuperável sobre o valor justo da aquisição dos investimentos alocado no ativo intangível - relacionamento de clientes (veja nota explicativa nº 17)	(5.016)	(7.384)
Diferenças temporárias sobre a parcela do ágio de empresas incorporadas, amortizado no período, para fins fiscais, conforme mencionado na nota explicativa nº 17	40.582	27.122
Outros	<u>571</u>	<u>1.038</u>
Total	<u>248.546</u>	<u>230.875</u>

14. PARTES RELACIONADAS

14.1. Saldos e transações com partes relacionadas

A controlada indireta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. concentra todas as atividades de “back office” que atendem às empresas da Companhia (Finanças, Controladoria, Jurídico, Administrativo, Recursos Humanos e Tecnologia da Informação), cujos custos incorridos são rateados e reembolsados pelas demais empresas operacionais do Grupo.

O saldo de partes relacionadas, no ativo circulante e não circulante do consolidado, compõe-se conforme segue:

Notas Explicativas

	30/09/2014			31/12/2013		30/09/2013
	Contas a receber	Contas a pagar	Despesas	Contas a receber	Contas a pagar	Despesas
Associação Nacional das Administradoras de Benefícios - ANAB (a)	411	-	449	944	-	557
Reembolso de provisão para risco (b)	6.005	-	-	7.232	-	-
Executivos da Companhia (c)	32.715	-	-	6.085	-	-
Membro do Conselho de Administração (d)	-	-	1.690	-	-	4.988
Seripatri Participações Ltda. (e)	-	-	1.054	-	-	717
Dividendos a pagar a acionistas minoritários de controladas	-	-	-	-	84	-
Saldo	<u>39.131</u>	<u>-</u>	<u>3.193</u>	<u>14.261</u>	<u>84</u>	<u>6.262</u>

- (a) A Associação Nacional das Administradoras de Benefícios - ANAB, foi constituída em 2 de setembro de 2010 e é uma associação sem fins lucrativos ou econômicos, que tem por objeto social representar, coordenar e defender os interesses de pessoas jurídicas regularmente registradas perante ANS como operadoras de planos de assistência à saúde, na modalidade de Administradora de Benefícios, desde que suas afiliadas, bem como a promoção e desenvolvimento dessa modalidade no Brasil, promoção da ética, incentivo a estudos e pesquisas, promoção e divulgação de informações e conhecimentos técnicos e científicos relacionadas a sua área de atuação, promoção da concorrência leal e do tratamento isonômico a seus associados. A despesa refere-se, basicamente, à contribuição extraordinária.

Os saldos apresentados referem-se, basicamente, a antecipação das contribuições mensais para os próximos 7 meses para que a Associação assuma despesas para sua subsistência e consecução de suas finalidades estatutárias, tais como (i) manutenção de sua infraestrutura, locação de imóvel, compra de equipamentos e móveis, disponibilização de linhas telefônicas, acesso a internet, serviços de limpeza e outras; (ii) contratação de funcionários, serviços de contabilidade, advogados, assessores de imprensa e outros; (iii) participação em eventos, reuniões, congressos, audiências com a ANS, órgãos públicos, empresas do setor de saúde suplementar, órgãos de defesa do consumidor e outros; (iv) cumprimento de suas obrigações legais; e (v) outras despesas e compromissos onerosos atrelados ao cumprimento de seu objeto social.

A contribuição mensal para esta associação é de 0,25% sobre o faturamento bruto mensal da controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.

- (b) As controladas indiretas Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. (“Aliança”) e GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A. (“GA Corretora”) possuem direito de reembolso relativo a provisões de riscos contingentes junto a seu antigo controlador, sendo este, independente de dolo ou culpa, por um prazo de 5 anos a partir de 1º de janeiro do ano subsequente à data de fechamento da operação.

Até 30 de setembro de 2014, o valor de R\$ 1.404 dessas provisões para risco já foi materializado e liquidado pela Aliança.

- (c) Refere-se a capital a integralizar referente ao exercício de opção de compras de ações com o prazo de liquidação para ser realizado em até 60 dias.
- (d) Em 2012, foi celebrado contrato entre as controladas Qualicorp Corretora de Seguros S.A., Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. e o Instituto de Desenvolvimento Gerencial S.A., sociedade que tem em seu quadro de acionistas um dos membros do Conselho de Administração

Notas Explicativas

da Companhia, objetivando a prestação de serviços de consultoria e assessoria na avaliação de processos operacionais, corporativos e planejamento estratégico. O total de despesas ocorridas no período foi de R\$1.690 (R\$4.988 em 2013, substancialmente).

- (e) Em 1º de janeiro de 2010, a Companhia firmou contrato de rateio e reembolso de despesas de uso das aeronaves de propriedade da Seripatri Participações Ltda. para atendimento, quando necessário, de seus administradores, sendo que a Seripatri é quem arca com todos os custos e despesas comuns decorrentes desses bens. O total de despesas ocorridas no período foi de R\$1.054 (R\$717 em 2013).

14.2. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui os membros do Conselho de Administração, o diretor-presidente, o diretor-superintendente e os diretores estatutários e não estatutários. A remuneração paga ou a pagar está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Contas a pagar	Despesas	Contas a pagar	Despesas
Benefícios de curto prazo a administradores (*)	1.654	32.212	6.930	48.412
Remuneração baseada em ações	-	20.730	-	20.730
Saldos em 30/09/2014	<u>1.654</u>	<u>52.942</u>	<u>6.930</u>	<u>69.142</u>

- (*) A despesa com remuneração do Conselho de Administração é constituída apenas de parte fixa, aprovada em Conselho; para os diretores e empregados, é constituída de parte fixa e variável, com base em performance e metas globais anuais.

15. INVESTIMENTOS E ÁGIO SOBRE RENTABILIDADE FUTURA - CONTROLADORA

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Participações societárias:				
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1.272.692	903.514	-	-
Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	32.546	35.077	-	-
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda.	56.595	60.082	-	-
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	986.423	965.512	-	-
Convergente Consultoria e Corretora de Seguros Ltda.	660	641	-	-
Medlink Conectividade em Saúde Ltda.	11.942	8.325	-	-
Gama Saúde e Conectmed CRC	<u>195.719</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de participações societárias	<u>2.556.577</u>	<u>1.973.151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Outros investimentos-				
Outros investimentos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99</u>	<u>99</u>
Total de outros investimentos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>99</u>	<u>99</u>
Total dos investimentos	<u>2.556.577</u>	<u>1.973.151</u>	<u>99</u>	<u>99</u>

Notas Explicativas

Informações sobre as investidas em 30 de setembro 2014	Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	Qualicorp Administração e Serviços Ltda.	Qualicorp Consultoria e m Saúde Ltda.	Qualicorp Corretora de Seguros S.A	Convergente Consultoria e Corretora de Seguros Ltda.	Medlink Conectividade em Saúde Ltda.	Gama Saúde e Conectmed - CRC	Total
Capital social (a) e (d)	497.532	14.023	53.104	287.736	581	32.735	-	-
Patrimônio líquido (a), (b) e (d)	676.479	4.015	19.820	416.629	660	(1.023)	-	-
Lucro (prejuízo) do período	108.352	(1.626)	(2.552)	64.734	19	(6.008)	(896)	-
Informações sobre os investimentos:								
Quantidade de cotas	497.531.658	14.022.567	53.103.587	287.468.603	580.949	32.735.437	(d)	-
Participação - %	100	99,99	99,99	100	99,99	99,99	99,99	-
Movimentação do investimento:								
Total do investimento recomposto em 31 de dezembro de 2013	903.514	35.077	60.082	965.512	641	8.325	=	1.973.151
Saldo Inicial de patrimônio líquido das empresas adquiridas	-	-	-	-	-	-	62.711	62.711
Aumento de capital em controladas (c)	268.445	-	-	-	-	9.625	-	278.070
Reserva de capital - plano de opções de ações	11.307	-	-	13.929	-	-	-	25.236
Distribuição de lucros	-	-	-	(39.662)	-	-	-	(39.662)
Ágio sob rentabilidade futura constituído através da aquisição de empresas	-	-	-	-	-	-	77.854	77.854
Ativos intangíveis identificados e constituídos através da aquisição de empresas	-	-	-	-	-	-	84.924	84.924
IR/CS diferido do intangível - relacionamento com clientes constituído através da aquisição de empresas	-	-	-	-	-	-	(28.874)	(28.874)
Equivalência patrimonial	89.426	(2.531)	(3.487)	46.644	19	(6.008)	(896)	123.167
Equivalência patrimonial sobre participações societárias	108.352	(1.626)	(2.550)	64.734	19	(6.008)	(896)	162.025
Amortização do intangível - relacionamento com clientes	(28.677)	(1.371)	(1.419)	(27.407)	-	-	-	(58.874)
IR/CS diferido sobre amortização do intangível - relacionamento com clientes	9.751	466	482	9.317	-	-	-	20.016
Total do investimento recomposto em 30 de setembro de 2014	1.272.692	32.546	56.595	986.423	660	11.942	195.719	2.556.577

a) Considera adiantamento para futuro aumento de capital de R\$7.140 referente a Medlink Conectividade em Saúde Ltda.

b) O patrimônio líquido das controladas Qualicorp Administradora de Benefícios e Qualicorp Corretora, aqui apresentados, consideram os efeitos de consolidação de seus investimentos em participações societárias.

c) Em 2014, houve adiantamentos para futuro aumento de capital no montante de R\$7.140 na controlada Medlink Conectividade em Saúde Ltda.

d) Considera R\$ 51.238 de Patrimônio líquido para Gama Saúde e R\$ 10.578 de Patrimônio líquido para Conectmed - CRC. Considera R\$ 42.993 de capital social para Gama Saúde e R\$20.163 de capital social para Conectmed -CRC. Considere 4.299 cotas para Gama Saúde e 2.016 para Conectmed - CRC.

Notas Explicativas

[página intencionalmente deixada em branco]

Notas Explicativas**16. IMOBILIZADO**

Compõe-se como segue:

	Taxa anual de depreciação - %	30/09/2014			31/12/2013		
		Custo corrigido	Depreciação acumulada	Total	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Total
Equipamentos telefônicos e de comunicação	20	1.762	(710)	1.052	1.079	(413)	666
Equipamentos de som e imagem	10	357	(129)	228	142	(100)	42
Equipamentos de segurança	10	97	(72)	25	97	(60)	37
Móveis e utensílios	10	10.329	(2.396)	7.933	8.496	(1.989)	6.507
Instalações	10	1.601	(847)	754	1.584	(730)	854
Veículos	20	1.033	(396)	637	1.020	(511)	509
Equipamentos de processamento de dados	20	25.725	(16.512)	9.213	19.157	(10.311)	8.846
Máquinas e equipamentos	10	2.927	(2.127)	800	2.763	(1.947)	816
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(*)	<u>42.744</u>	<u>(10.591)</u>	<u>32.153</u>	<u>18.833</u>	<u>(8.434)</u>	<u>10.399</u>
Total		<u>86.575</u>	<u>(33.780)</u>	<u>52.795</u>	<u>53.171</u>	<u>(24.495)</u>	<u>28.676</u>

(*) As benfeitorias em imóveis de terceiros são amortizadas com base nos contratos de aluguéis. A taxa média de amortização foi de 27,48%.

A Companhia revisa a vida útil estimada dos bens do imobilizado anualmente no fim de cada exercício. Durante o exercício corrente, a Administração não identificou eventos ou circunstâncias que requeressem modificação nas estimativas de vida útil econômica para os itens apresentados no grupo de ativo imobilizado.

A movimentação do imobilizado está demonstrada a seguir:

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	28.676
Saldos de empresas adquiridas	177
Adições:	
Equipamentos telefônicos e de comunicação	625
Equipamentos de som e imagem	400
Móveis e utensílios	2.304
Instalações	7
Equipamentos de processamento de dados	3.157
Máquinas e equipamentos	140
Benfeitorias em imóveis de terceiros	24.412
Veículos	<u>288</u>
Total das adições	31.333
Baixas líquidas	(1.033)
Depreciações	<u>(6.358)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>52.795</u>

Notas Explicativas

17. INTANGÍVEL

Compõe-se como segue:

		30/09/2014			31/12/2013		
	Taxa anual de amortização - %	Custo corrigido	Amortização acumulada	Total	Custo corrigido	Amortização acumulada	Total
Ágio na aquisição de investimentos alocados a títulos de rentabilidade futura:							
Athon, Brüder SP e Brüder RJ incorporadas por controlada	-	27.251	-	27.251	27.251	-	27.251
Salutar incorporada por controlada	-	52.004	-	52.004	52.004	-	52.004
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (c)	-	446.896	-	446.896	446.896	-	446.896
Qualicorp Administração e Serviços Ltda. (c)	-	21.387	-	21.387	21.387	-	21.387
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda. (c)	-	29.386	-	29.386	29.386	-	29.386
Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (c)	-	427.098	-	427.098	427.098	-	427.098
PraxiSolutions Consultoria de Negócios e Corretora de Seguros Ltda.	-	21.184	-	21.184	21.184	-	21.184
Medlink Conectividade em Saúde Ltda.	-	12.966	-	12.966	12.966	-	12.966
GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A. (f)	-	44.027	-	44.027	44.027	-	44.027
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. (f)	-	248.929	-	248.929	248.929	-	248.929
Grupo Padrão	-	184.675	-	184.675	184.675	-	184.675
Connectmed-CRC e Gama Saúde (f)	-	77.854	-	77.854	-	-	-
Total de ágio		1.593.657	-	1.593.657	1.515.803	-	1.515.803
Softwares em uso (a)	20	137.455	(58.398)	79.057	65.500	(29.940)	35.560
Software em desenvolvimento (b)	20	52.194	-	52.194	69.148	-	69.148
Aquisições de cessão de direitos - segmento Afinidades (d)							
	20	285.387	(161.132)	124.255	285.387	(118.645)	166.742
Direito de exclusividade (e)	10 a 25	171.993	(63.213)	108.780	127.489	(45.451)	82.038
Marcas e patentes	-	8	-	8	7	-	7
Valor justo dos ativos intangíveis - relacionamento com clientes pago na aquisição de investimentos incorporados							
Athon, Brüder SP e Brüder RJ	10	21.625	(7.967)	13.658	21.625	(7.511)	14.114
Salutar	10	53.315	(25.782)	27.533	53.315	(21.783)	31.532
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (c)	10	382.374	(156.136)	226.238	382.374	(127.458)	254.916
Qualicorp Administração e Serviços Ltda. (c)	10	18.291	(7.469)	10.822	18.291	(6.097)	12.194
Qualicorp Consultoria em Saúde Ltda. (c)	10	18.919	(7.725)	11.194	18.919	(6.306)	12.613
Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (c)	10	365.418	(149.212)	216.206	365.418	(121.806)	243.612
Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. (f)	20	33.598	(14.559)	19.039	33.598	(9.519)	24.079
GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A. (f)	20	5.929	(2.569)	3.360	5.929	(1.680)	4.249
Grupo Padrão	20	13.393	(6.027)	7.366	13.393	(4.018)	9.375
Connectmed-CRC (f)	-	35.563	-	35.563	-	-	-
Valor justo de outros ativos intangíveis							
Connectmed-CRC:							
Não competição (f)	-	38.800	-	38.800	-	-	-
Marca (f)	-	3.490	-	3.490	-	-	-
Software (f)	-	7.070	-	7.070	-	-	-
Provisão por redução de valor recuperável							
Athon, Brüder SP e Brüder RJ	-	(10.367)	-	(10.367)	(10.367)	-	(10.367)
Total de outros ativos intangíveis		1.634.455	(660.189)	974.266	1.450.026	(500.214)	949.812
Total		3.228.112	(660.189)	2.567.923	2.965.829	(500.214)	2.465.615

(a) Gastos com aquisição de licenciamento de software e softwares operacionais em uso.

(b) Está representado por gastos de desenvolvimento de novo sistema operacional, adquirido de terceiros. Em 2013, com a conclusão e o início do uso de diversos módulos, foi transferido para a rubrica "Softwares em uso" o montante de R\$15.681.

Em 2014 foram revistos todos os projetos em desenvolvimento, sendo transferido para a rubrica "Softwares em uso" o montante de R\$ 33.625.

(c) Valores advindos da reestruturação societária ocorrida em 31 de março de 2011. Para maiores detalhes, vide notas explicativas nº 1.c) e nº 15 das demonstrações financeiras do exercício de 2012.

(d) Contratos de Cessão de Direitos e Obrigações realizados entre 2013 e 2014:

A Companhia, através de suas controladas, celebrou contratos de cessão e transferência de direitos e obrigações de cessão de direitos de clientes das seguintes empresas listadas abaixo:

Vectorial

Em 4 de julho de 2013, a Companhia, através de sua controlada direta Qualicorp Corretora de Seguros S.A., celebrou Contrato de Cessão Direitos e Obrigações, referente ao Contrato de Representação Comercial, tendo por objeto a cessão e transferência, sujeitas ao cumprimento de determinadas condições previstas no Contrato.

Notas Explicativas

O valor total da aquisição, desde que atendendo a cessão dentro do prazo, foi de R\$27.900. Nessas condições o pagamento de R\$5.000 como sinal, ocorrido em julho de 2013, R\$17.900 após a cessão do portfólio atual, composto por aproximadamente 45 mil vidas, cujo faturamento mensal era de aproximadamente R\$581 mil ao mês. A Qualicorp Corretora pagou a Vectorial Consultoria e Representações o montante correspondente a R\$5.000, sendo R\$1.000, pagos em 18 de novembro de 2013 e R\$4.000, pagos em 11 de dezembro de 2013, referente à cessão do portfólio adicional, composto por aproximadamente 23 mil vidas, cujo faturamento era de aproximadamente R\$180 mil.

Newport Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. e NWP Assessoria em Negócios Comerciais e Corretagem de Seguros Ltda.

Newport e NWP atuam do ramo de prestação de serviços de corretagem referentes aos planos e seguros de assistência à saúde, individuais e/ou coletivos empresariais (assistência médica e odontológica), seguros de vida, seguros automóveis/RE e previdência privada. Os clientes totalizam em conjunto aproximadamente 83 mil vidas, sendo 41 mil em saúde, 33 mil no odontológico e 9 mil no vida.

Em 17 de outubro de 2011, a Companhia, por meio de sua controlada direta Qualicorp Corretora de Seguros S.A., celebrou Contrato de Cessão e Transferência de Direitos e Obrigações e Outras Avenças para aquisição de 75% do portfólio atual da Newport Consultoria e Corretora de Seguros Ltda. ("Newport") e NWP Assessoria em Negócios Comerciais e Corretagem de Seguros Ltda. ("NWP") pelo valor de R\$19.793, pagos em 12 parcelas mensais iguais, consecutivas e sem incidência de correção monetária que se iniciaram em de fevereiro de 2012. Em fevereiro de 2013, a Qualicorp exerceu a opção de compra do portfólio remanescente de 25% no valor de R\$5.773 mil. Em 28 de outubro de 2013 a Qualicorp Corretora de Seguros S.A pagou o valor de R\$200 a Newport e NWP referente ao ajuste de preço baseado em metas de faturamento estimadas conforme estabelecido em contrato. A amortização mensal e pelo período de cinco anos.

Afinidade Administradora de Benefícios Ltda. ("Afinidade Administradora") e Equilibrar Corretora de Seguros Ltda. ("Equilibrar Corretora")

Em 22 de dezembro de 2011, a Companhia, por meio de suas controladas diretas Qualicorp Corretora de Seguros S.A. ("Qualicorp Corretora") e Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. ("Qualicorp Administradora"), firmou o Contrato de Cessão e Transferência de Direitos e Obrigações com a Afinidade Administradora de Benefícios Ltda. e a Equilibrar Corretora de Seguros Ltda., tendo por objeto a cessão e transferência, sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, previstas no Contrato, de direitos e obrigações oriundos dos contratos relacionados às atividades de: (a) administradora de planos de saúde, na modalidade "Coletivo por Adesão", e (b) prestação de serviços de corretagem celebrados entre a Afinidade Administradora e a Equilibrar Corretora e as respectivas entidades e/ou operadoras de seguros.

A Afinidade Administradora atua no ramo de administração de planos de saúde e odontológicos, na modalidade "Coletivo por Adesão".

A Equilibrar Corretora atua no ramo de prestação de serviços de representação, agenciamento, comissionamento e corretagem relacionados a seguros de ramos elementares e planos de assistência à saúde (planos de saúde e odontológicos), além de outros serviços complementares de assistência à saúde de corretagem de planos e seguros de saúde (assistência médica e odontológica).

A Equilibrar Corretora continuará exercendo as suas funções comerciais em parceria exclusiva com a Qualicorp.

O Grupo Afinidade administra aproximadamente 30 mil vidas, possui 40 entidades clientes, onde são comercializados e administrados produtos de aproximadamente 10 operadoras de planos de saúde. Atua principalmente no Distrito Federal e possui também operações nos Estados do Rio de Janeiro, Minas Gerais, Ceará e Bahia.

A aquisição de 75%, desde que atendendo à cessão mínima dentro do prazo de cessão, foi de R\$38.000, sujeito ao ajuste de preço. Nessas condições o pagamento de R\$5.700 como sinal, ocorrido em novembro de 2011, R\$27.300 na data da cessão de direitos e R\$5.000 conforme projeção de faturamento mínimo da cedente no valor de R\$1.800 para o período de 12 meses subsequentes à data de cessão. Em março de 2013 foi liquidado passivo da dívida desta cessão de direitos ficando o montante de pagamentos o valor de R\$38.000.

Em 22 de outubro de 2013, foi firmado o Contrato de Cessão e Transferência de Direitos do saldo remanescente de 25% do contrato firmado em 22 de dezembro de 2011, oriundos dos contratos relacionados às atividades de: (a) administradora de planos de saúde, na modalidade "Coletivo por Adesão", e (b) prestação de serviços de corretagem celebrados entre a Afinidade Administradora e a Equilibrar Corretora e as respectivas entidades e/ou operadoras de seguros. O valor total da opção exercida para compra 25% foi de R\$22.150.

Fidelitas Corretora de Seguros Ltda.

Em 3 de setembro de 2012, a Companhia, por meio de sua controlada direta Qualicorp Corretora de Seguros S.A., celebrou Contrato de Cessão e Transferência de Direitos e Obrigações e Outras Avenças para aquisição de 75% do portfólio atual da Fidelitas Corretora de Seguros Ltda. ("Fidelitas") pelo valor de R\$9.761, sendo 50% pago em 9 de setembro de 2012 e o outro 50% pago em 4 de outubro de 2013, parcelas de R\$4.881 cada. Em 29 de novembro de 2011 foi apurado o ajuste de preço de R\$(340) conforme estabelecido em contrato através das metas determinadas para o cedente ou para a cessionária por base da variação média de faturamento bruto recorrente de 12 meses posteriores a data da cessão.

A Fidelitas continuará exercendo as suas funções comerciais em parceria exclusiva com a Qualicorp.

A sociedade atua no ramo de prestação de serviços de corretagem referentes aos planos e seguros de assistência à saúde, individuais e/ou coletivos empresariais (assistência médica e odontológica), seguros de vida e previdência privada. Os clientes da Fidelitas totalizam em conjunto aproximadamente 72 mil vidas.

Este respectivo contrato possui vigência de cinco anos a partir da sua assinatura, sendo a amortização iniciada em novembro de 2012.

Associação dos Profissionais Liberais - Asprofili

Em 23 de agosto de 2013, a Companhia, através de sua controlada direta Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., celebrou a aquisição dos direitos e obrigações relativo ao Instrumento particular de prestação de assistência médica, na modalidade coletivo por

Notas Explicativas

adesão, estipulado e administrado pela Associação dos Profissionais Liberais - Asprofil, cujo faturamento recorrente mensal na data de aquisição era de aproximadamente R\$220, referente a 4.655 vidas.

O valor total da transação foi de R\$4.292, sendo pagos R\$2.592 em 30 de agosto de 2013, e o saldo residual de R\$1.700 descontados os valores das faturas referentes às competências de setembro e outubro de 2013.

- (e) Direitos de exclusividade realizados entre 2013 e 2014:

V Plan - Consultoria em Planos de Saúde

Em 1º de novembro de 2012, foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e V Plan - Consultoria em Planos de Saúde Ltda., garantindo a exclusividade na prestação de serviços de comercialização de seguros de saúde e dos planos privados de assistência à saúde, ambos referentes à segmentação coletivo por adesão.

Coube a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. o pagamento de R\$350 a V Plan - Consultoria em Planos de Saúde Ltda. Em 13 de março de 2013 foi firmado contrato aditivo entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e V Plan - Consultoria em Planos de Saúde Ltda. com valor de R\$590, totalizando um montante de R\$940. O respectivo valor do contrato está sendo amortizado pelo período de cinco anos, o qual coincide com o prazo de duração do contrato.

Viva Saúde

Em 27 de agosto de 2013 foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e Viva Saúde Corretora de Seguros LTDA ME garantindo a exclusividade na prestação de serviços de comercialização de seguros de saúde e dos planos privados de assistência à saúde, ambos referentes à segmentação coletivo por adesão. Coube a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. o pagamento de R\$480 a Viva Saúde Corretora de Seguros LTDA ME sendo R\$150 após 5 dias úteis após a assinatura do contrato e o saldo residual em 11 parcelas iguais de R\$30, sendo a primeira após 50 dias após assinatura do contrato e as demais nos meses subsequentes.

Unimed Fortaleza

Em 31 de outubro de 2013 foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Administradora de Benefícios e Unimed de Fortaleza - Cooperativa de trabalho médico LTDA., garantindo a exclusividade na oferta dos produtos da Unimed Fortaleza vinculados aos conselhos profissionais. Coube a controlada Qualicorp Administradora de Benefícios o pagamento de R\$4.000 a Unimed de Fortaleza - Cooperativa de trabalho médico LTDA.

O.S. & M.A Representações

Em 13 de dezembro de 2013 foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e O.S. & M.A. REPRESENTACOES LTDA - EPP garantindo a exclusividade na prestação de serviços de comercialização de seguros de saúde e dos planos privados de assistência à saúde, ambos referentes à segmentação coletivo por adesão. Coube a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. o pagamento de R\$100 a O.S. & M.A. REPRESENTACOES LTDA - EPP.

COTACOM - Corretora de Seguros Ltda.

Em 14 de fevereiro de 2014 foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A e COTACOM - Corretora de Seguros Ltda. Coube a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. o pagamento de R\$3.218 a COTACOM - Corretora de Seguros Ltda. e o valor R\$1.285, com base no volume de vendas, previsto no instrumento nos termos do contrato. O respectivo valor do contrato está sendo amortizado pelo período de cinco anos.

Golden Cross Assistência Internacional de Saúde Ltda.

Em 10 de março de 2014 foi firmado contrato entre a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A e Golden Cross Assistência Internacional de Saúde Ltda., garantindo a exclusividade na comercialização, dos planos de assistência à saúde coletivos por adesão da Golden Cross. Coube a controlada Qualicorp Corretora de Seguros S.A. o pagamento de R\$40.000 a Golden Cross Assistência Internacional de Saúde Ltda. O respectivo valor do contrato está sendo amortizado pelo período de cinco anos, o qual coincide com o prazo de duração do contrato.

- (f) Vide nota explicativa nº 8.

Notas Explicativas

A movimentação do intangível está demonstrada a seguir:

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2013	2.465.615
Saldos de empresas adquiridas	8.982
Adições:	
Ágio	77.854
Ativos identificáveis reconhecidos a valor justo em combinação de negócios	
Relacionamento de cliente	35.563
Software	7.070
Não competição	38.800
Marca	3.490
Direitos de exclusividade	44.504
Softwares	12.514
Software em desenvolvimento	<u>18.342</u>
Total de adições	238.137
Amortizações	(143.140)
Perda por redução a valor recuperável (*)	<u>(1.671)</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>2.567.923</u>

(*) Ao longo do período de nove meses do exercício de 2014 a Companhia detectou a necessidade de avaliação do intangível de vida útil de software em desenvolvimento. Na análise de “impairment” sobre este ativo se apurou a necessidade de constituição de despesa por redução de valor recuperável no valor total de R\$1.671.

18. DEBÊNTURES

As debêntures emitidas no âmbito da emissão possuem as seguintes características para Companhia e as suas controladas diretas Qualicorp Administradora e Qualicorp Corretora de Seguros:

Quantidade/Espécie

<u>Emissor</u>	<u>Debênture</u>	<u>Espécie</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	1ª emissão	Flutuante	56	56
Qualicorp Administradora de Benefícios S.A.	2ª emissão	Quirografia	165	165
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	1ª emissão	Quirografia	36	36
Qualicorp Corretora de Seguros S.A.	2ª emissão	Quirografia	<u>143</u>	<u>143</u>
Total			<u>400</u>	<u>400</u>

Data de Emissão: 25 de agosto de 2010.

Valor Nominal Unitário: R\$1.000 cada debênture.

Repactuação: Em 22 de agosto de 2014 foi aprovada em assembleia geral de debenturista a repactuação das debêntures, onde foram adotadas as seguintes modificações:

a) Alteração do prazo de vigência de 60 meses para 96 meses.

Notas Explicativas

- b) Alteração da data de pagamento da quarta e quinta parcelas de cada uma das emissões de agosto de 2014 e agosto de 2015 para agosto de 2017 e agosto de 2018, respectivamente, mantendo os percentuais de amortização originalmente previstos.
- c) Alteração da remuneração das debêntures, alterando de “spread” de 1,675% ao ano, para 1,600% ao ano, a partir de agosto de 2014, inclusive.
- d) Alteração de regaste antecipado facultativo, possibilitando seu exercício somente a partir de 25 de agosto de 2015.

Prazo e Vencimento: 96 meses, vencendo-se, portanto, em 25 de agosto de 2018.

Remuneração: forma exponencial e cumulativa, “pro rata temporis” por dias úteis decorridos, base 252 dias úteis, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário da Debênture desde a Data de Emissão ou a Data de Vencimento do Período de Capitalização imediatamente anterior, conforme o caso até a data de seu efetivo pagamento. Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário da Debêntures incidem juros remuneratórios equivalentes a 100% da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia, “over” extragrupo, expressa na forma percentual ao ano, com base em um ano de 252 dias, calculada e divulgada pela CETIP, acrescida de “spread” de 1,600% ao ano, com base em um ano de 252 dias, sendo devida semestralmente, a partir da data de emissão, sempre no dia 25 dos meses de fevereiro e agosto de cada ano.

Adicionalmente, em setembro de 2010, foi pago custo de intermediação financeira na colocação/emissão das debêntures equivalentes a aproximadamente 2%, cujos custos são amortizados no prazo da operação de forma exponencial.

Amortização: restam duas parcelas anuais a saber e pelos respectivos percentuais: (a) 25 de agosto de 2017 (25,0%) e (b) 25 de agosto de 2018 (30,0%).

Nova Emissão:

Em 17 de setembro de 2014, foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a 1ª emissão pela Companhia de 30.000 (trinta mil) debêntures de espécie Quirografária com valor nominal unitário de R\$10 (Dez mil reais) cada, totalizando R\$300.000 (trezentos milhões de reais).

Quantidade/Espécie

<u>Emissor</u>	<u>Debênture</u>	<u>Espécie</u>	<u>Quantidade</u>
Qualicorp S.A.	1ª emissão	Quirografária	<u>30.000</u>
Total			<u>30.000</u>

Data de Emissão: 22 de setembro de 2014.

Valor Nominal Unitário: R\$10.000 cada debênture.

Prazo e Vencimento: 16 meses, vencendo-se, portanto, em 15 de janeiro de 2016.

Remuneração: forma exponencial e cumulativa, “pro rata temporis” por dias úteis decorridos, base 252 dias úteis, incidentes sobre o saldo do Valor Nominal Unitário da Debênture desde a Data de Emissão ou a Data de Vencimento do Período de Capitalização imediatamente

Notas Explicativas

anterior, conforme o caso até a data de seu efetivo pagamento. Sobre o saldo do Valor Nominal Unitário da Debêntures incidem juros remuneratórios equivalentes a 100% da taxa média diária dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia, “over” extragrupo, expressa na forma percentual ao ano, com base em um ano de 252 dias, calculada e divulgada pela CETIP, acrescida de “spread” de 1,350% ao ano, com base em um ano de 252 dias, sendo devida semestralmente a partir da data de emissão, sendo os pagamentos em 22 de março 2015 e setembro de 2015 e o último na data de vencimento.

Amortização: O valor nominal das debêntures não será amortizado, sendo integralmente pagos na data de vencimento das debêntures.

Cronograma de vencimentos e composição da dívida

	Consolidado		Vencimento
	30/09/2014	31/12/2013	
Remuneração a pagar	2.722	8.290	25 de fevereiro de 2014 para o valor de 2013.
Custo de intermediação financeira na emissão/colocação das debêntures a diferir no prazo de vencimento das debêntures	-	(1.831)	
Circulante	<u>2.722</u>	<u>100.000</u> 106.459	25 de agosto de 2014
Custo de intermediação financeira na emissão/colocação das debêntures a diferir no prazo de vencimento das debêntures	(2.286)	(1.220)	
Debêntures parcela única	300.000		15 de janeiro de 2016
Debêntures - 4ª parcela	100.000		25 de agosto de 2017
Debêntures - 5ª parcela	<u>120.000</u>	<u>120.000</u>	25 de agosto de 2018
Não circulante	517.714	118.780	
Total	<u>520.436</u>	<u>225.239</u>	

Garantias

A Qualicorp S.A., Qualicorp Corretora de Seguros S.A., Qualicorp Administração e Serviços Ltda. e Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. são fiadoras da operação e, adicionalmente, há garantias relativas à constituição de penhor e/ou à alienação fiduciária das ações de emissão da Qualicorp Corretora de Seguros S.A. e Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., de propriedade da Qualicorp S.A.

Resgate antecipado:

Para as emissões da controladas Qualicorp Administradora e Qualicorp Corretora, foi acordado na repactuação que poderá haver resgate antecipado facultativo somente a partir de 25 de agosto de 2015. O valor a ser pago aos debenturistas a título de Resgate Antecipado Facultativo será equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures objeto do resgate,

Notas Explicativas

acrescido da remuneração devida e ainda não paga até a data de Resgate Antecipado Facultativo, acrescida de um prêmio calculado sobre o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures objeto do resgate pelos seguintes percentuais: (a) 0,25%, se o Resgate Antecipado Facultativo ocorrer entre 26 de agosto de 2012 e 25 de agosto de 2015, inclusive; e (b) 0,00%, não sendo devido nenhum prêmio pela subsidiária se o Resgate Antecipado Facultativo ocorrer a partir de 26 de agosto de 2015.

Para nova emissão a Companhia poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer momento, resgatar antecipadamente as debêntures, total ou parcialmente.

Para emissão na Qualicorp S.A. o valor a ser pago aos debenturistas a título de Resgate Antecipado Facultativo será equivalente ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures objeto do resgate, acrescido da remuneração, “pro rata temporis” devida e ainda não paga até a data de Resgate Antecipado Facultativo. Não será permitido o resgate parcial das Debêntures.

Vencimento Antecipado:

O Agente Fiduciário poderá declarar antecipadamente vencidas todas as obrigações constantes dessa Escritura de Emissão de Debêntures e exigir o imediato pagamento pela Emissora do saldo do valor nominal unitário das debêntures em circulação, acrescido da remuneração, calculada “pro rata temporis”, desde a data de emissão, ou a data de vencimento do último período de capitalização, ou seja, a data de pagamento da remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, na ocorrência, entre outras, das seguintes hipóteses:

- a) Antes de uma reorganização societária (cisão, fusão, incorporação, venda de participação societária ou qualquer outra reestruturação societária da emissora e/ou de sua(s) controladora(s), inclusive Oferta Pública de Ações), se os atuais acionistas não mantiverem o controle da emissora, por meio de participação acionária, direta ou indiretamente, de pelo menos 50% mais uma ação com o direito a voto da emissora; e depois de uma reorganização societária, se qualquer terceiro obtiver o controle da emissora por meio de participação acionária, direta ou indiretamente, de pelo menos 35,0% das ações com o direito a voto da emissora e, cumulativamente, os atuais acionistas deixarem de exercer o controle da emissora.
- b) Adicionalmente, a Companhia e suas controladas possuem certos compromissos financeiros relacionados à manutenção de determinados índices de performance, liquidez e endividamento atrelados às debêntures, que caso não sejam cumpridos podem acarretar a liquidação antecipada. Em 30 de setembro de 2014, a Companhia e suas controladas estão cumprindo com os limites requeridos.

Movimentação das debêntures:

	<u>Consolidado</u>
Saldo no início do período	225.239
Apropriação de despesas (custos na captação)	1.364
Pagamento de juros	(26.034)
Apropriação de juros (nota explicativa nº 33)	19.867
Emissão de novas debêntures	<u>300.000</u>
Saldo no fim do período	<u>520.436</u>

Notas Explicativas**19. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER**

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
COFINS (i)	-	9	4.210	6.986
Contribuição sindical e confederativa	-	-	116	31
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	14.882	4.983
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	19	-	1.028	1.063
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	39.836	11.811
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	308	128	3.707	3.787
Imposto Sobre Serviços - ISS	-	-	4.775	4.049
Imposto Nacional sobre a Seguridade Social - INSS	117	37	4.446	3.291
IOF	-	-	237	-
Programa de Integração Social – PIS (i)	-	2	740	1.469
Parcelamentos de tributos federais e municipais Medlink (ii)	-	-	1.043	1.033
PIS, CSLL e COFINS retidos	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>419</u>	<u>783</u>
Total	<u>451</u>	<u>185</u>	<u>75.439</u>	<u>39.286</u>
Não circulante-				
Parcelamentos REFIS (ii)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.734</u>	<u>3.314</u>
Total geral	<u>451</u>	<u>185</u>	<u>84.173</u>	<u>42.600</u>

(i) A redução de saldo destes impostos referem-se substancialmente aos eventos detalhados na nota explicativa nº 41.

(ii) A Companhia submeteu requerimento ao governo de parcelamento dos impostos federais (PIS, COFINS, IRRF, INSS, IRPJ e CSLL), que refinanciou todas as dívidas fiscais federais devidas em 30 de novembro de 2008. A confirmação de aceitação do requerimento foi expedida pelo governo em 16 de novembro de 2009.

Também submeteu requerimento de parcelamento do ISS perante as prefeituras de São Paulo e Rio de Janeiro, que refinanciaram essas dívidas fiscais municipais, deferidas em novembro de 2010 e maio de 2011, tendo sido aprovadas em 60 meses e sendo corrigidas mensalmente pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA.

Notas Explicativas**20. PRÊMIOS A REPASSAR**

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Prêmios a repassar - com risco de inadimplência (a)	90.215	79.201
Prêmios a repassar - sem risco de inadimplência (b)	<u>4.794</u>	<u>3.719</u>
Total de prêmios a repassar	<u>95.009</u>	<u>82.920</u>

- (a) Referem-se às faturas de seguro-saúde, a serem pagas às seguradoras/operadoras no vencimento das faturas independentemente do recebimento por parte dos beneficiários, cujos pagamentos foram efetuados em janeiro de 2014 (para os valores de dezembro de 2013) e em outubro de 2014 (para os valores de setembro de 2014).
- (b) Referem-se às faturas de planos de saúde a serem pagas às operadoras após o recebimento dos respectivos créditos de clientes.

21. REPASSES FINANCEIROS A PAGAR

Referem-se a repasses financeiros devidos pelas controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. e Qualicorp Administração e Serviços Ltda. a serem repassados/pagos às entidades estipulantes/conveniadas relativos aos contratos de operações de seguros e planos de saúde:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Repasses financeiros a pagar (*)	<u>12.192</u>	<u>10.389</u>

- (*) Esses montantes basicamente foram repassados às entidades até a data de 31 de janeiro de 2014 para os valores de dezembro de 2013 e 30 de outubro de 2014 para os valores de setembro de 2014.

22. PROVISÕES TÉCNICAS E ATIVOS GARANTIDORES

	<u>Consolidado</u>
	<u>30/09/2014</u>
Provisão de eventos/sinistros a liquidar para SUS	129
Provisão de eventos / sinistros a liquidar para outros prestadores	<u>22.275</u>
Total de provisões técnicas	<u>22.404</u>
Provisões técnicas para cobertura (*)	<u>519</u>
Ativos garantidores (Nota explicativa nº 9.2)	<u>1.631</u>

Notas Explicativas

(*) As provisões técnicas das controladas indiretas Gama Saúde e Multicare Saúde devem ser lastreadas por ativos garantidores que atendam aos critérios da resolução normativa - RN nº159 de 03 de julho de 2007 e alterações posteriores, que dispõe sobre a aceitação, registro, vinculação, custódia, movimentação e diversificação dos ativos garantidores das operadoras. Para as operadoras de planos privados de assistência à saúde com até 100.000 (cem mil) beneficiários, é opcional a vinculação de ativos garantidores para a parcela de provisão de eventos/sinistros a liquidar referente aos eventos/sinistros que tenham sido avisados nos últimos 60 dias, conforme os critérios dispostos na RN nº 227 de 19 de agosto de 2010 e alterações posteriores.

23. OBRIGAÇÕES COM PESSOAL

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Salários a pagar	105	-	5.462	5.196
Provisão para férias e encargos	146	-	16.381	14.991
Provisão para 13º salário e encargos	109	-	9.950	-
Provisão de Programa de Participação nos Resultados - PPR (*)	1.440	-	25.559	29.991
Outros	-	97	385	298
Total	<u>1.800</u>	<u>97</u>	<u>57.737</u>	<u>50.476</u>

(*) Refere-se à provisão para pagamento de participação nos resultados, com base nas políticas da Companhia. Para o período de 2013 o montante foi substancialmente pago até 27 de março de 2014.

24. ANTECIPAÇÕES A REPASSAR

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013
Antecipações de prêmios de seguros e de processamento de cobrança (a)	54.076	58.999
Antecipações de taxa de administração (b)	4.305	4.875
Antecipações de repasses financeiros (c)	1.154	1.399
Antecipações de comissões a repassar	50	48
Total	<u>59.585</u>	<u>65.321</u>

(a) Referem-se a recebimentos antecipados de cobrança de beneficiários de contratos de planos e seguros-saúde. O montante arrecadado é repassado às operadoras e seguradoras quando do vencimento das respectivas faturas. Os valores foram basicamente repassados às operadoras e seguradoras até o dia 31 de janeiro de 2014 para os valores de dezembro de 2013 e 30 de outubro de 2014 para os valores de setembro de 2014.

Notas Explicativas

- (b) Referem-se à taxa de administração recebida antecipadamente dos beneficiários e apropriada em receita no mês da competência.
- (c) Referem-se a repasses financeiros devidos às entidades de classe. Os valores recebidos antecipadamente são repassados nos vencimentos conforme contratos, quando aplicável.
- (d) Os valores foram basicamente repassados às entidades de classe até 31 de janeiro de 2014 para os valores de dezembro de 2013 e 30 de outubro de 2014 para os valores de setembro de 2014.

25. DÉBITOS DIVERSOS

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013
Circulante:				
Comissões a pagar (b)	-	-	1.427	1.953
Fornecedores diversos	-	-	10.124	6.072
Aquisição de ativo imobilizado a pagar	-	-	965	3.507
Material de vendas a pagar	-	-	176	391
Publicidade e propaganda a pagar (d)	-	-	379	6.856
Consultoria e auditoria a pagar	1.433	22	2.129	842
Serviços de informática a pagar	1	-	1.719	2.001
Aquisição de intangível a pagar (a)	-	-	9.023	3.220
Valores a identificar -				
Operadoras/Seguradoras (c)	-	-	25.947	5.168
Adiantamento de clientes	-	-	5.096	6.492
Aluguel a pagar	1.391	695	1.742	1.592
Taxa associativa a repassar	-	-	1.507	1.646
Depósitos não identificados (e)	-	-	4.572	2.885
Seguros a pagar	-	-	-	412
Aquisição participações societárias (a)	7.233	-	49.221	-
Outros valores	930	185	11.477	1.613
Total circulante	10.988	902	125.504	44.650
Aquisição de intangível a pagar	-	-	481	1.126
Aquisição participações societárias (a)	13.453	-	13.453	261.022
Total do não circulante	13.453	-	13.934	262.148
Total geral	24.441	902	139.438	306.798

- (a) Em 31 de dezembro de 2013 refere-se basicamente ao saldo estimado remanescente a pagar relativo à aquisição de participações societárias nas empresas Aliança e GA Corretora, conforme nota explicativa nº 8 (a). O montante de R\$278.639 referente a esta aquisição foi pago em 2 de abril de 2014. Para os saldos de 30 de setembro de 2014 no circulante, R\$41.988 refere-se a saldo a pagar de 15% da opção de compra da Aliança e GA Corretora, pago em 1º de outubro. Dessa mesma operação foram pagos R\$ 113.104 até setembro de 2014.

Notas Explicativas

O restante, R\$7.233 no ativo circulante, e R\$13.453 no não circulante, referem-se a aquisição de Gama Saúde e Connectmed-CRC.

- (b) Em 2013 referem-se, basicamente ao saldo a pagar a corretores terceiros referente a vendas efetuadas e já recebidas dos beneficiários.
- (c) Referem-se, basicamente, à diferença temporal entre a relação de beneficiários constantes no sistema/controles internos da Companhia e a relação analítica dos beneficiários constantes nas faturas pagas e/ou a pagar das operadoras/seguradoras de planos de saúde e planos odontológicos, que são regularizados em períodos subsequentes, após o processamento das movimentações enviadas pela Companhia. Este saldo é composto como segue:

	Consolidado	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Saldos a receber - Ativo	(26.254)	(27.646)
Saldos a pagar - Passivo	<u>52.201</u>	<u>32.814</u>
Total apresentado	<u>25.947</u>	<u>5.168</u>

- (d) Referem-se, basicamente, ao contrato firmado com agência promocional mencionado na nota explicativa nº 12.1.(g).
- (e) Para 2014 referem-se basicamente a valores de depósitos não identificados por beneficiários de planos de saúde que não puderam ser compensados com a conta de prêmios a recuperar com risco de inadimplência. À medida que os beneficiários forem identificados, serão revertidos desta rubrica.

26. PROVISÕES PARA RISCOS - CONSOLIDADO

Durante o curso normal de suas atividades, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos oriundos de contingências fiscais, trabalhistas, previdenciárias e cíveis, para as quais, com base na opinião dos advogados internos e externos e estimativas da Administração da Companhia, e de suas controladas, foram constituídas provisões conforme quadro a seguir:

	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Tributárias (b)	24.197	25.115
Trabalhistas e previdenciárias (a)	13.838	13.145
Cíveis (c)	<u>14.948</u>	<u>8.426</u>
Total	<u>52.983</u>	<u>46.686</u>

Descrição dos principais processos e/ou riscos:

- (a) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos trabalhistas e previdenciárias que se encontram em discussão na esfera administrativa e/ou judicial e que versam, principalmente, (i) sobre o pagamento da variação da porcentagem das comissões a consultores internos; e (ii) sobre o pagamento do adicional de dupla função para os

Notas Explicativas

operadores de “call center” que prestavam serviços à Companhia e às suas controladas e que foram dispensados a partir do momento que a realização desses serviços passou a ser feita por empresas terceirizadas.

As provisões para contingências constituídas para eventuais perdas decorrentes de referidos processos trabalhistas totalizam o montante de R\$6.012. Também foram constituídas provisões para fazer frente a potenciais riscos decorrentes de procedimentos adotados pela Companhia, para os quais não há ações judiciais ou outros questionamentos ajuizados, as quais totalizam R\$7.826. Para os riscos cujas chances de perda são classificadas como possível, os quais totalizam R\$29.992, não foram constituídas provisões.

- (b) Referem-se substancialmente, às provisões constituídas para fazer frente a eventuais discussões judiciais relativas a matérias tributárias para os quais não há ações judiciais ou outros questionamentos ajuizados, cujo montante total é de R\$24.197. Para os riscos cujas chances de perda foram avaliadas como possível, que representam o montante de R\$5.278, não foram constituídas provisões.
- (c) A Companhia e suas controladas são parte passiva em processos cíveis em andamento, sendo o montante de R\$14.948 avaliados como perda provável, para os quais foi constituída provisão para contingências, e R\$35.554 avaliados como perda possível, para os quais, não foram constituídas provisões. As principais causas versam sobre as seguintes matérias: (i) exigência de coberturas de procedimentos médicos não previstos no contrato de assistência à saúde coletiva por adesão ou no rol de procedimentos da Agência Nacional de Saúde Suplementar, cuja responsabilidade desta obrigação recai, única e exclusivamente, sobre as Operadoras de Planos de Assistência à Saúde, conforme legislação em vigor; (ii) questionamento sobre a aplicação do reajuste de preço do plano de saúde por mudança de faixa etária do indivíduo; (iii) pedidos de reativação de planos de saúde cancelados por falta de pagamento das mensalidades se encontram em fase de discussão na esfera administrativa e/ou judicial; e (iv) ação ordinária de cobrança de comissões, previstos em contratos comerciais.

O quadro a seguir apresenta a movimentação dessas provisões para os períodos indicados:

	31/12/2013	Saldo inicial aquisição Gama / Multicare/ Connectmed	Adições	Baixas/ Reversões	Movimentação das provisões para riscos reembolsáveis	30/09/2014
Tributárias (*)	25.115	6.145	6.019	(13.085)	3	24.197
Trabalhistas e previdenciárias	13.145	3.445	2.222	(3.256)	(1.718)	13.838
Cíveis	<u>8.426</u>	<u>500</u>	<u>10.272</u>	<u>(4.248)</u>	<u>(2)</u>	<u>14.948</u>
Total	<u>46.686</u>	<u>10.090</u>	<u>18.513</u>	<u>(20.589)</u>	<u>(1.717)</u>	<u>52.983</u>

- (*) Deste saldo, o valor de R\$5.608 refere-se a liminar concedida as controladas corretoras da Companhia para que a COFINS seja recolhida à alíquota de 3% ao invés de 4%, sendo esta diferença contabilizada como provisões para risco tributários, tendo como contra partida no resultado a rubrica receita operacional líquida.

Notas Explicativas

27. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

Em 22 de março de 2013 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$5.150, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 714.282 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. Esse saldo foi completamente integralizado até dezembro de 2013.

Em 24 de abril de 2013 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$17.236, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 1.880.015 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. Estes saldos foram integralizados até fevereiro de 2014.

Em 10 de setembro de 2013 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$2.369, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 142.858 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. Esse saldo foi completamente integralizado até dezembro de 2013.

Em 27 de setembro de 2013 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$1.184, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 71.427 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. Esse saldo foi completamente integralizado até dezembro de 2013.

Em 07 de novembro de 2013 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$6.513, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 392.857 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 12 de maio de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$3.525, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 1.206.018 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 20 de maio de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$555, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 33.475 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 18 de Junho de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$2.743, integralizadas em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra

Notas Explicativas

de ações com a emissão de 142.857 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 07 de Julho de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$1.864, subscrito em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 87.500 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. O saldo não foi integralizado até 30 de setembro de 2014.

Em 13 de agosto de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$2.099, subscrito em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 125.000 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 13 de agosto de 2014 foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o aumento do capital social da Companhia em R\$ 71.130, integralizadas em decorrência da aquisição Gama Saúde e Conectmed-CRC baseado no acerto líquido incorporado de 1º de julho de 2014 da Saúde Soluções Participações S.A. (vide nota explicativa 1.c). Essa transação ocasionou a emissão de 3.352.601 novas ações ordinárias da Companhia, todas nominativas e sem valor nominal, conforme nota explicativa 8 (b), a favor da ex-controladora da Saúde Soluções Participações S.A., cujo valor justo naquela data montava em R\$ 89.841. A referida variação no montante de R\$18.351, entre o valor da ação da Companhia em 13 de agosto de 2014 e o acervo líquido incorporado, foi registrado em reserva de capital.

Em 08 de setembro de 2014 foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia em R\$30.852, subscrito em decorrência do exercício antecipado de opções de compra de ações outorgadas nos termos do plano de opção de compra de ações com a emissão de 1.837.500 novas ações ordinárias, respectivamente, todas nominativas e sem valor nominal. O saldo não foi integralizado até 30 de setembro de 2014.

Em 30 de setembro de 2014, o capital social era de R\$1.988.640 (R\$1.875.872 em 31 de dezembro de 2013), composto por 273.387.588 ações ordinárias (266.602.637 em 31 de dezembro de 2013), todas nominativas, sem valor nominal.

De acordo com o estatuto social, a Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social independentemente de reforma estatutária, mediante deliberação e nas condições de emissão a serem fixadas pelo Conselho de Administração, até o limite de 350.000.000 de novas ações ordinárias.

A participação dos acionistas no capital social da Companhia é a seguinte:

<u>Acionistas</u>	<u>Ações ordinárias</u>	
	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
José Seripieri Filho	-	3.900.001
L2 Participações Fundo de Investimento	55.563.286	67.563.286
Mercado (*)	217.824.301	195.139.349
Outros acionistas	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>273.387.588</u>	<u>266.602.637</u>

Notas Explicativas

(*) Refere-se às ações negociadas na Bolsa de Valores (BM&FBOVESPA).

A movimentação das ações ordinárias no exercício está representada como segue:

Quantidade de ações ordinárias em 31 de dezembro de 2013	<u>266.602.637</u>
Aumento de capital em 12 de Maio de 2014	1.206.018
Aumento de capital em 20 de Maio de 2014	33.475
Aumento de capital em 18 de Junho de 2014	142.857
Aumento de capital em 07 de Julho de 2014	87.500
Aumento de capital em 13 de agosto de 2014	3.477.601
Aumento de capital em 08 de setembro de 2014	<u>1.837.500</u>
Quantidade de ações ordinárias em 30 de setembro de 2014	<u>273.387.588</u>

Reserva legal, distribuição de resultados e outras reservas de lucros

O dividendo mínimo obrigatório é de 25% do lucro líquido da Companhia, determinado de acordo com os princípios contábeis aceitos no Brasil, e ajustado tal dividendo, quando aplicável, após destinação de: (a) 5% do lucro líquido a ser anualmente alocado para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado, sendo certo que essa destinação não será obrigatória quando o saldo dessa reserva, acrescido de qualquer reserva de capital de que trata o parágrafo 1º do artigo 182 da Lei das Sociedades por Ações, exceder 30% do capital social; (b) reserva de lucros a realizar; ou (c) reserva para contingência.

As controladas indiretas Aliança Administradora de Benefícios e G.A. Corretora distribuíram dividendos para os sócios não controladores no valor total de R\$19.239 e R\$26.145 para os sócios controladores (Qualicorp Administradora de Benefícios e Qualicorp Corretora, respectivamente), ambas controladas diretas da Companhia. Os valores foram distribuídos conforme a participação societária dos sócios, sendo 40% para os sócios minoritários e 60% para os sócios majoritários. A distribuição dos dividendos ocorreu antes da aquisição dos 15% mencionados na nota explicativa nº 8.

A Companhia deverá levantar balanços trimestrais, conforme regulamentação societária e instruções normativas da CVM aplicáveis, e poderá ainda, por deliberação do Conselho de Administração, levantar balanços semestrais, trimestrais ou de períodos menores e: (a) declarar dividendos, inclusive intercalares ou intermediários, bem como (b) pagar juros sobre o capital próprio à conta “Lucros apurados” ou “Reserva de lucros apurados” nesses balanços.

Os dividendos distribuídos nos termos do parágrafo anterior poderão ser imputados ao dividendo obrigatório. A Companhia poderá efetuar o pagamento de juros sobre o capital próprio, a crédito dos dividendos anuais ou intermediários.

Reserva de capital

Em de 13 de agosto de 2014 a variação entre o valor das ações da Companhia em relação ao acervo líquido incorporado com data-base de 1º de julho de 2014 da Saúde Soluções Participação S.A., no valor de R\$18.350, foi alocado como incremento da reserva de capital.

Em 29 de agosto de 2014 foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária a utilização da reserva de capital para absorção da totalidade do saldo de prejuízos acumulados em 31 de dezembro de 2013 no montante de R\$ 60.359

Notas Explicativas

28. PROGRAMA DE OUTORGA DE OPÇÃO DE COMPRA DE AÇÕES

a) Programa de outorga de opção de compra de ações - Companhia

O Grupo Qualicorp possui programa de outorga de opção de compra de ações. São elegíveis a esse plano os administradores, empregados e prestadores de serviços. O plano é administrado pelo Conselho de Administração, que tem poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas.

Em 2014, foram alocadas despesas de apropriação de opções outorgadas pela Companhia e/ou por suas controladas no montante de R\$25.236.

b) Novo plano de opção de compra de ações, vigente a partir de 3 de março de 2011

Em AGE de 3 de março de 2011, a Companhia aprovou a substituição do programa de outorga de opção de compra de ações aprovado em 1º de setembro de 2010 por novo plano, o qual também é administrado pelo Conselho de Administração do Grupo Qualicorp com poderes de tomar as medidas necessárias à sua manutenção dentro das diretrizes aprovadas. O novo plano absorveu a outorga de 9.380.345 opções, nos termos de contrato de outorga de opções de compra de ações ("Contrato de Opções"), celebrado em 1º de setembro de 2010 no âmbito do plano de opções substituído pelo plano atual, que foram outorgadas para um de nossos administradores à época, sendo este o único beneficiário do plano de 2010.

As principais características do novo plano são as seguintes:

As opções podem ser exercidas anualmente na proporção de 25% das ações passíveis de serem adquiridas com o exercício das opções a partir de cada aniversário da data da concessão.

- O total de ações destinadas ao programa não pode ultrapassar 8% do total de ações da Companhia, equivalentes a 21.871.007 ações em setembro de 2014 (em 31 de dezembro de 2013, 21.328.211 ações), as quais podem ser exercidas mediante emissão de novas ações do capital social ou mediante alienação de ações mantidas em tesouraria.
- O prazo máximo para o exercício das opções outorgadas é até cinco anos contados da data da assinatura do contrato de opção.
- O preço de exercício das opções outorgadas será equivalente ao valor de mercado na data em que a opção for outorgada ou outro preço a ser definido pelo conselho de administração.

Informamos a seguir os dados das opções de ações outorgadas entre 1º de setembro de 2010 até 30 de setembro de 2014 na Companhia, readequadas de acordo com o agrupamento mencionado na nota explicativa do Patrimônio Líquido nº 27.

Notas Explicativas

<u>Séries de opções</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Data de outorga</u>	<u>Data de validade</u>	<u>Preço de exercício</u>	<u>Valor justo na data da concessão</u>
				<u>R\$</u>	<u>R\$</u>
(1) Emitida em 1º de setembro de 2010	9.380.345	01/09/10	01/05/20	0,001 ou 2,80	4,95
(2) Emitida em 3 de março de 2011	3.814.707	03/03/11	03/03/16	7,21	4,12
(3) Emitida em 31 de maio de 2011	33.475	31/05/11	03/03/16	9,52	3,84
(4) Emitida em 30 de abril de 2012	1.352.663	30/04/12	30/04/17	16,58	4,91
(5) Emitida em 22 de outubro de 2012	142.587	22/10/12	22/10/17	19,20	4,37
(6) Emitida em 30 de outubro de 2012	1.172.543	30/10/12	01/06/14	2,80	16,87
(7) Emitida em 16 de novembro de 2012	350.000	16/11/12	16/11/17	21,30	4,40
(8) Emitida em 31 de outubro de 2013	10.333.000	31/11/13	31/10/17	16,79	4,61
(9) Emitida em 18 de fevereiro de 2014	200.000	18/2/14	18/02/17	16,79	3,90
(10) Emitida em 7 de março de 2014	1.650.000	07/03/14	31/10/17	18,41	3,97
(11) Emitida em 13 de junho de 2014	6.680.000	13/06/14	13/06/18	20,00	4,99
(12) Emitida em 13 de agosto de 2014	650.000	12/08/14	12/08/18	26,39	4,38

Informamos a seguir os dados das opções de ações outorgadas:

Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas (i)	9.380.345
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 31 de dezembro de 2010 (i)	R\$0,001 ou R\$2,80
Volatilidade estimada do preço da ação	45,27%
“Dividend yield” esperado das ações	0,03%
Taxa de retorno livre de risco	5,66%
Período estimado até o vencimento	Dez anos
Valor justo na data da concessão (ii)	R\$4,95
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas (ii)	3.814.707
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 31 de março de 2011	R\$7,21
Volatilidade estimada do preço da ação	42,91%
“Dividend yield” esperado das ações	0,03%
Taxa de retorno livre de risco	11,89%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo na data da concessão (ii)	R\$4,12
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	33.475
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 31 de maio de 2011	R\$9,52
Volatilidade estimada do preço da ação	43,67%
“Dividend yield” esperado das ações	0,03%
Taxa de retorno livre de risco	11,67%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo na data da concessão (ii)	R\$3,84
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	1.352.663
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 30 de abril de 2012	R\$16,58
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	39,54%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	3,07%
Taxa de abandono	5%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$4,91

Notas Explicativas

Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	142.857
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 22 de outubro de 2012	R\$19,20
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	37,67%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	2,34%
Taxa de abandono	35,67%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$4,37
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	1.172.543
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 30 de outubro de 2012	R\$2,80
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	37,55%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	3,12%
Taxa de abandono	0%
Período estimado até o vencimento	18 meses
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$16,87
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	350.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 16 de novembro de 2012	R\$21,30
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	36,99%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	2,34%
Taxa de abandono	35,67%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$4,40
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	10.333.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 31 de outubro de 2013	R\$16,79
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	33,71%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	4,51%
Taxa de abandono	23,70%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$8,63
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	200.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 18 de fevereiro de 2014	R\$16,79
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	32,81%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	5,27%
Taxa de abandono	23,70%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$7,65
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	1.650.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 7 de março de 2014	R\$18,41
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	32,64%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	5,19%
Taxa de abandono	23,70%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$7,83

Notas Explicativas

Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	6.680.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 13 de junho de 2014	R\$20,00
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	33,00%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	5,17%
Taxa de abandono	23,70%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$9,72
Quantidade total de opções de compra de ações outorgadas	650.000
Preço de exercício das opções de ações outorgadas até 12 de agosto de 2014	R\$26,39
Volatilidade média ponderada estimada do preço da ação (iii)	32,70%
“Dividend yield” esperado das ações	0,00%
Taxa de retorno livre de risco médio ponderado	5,07%
Taxa de abandono	23,70%
Período estimado até o vencimento	Cinco anos
Valor justo médio ponderado na data da concessão (ii)	R\$8,80

- (i) Sujeitos à atualização monetária de acordo com a variação do IGP-M entre a data de celebração do contrato de opção e a data de exercício da opção.
- (ii) O valor justo do benefício do programa de outorga de opção de compra de ações foi estimado com base no modelo de valorização de opções Black-Scholes-Merton, com base no EBITDA do Grupo Qualicorp, volatilidade estimada histórica de empresas nacionais de atuação similar e outras estimativas da Administração informadas anteriormente.
- (iii) A volatilidade média ponderada estimada por base da volatilidade estimada histórica de empresas nacionais de atuação similar aplicado pelas 4 tranches por um período médio de exercício das opções.

Em decorrência da transferência das ações da Companhia, detidas pelo Grupo Carlyle, realizada em dezembro de 2012 ocorreu a antecipação do “vesting” das opções de compra de ações dos beneficiários que continham em seus respectivos contratos de opção a cláusula de aceleração do “vesting” em caso de Evento de Liquidez. Dessa forma as opções outorgadas em tais condições tornaram-se automaticamente “vested” e consequentemente foram antecipadas despesas remanescentes até o final do plano em março de 2013 no montante de R\$5.615.

Notas Explicativas

Até 30 de setembro de 2014, a movimentação das opções de compra de ações outorgadas no exercício é a seguinte:

	Quantidade de opções	Preço de exercício médio ponderado
Saldo em 31 de dezembro de 2010 (*)	4.967.264	9,52
Exercidas durante o período - outorga de 03 de março de 2011	(2.234.915)	7,21
Exercidas durante o período - outorga de 30 de abril de 2012	(1.033.474)	16,58
Exercidas durante o período - outorga de 22 de Outubro de 2012	(142.857)	19,20
Exercidas durante o período - outorga de 30 de Outubro de 2012	(1.172.543)	2,80
Exercidas durante o período - outorga de 16 de novembro de 2012	(87.500)	21,30
Exercidas durante o período - outorga de 31 de Outubro de 2013	(1.962.500)	16,79
Canceladas durante o período - outorga de 16 de novembro de 2012	(262.500)	21,30
Canceladas durante o período - outorga de 31 de outubro de 2013	(1.375.000)	16,79
Concedidas durante o período - outorga de 31 de outubro de 2013	10.333.000	16,79
Concedidas durante o período - outorga de 18 de fevereiro de 2014	200.000	16,79
Concedidas durante o período - outorga de 7 de março de 2014	1.650.000	18,41
Concedidas durante o período - outorga de 13 de junho de 2014	6.680.000	20,00
Concedidas durante o período - outorga de 12 de agosto de 2014	<u>650.000</u>	<u>26,39</u>
Saldo em 30 de setembro de 2014	<u>16.208.975</u>	<u>22,03</u>

(*) O preço de exercício médio ponderado no início do período foi recalculado de R\$4,24 para R\$9,52 devido o efeito das opções outorgadas em 1 de setembro de 2010 que tinham 2 opções de preço de exercício de R\$0,001 ou R\$2,80, dependendo da data de exercício.

O período de duração contratual médio ponderado restante é de 1.225 dias.

29. CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS

Compõe-se como segue:

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	74.367	62.098
Gastos com serviços de terceiros (c)	60.330	43.179
Gastos com material de expediente	1.775	1.472
Gastos com ocupação	9.652	10.350
Gastos com correio	6.496	5.015
Outros custos dos serviços prestados	13.842	5.403
Repasse financeiros contratos de adesão (a)	103.521	88.203
Reembolso de títulos e mensalidades (b)	<u>6.780</u>	<u>5.682</u>
Total	<u>276.763</u>	<u>221.402</u>

Notas Explicativas

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	28.538	23.464
Gastos com serviços de terceiros (c)	19.896	16.025
Gastos com material de expediente	653	364
Gastos com ocupação	5.148	3.142
Gastos com correio	2.422	1.883
Outros custos dos serviços prestados	6.575	1.895
Repasse financeiros - contratos de adesão (a)	37.528	32.175
Reembolso de títulos e mensalidades (b)	<u>2.285</u>	<u>1.916</u>
Total	<u>103.045</u>	<u>80.864</u>

- (a) Referem-se às despesas relativas aos repasses financeiros incorridas nos convênios firmados com as entidades de classe para estipulação e comercialização dos planos coletivos por adesão.
- (b) Refere-se a dispêndio de mensalidades de contribuições anuais devidas pelos beneficiários às entidades de classe, pagas pela Qualicorp Administração e Serviços Ltda. e Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. às associações, aos sindicatos e aos conselhos de classe aos quais os beneficiários são filiados.
- (c) Refere-se basicamente às despesas relativas a serviços de call center, suporte e manutenção de prestadores de serviços de tecnologia da informação.

30. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Compõem-se como segue:

	Controladora	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	6.849	1.569
Gastos com serviços de terceiros (*)	8.374	1.632
Gastos com ocupação	963	468
Outras despesas administrativas	<u>2.570</u>	<u>680</u>
Total	<u>18.756</u>	<u>4.349</u>

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	88.498	53.362
Gastos com serviços de terceiros (*)	57.636	38.052
Gastos com material de expediente	834	685
Gastos com ocupação	9.869	4.985
Gastos com contribuições e doações	250	-
Gastos com correio	2.119	2.225
Outras despesas administrativas	10.838	8.407
Gastos com depreciações e amortizações	<u>149.511</u>	<u>131.285</u>
Total	<u>319.555</u>	<u>239.001</u>

Notas Explicativas

	Controladora	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	4.796	530
Gastos com serviços de terceiros (*)	6.356	280
Gastos com ocupação	527	172
Outras despesas administrativas	<u>1.155</u>	<u>72</u>
Total	<u>12.834</u>	<u>1.054</u>

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	35.345	16.455
Gastos com serviços de terceiros (*)	25.696	14.387
Gastos com material de expediente	224	160
Gastos com ocupação	2.105	1.658
Gastos com contribuições e doações	-	-
Gastos com correio	750	431
Outras despesas administrativas	3.813	2.136
Gastos com depreciações e amortizações	<u>51.912</u>	<u>44.135</u>
	<u>119.845</u>	<u>79.362</u>

(*) Inclui despesas não recorrentes de honorários de consultoria e advogados contratados pela Companhia para aquisição de empresas, no montante de R\$6.309.

31. DESPESAS COMERCIAIS

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Gastos com pessoal	44.971	51.101
Gastos com serviços de terceiros	7.616	6.885
Gastos com material de expediente	6.233	4.747
Gastos com ocupação	4.388	4.817
Gastos com correio	1.602	1.625
Outras despesas comerciais	22.897	7.238
Patrocínios (a)	6.354	6.705
Comissão de terceiros (b)	60.598	45.841
Publicidade e propaganda (c)	23.871	24.944
Campanhas de Vendas	<u>30.070</u>	<u>20.128</u>
Total	<u>208.600</u>	<u>174.031</u>

Notas Explicativas

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/06/2014
Gastos com pessoal	16.041	18.402
Gastos com serviços de terceiros	2.628	1.887
Gastos com material de expediente	2.210	1.939
Gastos com ocupação	2.089	1.574
Gastos com correio	706	604
Outras despesas comerciais	4.784	3.337
Patrocínios (a)	2.456	2.367
Comissão de terceiros (b)	20.974	20.001
Publicidade e propaganda (c)	7.803	4.972
Campanhas de Vendas	<u>11.766</u>	<u>8.442</u>
Total	<u>71.457</u>	<u>63.525</u>

- (a) Os patrocínios são despesas incorridas na divulgação das marcas do Grupo Qualicorp em eventos realizados em clientes ou entidades, ou em situações específicas de exposição da marca.
- (b) Refere-se, basicamente, à remuneração variável devida ao canal de distribuição (corretoras de seguros). Essa remuneração é apurada de acordo com o volume de vendas efetivadas em um determinado período, desde que constatada a efetiva liquidação dos valores pelos beneficiários.
- (c) Referem-se a gastos para veiculação institucional, bem como a todos os gastos com material publicitário de marketing dirigido ou mídia televisiva e demais despesas dessa natureza.

32. PERDAS COM CRÉDITOS INCOBRÁVEIS

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Perdas com créditos incobráveis (*)	<u>57.164</u>	<u>66.267</u>

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Perdas com créditos incobráveis (*)	<u>22.473</u>	<u>22.574</u>

- (*) Referem-se, basicamente, à provisão para perdas com créditos vencidos decorrentes de operação de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão, para os quais a Companhia assume o risco da inadimplência perante as operadoras e seguradoras de saúde e odontológicas. Este montante está líquido das recuperações, resultado das ações de cobrança de clientes cancelados por inadimplência.

Notas Explicativas**33. RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS**

Compõem-se como segue:

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	934	441	20.842	13.897
Juros e multa sobre recebimentos em atraso de cobrança de contratos de planos e seguros-saúde, administrados pela Companhia, decorrentes de contratos com risco de inadimplência (*)	-	-	28.199	21.917
Atualização monetária decorrente da mudança de regime do PIS e COFINS, descrito na nota explicativa nº 41	-	-	2.010	-
Outras receitas	<u>334</u>	<u>202</u>	<u>4.874</u>	<u>1.727</u>
Total de receitas financeiras	<u>1.268</u>	<u>643</u>	<u>55.925</u>	<u>37.541</u>
Despesas financeiras:				
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(57)	(59)	(1.135)	(1.505)
Juros e multas sobre impostos	(1)	(14)	(3.397)	(728)
Atualização monetária sobre debêntures (nota explicativa nº 18)	-	-	(19.867)	(19.782)
Despesas bancárias	(5)	(3)	(1.444)	(870)
Custas de cartório	-	(6)	(63)	(64)
Descontos concedidos	-	-	(6.082)	(2.881)
Outras despesas financeiras	(31)	(48)	(3.296)	(414)
Tarifa de cobrança	-	-	(17.554)	(12.505)
Atualização monetária sobre valores a pagar para aquisição de participação societária em entidades controladas	-	-	(131.832)	(87.330)
Total de despesas financeiras	<u>(94)</u>	<u>(130)</u>	<u>(184.670)</u>	<u>(126.079)</u>
Resultado financeiro	<u>1.174</u>	<u>513</u>	<u>(128.745)</u>	<u>(88.538)</u>

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Receitas financeiras:				
Rendimentos com aplicações financeiras	20	168	6.680	6.073
Juros e multa sobre recebimentos em atraso de cobrança de contratos de planos e seguros-saúde, administrados pela Companhia, decorrentes de contratos com risco de inadimplência (*)	-	-	10.408	7.704
Atualização monetária decorrente da mudança de regime do PIS e COFINS, descrito na nota explicativa nº41	-	-	2.010	-
Outras receitas	<u>89</u>	<u>185</u>	<u>2.043</u>	<u>817</u>
Total de receitas financeiras	<u>109</u>	<u>353</u>	<u>21.141</u>	<u>14.594</u>

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Despesas financeiras:				
Imposto sobre Operações Financeiras - IOF	(10)	(10)	(146)	(534)
Juros e multas sobre impostos	-	-	(2.419)	(272)
Atualização monetária sobre debêntures	-	-	(7.078)	(6.973)
Despesas bancárias	(3)	(1)	(497)	(286)
Custas de cartório	-	(5)	(25)	(20)
Descontos concedidos	-	-	(2.172)	(944)
Outras despesas financeiras	(23)	-	(1.347)	(70)
Tarifa de cobrança	-	-	(6.182)	(5.159)
Atualização monetária sobre valores a pagar para aquisição de participação societária em entidades controladas	-	-	(98.700)	(40.345)
Total de despesas financeiras	<u>(36)</u>	<u>(16)</u>	<u>(118.566)</u>	<u>(54.603)</u>
Resultado financeiro	<u>73</u>	<u>337</u>	<u>(97.425)</u>	<u>(40.009)</u>

(*) Referem-se aos valores de juros e multas arrecadados pelas controladas Qualicorp Administração e Serviços e Qualicorp Administradora de Benefícios nas operações de administração e estipulação de benefícios coletivos por adesão e produtos complementares. Esses valores são recebidos dos beneficiários que efetuam a quitação de seus títulos após a data de vencimento.

34. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS LÍQUIDAS

Compõem-se como segue:

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
(Constituição) reversão de despesas relativas às provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	7.816	7.811
Perdas operacionais (a)	(1.887)	(18.005)
Perdas por redução de valor recuperável (nota explicativa nº17)	(1.671)	-
Constituição de créditos de impostos a compensar - PIS/COFINS (nota explicativa nº 41)	115.978	-
Outras (despesas) receitas, líquidas	<u>(3.101)</u>	<u>107</u>
Total	<u>117.135</u>	<u>(10.087)</u>

	Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
(Constituição) reversão de despesas relativas às provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	2.023	2.483
Perdas operacionais (a)	(353)	(4.454)
Perdas por redução de valor recuperável (nota explicativa nº17)	(1.671)	-
Constituição de créditos de impostos a compensar - PIS/COFINS (nota explicativa nº 41)	115.978	-
Outras (despesas) receitas, líquidas	<u>(1.975)</u>	<u>698</u>
Total	<u>114.002</u>	<u>(1.273)</u>

Notas Explicativas

- (a) Em 2013, refere-se substancialmente, a perdas operacionais da empresa incorporada PS Padrão Administradora de Benefícios Ltda. (conforme nota explicativa nº 1.b) ocasionadas pelo não cancelamento de clientes junto às operadoras, ocasionando cobertura das mensalidades dos planos de saúde sem o respectivo faturamento ao beneficiário.

35. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

As despesas com tributos incidentes são demonstradas como segue:

	Controladora		Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) e após participações	105.562	19.889	210.969	66.440
Equivalência patrimonial	<u>(123.167)</u>	<u>(23.747)</u>	-	-
Subtotal	<u>(17.605)</u>	<u>(3.858)</u>	<u>210.969</u>	<u>66.440</u>
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	5.986	1.312	(71.729)	(22.590)
Despesas não dedutíveis - outras	(782)	-	(3.057)	(2.693)
Outorga de Opção de Ações	-	-	(8.580)	(2.512)
Perdas com Créditos Incobráveis	-	-	(4.263)	(2.403)
(Constituição)/reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário	(921)	-	17	-
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (*)	(4.283)	33	(11.372)	(2.022)
Incentivo Fiscal	-	(1.345)	165	(3.399)
Empresas tributadas pelo Lucro Presumido	-	-	11.162	-
Perdas Impairment	-	-	(568)	-
Outros	-	-	<u>(2.903)</u>	<u>(1.846)</u>
Total das despesas de IRPJ/CSLL	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(91.128)</u>	<u>(37.465)</u>

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda (IRPJ), da contribuição social (CSLL) e após participações	64.442	13.786	113.354	31.678
Equivalência patrimonial	<u>(77.213)</u>	<u>(14.495)</u>	-	-
Subtotal	<u>(12.771)</u>	<u>(709)</u>	<u>113.354</u>	<u>31.678</u>
Alíquota vigente do IRPJ e da CSLL	34%	34%	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente	4.342	241	(38.540)	(11.196)
Despesas não dedutíveis - outras	(586)	-	(2.141)	(1.039)
Outorga de Opção de Ações	-	-	(3.894)	(88)
Perdas com Créditos Incobráveis	-	-	(1.509)	(621)
(Constituição)/reversão líquida de adições temporárias sem constituição de crédito tributário	(925)	1	(632)	-
Prejuízo fiscal sem constituição de crédito tributário (*)	(2.831)	(242)	(4.328)	(28)
Incentivo Fiscal	-	-	250	(1.484)
Empresas tributadas pelo Lucro Presumido	-	-	11.162	-
Perdas Impairment	-	-	(568)	-
Outros	-	-	<u>(4.139)</u>	<u>384</u>
Total das despesas de IRPJ/CSLL	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(44.339)</u>	<u>(13.647)</u>

Notas Explicativas

(*) Conforme mencionado na nota explicativa nº 13 estes valores referem-se à prejuízos fiscais apurados nas controladas que não há perspectiva de realização.

Avaliação dos impactos da Lei nº 12.973

No dia 11 de novembro de 2013, foi publicada a Medida Provisória (MP) nº 627, convertida na Lei nº 12.973, em 13 de maio de 2014, que dentre outros assuntos, tratou especialmente em harmonizar a legislação tributária com os critérios e procedimentos contábeis introduzidos pelas Leis 11.638/2007 e 11.941/2009 e também revogou o Regime Tributário de Transição (RTT), promoveu alterações no IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, distribuição de dividendos, alterações na forma de utilização do ágio.

Os dispositivos da Medida Provisória entrarão em vigor obrigatoriamente a partir do ano-calendário 2015, sendo dada a opção de aplicação antecipada de seus dispositivos a partir do ano-calendário 2014, a ser regulamentada pela Receita Federal do Brasil. Com base na redação atual da Lei, a Administração da Companhia está avaliando a adoção antecipada acima mencionada.

36. SEGUROS

A Companhia e suas controladas mantêm seguros sobre seus bens para a cobertura de eventuais perdas, como segue:

<u>Itens</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Importância segurada</u>
Edifícios, instalações, maquinismos, móveis e utensílios	Quaisquer danos materiais a edificações, lucros cessantes decorrentes de incêndios, instalações, máquinas e equipamentos, responsabilidade civil, operações e empregador.	145.280
Garantia de obras civis	Garantia obras civis, não estrutural Nova Sede Qualicorp	15.847
Garantia financeira	Cobertura de prejuízos efetivamente incorridos decorrentes de inadimplência das obrigações assumidas de locação da Nova Sede Qualicorp	34.091
Responsabilidade civil dos administradores	Responsabilidade civil dos administradores (D&O e E&O)	61.327
Responsabilidade civil dos administradores (pós IPO)	Cobertura de responsabilidade dos administradores para companhia aberta (D&O)	170.000
Responsabilidade civil dos administradores (POSI)	Cobertura de responsabilidade dos administradores para companhia aberta (D&O)	122.653

37. INFORMAÇÕES DESCRITIVAS SOBRE OS SEGMENTOS REPORTÁVEIS

Notas Explicativas

a) Descrição dos serviços que são responsáveis pelas receitas do segmento reportável

A Companhia, através de suas controladas, possui um segmento reportável, sendo ele o “segmento Afinidades”, e opera nesse segmento através da atividade de Administradora de Benefícios com suas controladas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. (“Qualicorp Benefícios”), Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda. (“Clube de Saúde”), Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A. (“Aliança”), GA Corretora de Seguros, Consultoria, Administração e Serviços S.A. (“GA Corretora”), Potencial Administradora de Benefícios Ltda. (“Potencial”), Qualicorp Administração e Serviços Ltda. (“Qualicorp Administração”) e Qualicorp Corretora de Seguros S.A. (“Corretora”).

A Administradora de Benefícios é responsável pela gestão e administração dos benefícios coletivos por adesão relacionados aos planos de saúde e/ou odontológicos, em que as principais atividades desempenhadas nesse contexto são: reunião de pessoas jurídicas contratantes; contratação de plano privado de assistência à saúde coletivo, na condição de estipulante, a ser disponibilizado para as pessoas jurídicas legitimadas para contratar; oferecimento de planos para associados das pessoas jurídicas contratantes; apoio técnico na discussão de aspectos operacionais; apoio à área de recursos humanos na gestão de benefícios do plano; terceirização de serviços administrativos; movimentação cadastral; conferência de faturas; cobrança ao beneficiário por delegação; consultoria para prospectar o mercado, sugerir desenho de plano e modelo de gestão.

A Corretora, por sua vez, é a responsável pela distribuição (comercialização) dos planos coletivos por adesão, em que as principais atividades são: identificação do público-alvo, sendo eles os associados das entidades e/ou pessoas elegíveis aos quadros associativos das respectivas; definição da estratégia de marketing e modelo de distribuição; oferta dos planos coletivos por adesão aos potenciais clientes através de canal de distribuição próprio ou rede de outras corretoras de seguros credenciadas.

b) Mensuração de lucro, ativos e passivos por segmento operacional

As políticas e práticas contábeis do segmento Afinidades são as mesmas descritas na nota explicativa nº 3. A Companhia avalia o desempenho do segmento reportável com base no lucro antes dos juros, resultado financeiro, depreciação, amortização e provisões para o imposto de renda e a contribuição social. Também não fazem parte do resultado por segmento as provisões para contingências trabalhistas e cíveis. As despesas administrativas compartilhadas não são alocadas aos segmentos.

c) Fatores utilizados pela Administração para identificar o segmento

O segmento Afinidades é a unidade de negócio que concentra 91,96% da receita operacional bruta da controladora e de suas controladas. Essa unidade é gerenciada separadamente dentro do modelo de gestão utilizado pelos administradores da Companhia.

O segmento Afinidades utiliza a maior parte dos recursos operacionais e financeiros do Grupo Qualicorp, como, por exemplo, movimentação cadastral dos beneficiários com as operadoras/seguradoras, faturamento e cobrança dos benefícios, baixa dos recebimentos e quitação das faturas e dos repasses financeiros às entidades de classe.

Notas Explicativas

Todas as receitas e despesas diretas dos segmentos são identificadas no Sistema ERP - RM, que possui arquitetura de centro de custos elaborada exclusivamente para a identificação dos segmentos e das demais despesas não alocadas.

d) Receita bruta e líquida por tipo de serviços prestado

	Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
RECEITA OPERACIONAL BRUTA		
Taxa de administração	585.988	465.023
Repasse financeiros com estipulação de contratos	79.945	69.360
Corretagem	400.582	338.196
Agenciamento	70.598	57.016
Prestação de serviços médicos em geral	3.758	5.191
Prestação de serviços de conectividade	10.005	6.220
Consultoria em gestão de benefício	<u>41.796</u>	<u>35.587</u>
Total da receita operacional bruta	<u>1.196.672</u>	<u>976.593</u>
DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL BRUTA		
Impostos sobre faturamento (i)	(107.712)	(110.498)
Devoluções e cancelamentos	<u>(299)</u>	<u>(329)</u>
Total das deduções da receita operacional bruta	(108.011)	(110.827)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	<u>1.084.661</u>	<u>865.766</u>

(i) contempla a reversão de despesa de PIS/COFINS no valor de R\$14.840, referente ao período de janeiro a maio de 2014, conforme descrito na nota explicativa nº 41.

e) Informações sobre lucro, ativos e passivos do segmento reportável

Os quadros a seguir demonstram a composição dos itens relacionados ao segmento reportável; as despesas e/ou receitas não alocadas estão demonstradas no item (f) a seguir:

Consolidado	01/01/2014 a 30/09/2014			01/01/2013 a 30/09/2013		
	Segmento Afinidades	Demais segmentos	Total	Segmento Afinidades	Demais segmentos	Total
RECEITA LÍQUIDA	997.470	87.191	1.084.661	795.741	70.025	865.766
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(222.708)	(54.055)	(276.763)	(174.005)	(47.397)	(221.402)
RECEITAS (DESPESAS)						
OPERACIONAIS	<u>(118.855)</u>	<u>(11.880)</u>	<u>(130.735)</u>	<u>(211.085)</u>	<u>(10.709)</u>	<u>(221.794)</u>
Despesas comerciais	(175.717)	(10.274)	(185.991)	(148.730)	(10.709)	(159.439)
Perdas com créditos incobráveis	(55.706)	(1.458)	(57.164)	(66.267)	-	(66.267)
Provisão por redução de valor recuperável	(1.671)		(1.671)	-	-	-
Outras receitas operacionais líquidas	114.239	(148)	114.091	3.912	-	3.912
RESULTADO ANTES DAS DESPESAS NÃO ALOCADAS	<u>655.907</u>	<u>21.256</u>	<u>677.163</u>	<u>410.651</u>	<u>11.919</u>	<u>422.570</u>

Notas Explicativas

As informações sobre lucro, ativos e passivos dos segmentos não reportáveis (demais segmentos) são atribuíveis a cinco unidades de negócios que não representam isoladamente mais de 10% do resultado da controladora:

- Segmento Corporativo: concentra todas as atividades relacionadas à corretagem de seguros ou intermediação de planos, bem como consultoria em benefícios para clientes empresariais de grande porte ou ainda de pequeno e médio portes (PME).
- Segmento Gestão de Saúde: concentra as atividades de medicina preventiva e gerenciamento de pacientes.
- Segmento TPA: concentra as atividades de liberação prévia e regulação de eventos médicos, gestão de rede de prestadores de serviços médicos.
- Segmento de Conectividade: concentra as atividades de processamento de informações médicas.
- Segmento de Massificados: concentram as atividades de comercialização de todos os produtos não relacionados a planos de saúde.

f) Conciliação de receitas, lucro, ativos e passivos

	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Itens não alocados:		
Despesas administrativas	(319.555)	(239.001)
Despesas comerciais	(22.609)	(14.592)
Resultado financeiro	(128.745)	(110.455)
Provisões para riscos	7.816	7.811
Outras (despesas) receitas	<u>(3.101)</u>	<u>107</u>
Total	<u>466.194</u>	<u>(356.130)</u>
Resultado antes do IRPJ e da CSLL	210.969	66.440
(-) IRPJ e CSLL	(91.128)	(37.465)
Participação dos não controladores	<u>(14.279)</u>	<u>(9.086)</u>
Lucro/prejuízo líquido consolidado	<u>105.562</u>	<u>19.889</u>
<u>Ativos</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Total do segmento reportável	2.384.752	2.224.449
Demais segmentos	324.350	175.335
Itens não alocados	<u>1.065.936</u>	<u>848.114</u>
Total	<u>3.775.038</u>	<u>3.247.898</u>

Notas Explicativas

<u>Passivos</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Total do segmento reportável	934.128	879.101
Outros segmentos	58.848	8.953
Itens não alocados	<u>2.782.062</u>	<u>2.359.844</u>
Total	<u>3.775.038</u>	<u>3.247.898</u>

g) Informações geográficas do segmento reportado

A controladora e suas controladas possuem todas as suas atividades no mercado interno e o segmento Afinidades apresenta a distribuição do seu faturamento nas seguintes unidades federativas:

<u>Segmentação por UF (consolidado)</u>	<u>Acumulado em 30/09/2014</u>	<u>Acumulado em 30/09/2013</u>
SP	690.089	574.513
RJ	190.864	148.543
DF	59.339	47.186
BA	51.492	53.384
PE	13.948	10.144
Outras	<u>71.264</u>	<u>63.866</u>
Total do segmento Afinidades	<u>1.076.996</u>	<u>897.636</u>
Total dos demais segmentos	<u>115.676</u>	<u>78.957</u>
Total da receita operacional bruta	<u>1.192.672</u>	<u>976.593</u>

h) Informações sobre os principais clientes

Para o período findo em 30 de setembro de 2014, os principais clientes do segmento Afinidades originaram faturamentos de R\$119.094, R\$89.697 e R\$77.405, o que corresponde a uma participação de 10,87%, 8,18% e 7,06% sobre o faturamento do segmento e 9,99%, 7,52% e 6,49% sobre o faturamento consolidado.

38. DESPESAS POR NATUREZA

Apresentamos a seguir o detalhamento da demonstração do resultado consolidada por natureza:

	<u>Acumulado em 30/09/2014</u>	<u>Acumulado em 30/09/2013</u>
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	207.836	166.561
Gastos com serviços de terceiros	125.582	88.116
Gastos com material de expediente	8.842	6.904
Gastos com ocupação	23.909	20.152
Gastos com correio	10.217	8.865
Outros custos dos serviços prestados	13.842	5.403
Repasse financeiros - contratos de adesão	103.521	88.203
Reembolso de títulos e mensalidades	6.780	5.682
Gastos com contribuições e doações	250	-
Outras despesas administrativas	10.838	8.407

Notas Explicativas

	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Gastos com depreciações e amortizações	149.511	131.285
Outras despesas comerciais	22.897	7.238
Patrocínios	6.354	6.705
Comissão de terceiros	60.598	45.841
Publicidade e propaganda	23.871	24.944
Campanhas de vendas	<u>30.070</u>	<u>20.128</u>
	<u>804.918</u>	<u>634.434</u>
Conforme demonstração do resultado:		
Custos de serviços prestados	276.763	221.402
Despesas administrativas	319.555	239.001
Despesas comerciais	<u>208.600</u>	<u>174.031</u>
	<u>804.918</u>	<u>634.434</u>
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Gastos com pessoal e remuneração dos administradores	79.924	58.321
Gastos com serviços de terceiros	48.220	32.299
Gastos com material de expediente	3.087	2.463
Gastos com ocupação	9.342	6.373
Gastos com correio	3.878	2.917
Outras	15.172	7.372
Repasse financeiros - contratos de adesão	37.528	32.175
Reembolso de títulos e mensalidades	2.285	1.916
Gastos com depreciações e amortizações	51.912	44.135
Patrocínios	2.456	2.367
Comissão de terceiros	20.974	20.001
Publicidade e propaganda	7.803	4.972
Campanhas de vendas	<u>11.766</u>	<u>8.440</u>
	<u>294.347</u>	<u>223.751</u>
Conforme demonstração do resultado:		
Custos de serviços prestados	103.045	80.864
Despesas administrativas	119.845	79.362
Despesas comerciais	<u>71.457</u>	<u>63.525</u>
	<u>294.347</u>	<u>223.751</u>

39. COMPROMISSOS

Em 30 de setembro de 2014, a Companhia possui os seguintes compromissos relevantes:

- a) Contratos de locação de seus escritórios: os compromissos já assumidos montam aproximadamente a R\$19.560 em 2014, R\$23.653 em 2015 e R\$23.008 em 2016.

As despesas incorridas com esses contratos no exercício findo em 30 de setembro 2014 foram de R\$6.421 (R\$8.890 em 2013).

Estes contratos estão substancialmente representados por dois contratos, sendo eles:

Notas Explicativas

(i) Um contrato celebrado pelo prazo de 10 (dez) anos, com início de vigência em 1º de agosto de 2013 e seu término em 1º de julho de 2023, onde o valor do aluguel mensal inicial fica estabelecido em R\$1.321 e será corrigido pela variação acumulada do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), anualmente.

(ii) Um contrato celebrado pelo prazo de 5 (cinco) anos, com início de vigência em 1º de agosto de 2015 e seu término em 1º de julho de 2020, onde o valor do aluguel mensal inicial fica estabelecido em R\$294 e será corrigido pela variação acumulada do IGP-M (Índice Geral de Preços de Mercado), anualmente.

b) Planejamentos para aquisição de bens do ativo intangível (software em desenvolvimento) previstos montam aproximadamente a R\$23.196 em 2014, R\$26.676 em 2015 e R\$30.677 em 2016 (não auditados).

c) Compromissos para prestação de serviços de “Call Center” assumidos de aproximadamente R\$2.335 para o ano 2014.

O contrato foi assinado em 1º de abril de 2014, o mesmo terá o prazo de cinco anos com início na data da assinatura deste instrumento.

As despesas incorridas até 30 de setembro de 2014 foram de R\$7.005 (R\$14.538 em 2013).

40. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

	Controladora e Consolidado	
	Acumulado em 30/09/2014	Acumulado em 30/09/2013
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	105.562	19.889
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	268.167.911	263.207.663
Lucro básico por ação - R\$	0,39364	0,07556
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	284.751.886	265.437.772
Lucro diluído por ação - R\$	0,37072	0,07493
	Controladora e Consolidado	
	Trimestre findo em 30/09/2014	Trimestre findo em 30/09/2013
Lucro do período atribuível aos acionistas da Companhia	64.442	13.786
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para fins de cálculo do lucro básico por ação	270.418.888	263.207.663
Lucro básico por ação - R\$	0,23830	0,05238
Quantidade média ponderada de ações ordinárias ajustada pelas opções de ações para fins de cálculo do lucro diluído por ação	287.002.863	265.437.772
Lucro diluído por ação - R\$	0,22453	0,05194

Notas Explicativas

41. OUTRAS INFORMAÇÕES

Mudança do regime de tributação do PIS e da COFINS

Em 18 de junho de 2014 foi publicada a Lei 12.995, onde em seu artigo 21 enquadra as Administradoras de Benefícios no Regime Cumulativo do PIS e da COFINS, aplicável para suas controladas diretas e indiretas Qualicorp Administradora de Benefícios S.A., Clube de Saúde Administradora de Benefícios Ltda., Potencial Administradora de Benefícios Ltda. e Aliança Administradora de Benefícios de Saúde S.A..

A partir de junho de 2014, inclusive, a Qualicorp Administradora de Benefícios S.A. alterou o procedimento para este regime de tributação, recolhendo o PIS à alíquota de 0,65% e a COFINS à alíquota de 4%. Antes a tributação adotada por esta controlada era o Regime Não Cumulativo, às alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente.

A Companhia, juntamente com seus assessores jurídicos, avaliou esta lei e concluiu a sua aplicabilidade também para os períodos anteriores, sendo este de janeiro de 2010 a maio de 2014, o que gerou um crédito tributário de R\$ 132.828, sendo registrado da seguinte forma:

Rubrica Contábil	Valor	Origem
Receita Operacional Líquida	14.840	Reversão de despesa de PIS/COFINS sobre o Faturamento referente ao período de janeiro a maio de 2014.
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	115.978	Crédito tributário de PIS/COFINS referente ao período de janeiro de 2010 a dezembro de 2013.
Receitas Financeiras	<u>2.010</u>	Atualização monetária do saldo de crédito tributário de PIS/COFINS após o início das compensações.
Total	<u>132.828</u>	

42. CONCLUSÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas intermediárias da Companhia foram aprovadas pela Administração em 11 de novembro de 2014, as quais contemplam os eventos subsequentes ocorridos após a data de encerramento de 30 de setembro de 2014.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da

Qualicorp S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Qualicorp S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2014, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, 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 da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) 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 - CVM, 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, consequentemente, 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 contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2014, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

São Paulo, 12 de novembro de 2014

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Vanderlei Minoru Yamashita

Auditores Independentes

Contador

CRC nº 2 SP 011609/O-8

CRC nº 1 SP 201506/O-5

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições da Instrução CVM nº480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras intermediárias relativas aos trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2014.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Em observância às disposições da Instrução CVM nº480/09, a diretoria estatutária da Companhia declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras intermediárias relativas aos trimestres e períodos de nove meses findos em 30 de junho de 2014.