

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional e informações gerais

A **Odontoprev S.A. (Companhia ou OdontoPrev)**, sociedade anônima de capital aberto, com sede na Avenida Marcos Penteado de Ulhôa Rodrigues, 939 -14º pavimento, conjunto 1401, Edifício Jatobá, Castelo Branco Office Park, Tamboré – Barueri, São Paulo – Brasil, iniciou suas operações em 28 de agosto de 1987 e tem por objeto social a atividade de operação de planos privados de assistência odontológica, administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas, bem como a participação, como sócia, acionista ou cotista em outras sociedades civis ou comerciais, em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior e a administração de bens próprios e/ou de terceiros.

A Companhia enquadra-se como operadora odontológica no segmento terciário de acordo com a Resolução da Diretoria Colegiada (RDC) 39 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) de 27 de outubro de 2000.

A Companhia possui participação direta e indireta conforme quadro a seguir:

	Participação no capital social (%)							
	30 de setembro de 2018				31 de dezembro de 2017			
	Controladas	Coligada	Controle	Conjunta	Controladas	Coligada	Controle	
	Direta	Indireta	Indireta		Direta	Indireta	Indireta	Conjunta
EMPRESAS:								
Clidec - Clínica Dentária Especializada Cura D'ars Ltda. (Clidec)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Odontoprev Serviços Ltda. (OdontoPrev Serviços)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Easy Software S.A. (Easy)	-	51,0	-	-	-	51,0	-	-
Dental Partner Comércio de Produtos e Equipamentos Odontológicos Ltda. (Dental Partner)	-	99,9	-	-	-	99,9	-	-
G2D Serviços Tecnológicos S.A. (G2D)	-	-	16,1	-	-	-	16,1	-
Clidec Participações S.A. (Clidec Participações)	-	90,6	-	-	-	90,6	-	-
OPERADORA ODONTOLÓGICA SEGMENTO TERCIÁRIO - RDC 39 (ANS):								
Brasilidental Operadora de Planos Odontológicos S.A. (Brasilidental)	-	-	-	25,0	-	-	-	25,0
Garcia Pedrosa Ltda. (Rede Dental)	99,9	-	-	-	99,9	-	-	-
Odonto System Planos Odontológicos Ltda. (Odonto System)	100,0	-	-	-	-	-	-	-
SEGURADORA:								
Odontored CV Sociedad Anônima de Capital Variable (Odontored)	60,0	-	-	-	60,0	-	-	-
REDE DE CLÍNICAS DE RADIOLOGIA ODONTOLÓGICA:								
Clínicas Radiológicas Papaiz (Grupo Papaiz)	-	-	-	49,0	-	-	-	49,0

Clidec: constituída em 02 de julho de 1970, tem por objeto a prestação de serviços clínicos odontológicos.

OdontoPrev Serviços: constituída em 03 de dezembro de 1999 para prestação de serviços de assessoria comercial, consultoria e gestão de negócios, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

Easy: constituída em 03 de novembro de 1993, Controlada da OdontoPrev Serviços, para o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

Dental Partner: constituída em 14 de novembro de 2008, Controlada da Clidec, para o comércio atacadista e varejista de produtos e equipamentos, saneantes, drogas, medicamentos, insumos farmacêuticos e correlatos, bem como o comércio atacadistas de medicamentos e drogas de consumo humano, prestação de serviços de armazenamento, depósito, carga, arrumação e guarda de bens de qualquer espécie, prestação de serviços de programação e organização técnica e administrativa, prestação de serviços de administração em geral de bens e negócios e prestação de serviços de coleta remessa ou entrega de correspondências, documentos, abjetivos ou bens.

G2D: constituída em 19 de dezembro de 2011, Coligada da OdontoPrev Serviços, detém uma plataforma para o agendamento *online* de consultas com profissionais da área de saúde. Para fins de consolidação, foram utilizadas as demonstrações financeiras com um mês de defasagem em relação à data-base das demonstrações financeiras consolidadas.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Clidec Participações: constituída em 11 de junho de 2012, Controlada da Clidec, tem como objetivo a participação em outras sociedades, como acionista ou quotista e tem como acionistas a Clidec e alguns dos vendedores e atuais executivos do Grupo Papaiz.

Brasildental: constituída em 12 de março de 2014, controlada em conjunto com a BB Seguros Participações S.A., para operação de planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas.

Rede Dental: constituída em 31 de agosto de 1990 para operar planos privados de assistência odontológica na administração, comercialização ou disponibilização dos planos destinados a pessoas físicas e jurídicas.

Odonto System: constituída em 09 de maio de 1989 e localizada na cidade de Fortaleza no estado do Ceará, tem como objetivo a operação de planos odontológicos.

Em 07 de agosto de 2018 a OdontoPrev concluiu a aquisição da totalidade das quotas da Odonto System (nota 10.2), em consonância com os fatos relevantes de 14 de novembro de 2017 e 06 de agosto de 2018, e o comunicado ao mercado de 20 de julho de 2018. A transação foi aprovada, sem restrições, pela ANS, pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

A aquisição da Odonto System representa uma oportunidade para a OdontoPrev complementar seu portfólio de planos odontológicos, especialmente na região Nordeste. Essa complementariedade é verificada em razão das diferentes características de precificação, modelo de atendimento e posicionamento de marcas. Além da carteira de clientes da Odonto System, a OdontoPrev pretende obter o *know how*, a estrutura de custos e outros fatores estratégicos na oferta de planos odontológicos.

Odontored: constituída em 13 de agosto de 2009, localizada no México para o desenvolvimento de planos de assistência odontológica incluindo a operação, administração e comercialização, bem como a prestação de serviços de assistência odontológica direta ou indiretamente através de terceiros. Foi autorizada a operar como seguradora especializada em saúde pela Secretaria de Saúde em 06 de junho de 2013 e em 15 de julho de 2013 a Comissão Nacional de Seguros e Fianças (CNSF) permitiu operacionalizar seguros de acidentes e enfermidades nos ramos de saúde e gastos médicos. Para fins de consolidação, foram utilizadas as demonstrações financeiras com um mês de defasagem em relação à data-base das demonstrações financeiras consolidadas.

Grupo Papaiz: participação em clínicas radiológicas adquirida em 31 de janeiro de 2013, por intermédio da Clidec Participações, Controlada em conjunto com o Grupo Fleury.

Aprovação das demonstrações financeiras

A aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração (CA) em 24 de outubro de 2018.

2. Descrição das principais práticas contábeis

2.1 Elaboração e apresentação

As demonstrações financeiras individuais da Companhia foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as consolidadas em conformidade com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International*

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Accounting Standards Board (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, segundo a premissa de continuidade. Ainda, todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na gestão da Companhia.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o plano de contas da ANS e de acordo com os requisitos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2.2 Demonstrações financeiras consolidadas

(a) Controladas

São todas as empresas nas quais a Companhia tem controle direto ou indireto na administração financeira e operacional, geralmente representado por mais de 50% das ações com direito a voto ou em que retém a maioria dos riscos e benefícios originados desse investimento, segundo as regras do IFRS. As Controladas são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido à OdontoPrev.

É adotado o método de contabilização da aquisição para registro contábil das combinações de negócios, sendo o registro efetuado pelo valor justo de transferência dos ativos, passivos e patrimônio líquido apurados no momento da aquisição. Os custos relacionados às aquisições são contabilizados no resultado do exercício quando incorridos. A participação de não controladores nas empresas Controladas é reconhecida proporcionalmente tomando por base o valor justo no momento da aquisição.

O excesso entre o valor pago e o valor justo dos ativos e dos passivos assumidos na data da aquisição de qualquer participação patrimonial é registrado como ágio (*goodwill*), após a alocação em itens tangíveis e/ou intangíveis.

Nas demonstrações financeiras consolidadas foram eliminados os investimentos das empresas Controladas, bem como os resultados de equivalência patrimonial, além dos saldos ativos, passivos e de resultado decorrentes de transações entre tais empresas.

(b) Coligadas

São todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa e exerce o poder de participar nas decisões das políticas financeira ou operacional sem deter o controle. Os investimentos em Coligadas são inicialmente reconhecidos pelo seu valor de custo e posteriormente avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(c) Controle conjunto (*joint venture*)

São todas as entidades nas quais há o compartilhamento, contratualmente convencionado, do controle do negócio, que existe somente quando decisões sobre as atividades relevantes exigem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle. Os investimentos controlados em conjunto são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

2.3 Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.4 Segmentos operacionais

As informações são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais e estratégicas da Companhia, a Diretoria Estatutária, que é responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais (nota 18).

2.5 Moeda

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas são avaliados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua (moeda funcional), tais demonstrações financeiras são apresentadas em reais (R\$).

(b) Conversão de transações e saldos denominados em moeda estrangeira

As transações denominadas em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia utilizando-se a taxa de câmbio de fechamento na data do respectivo balanço (ativos e passivos circulantes), da data das transações (ativos e passivos não circulantes e patrimônio líquido) e média mensal (receitas e despesas). Ganhos ou perdas de conversão de saldos denominados em moeda estrangeira resultantes da liquidação de tais transações e da conversão de saldos na data de fechamento de balanço são reconhecidos no patrimônio líquido.

2.6 Ativos circulantes

2.6.1 Classificação

(a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa corresponde as disponibilidades que representam recursos com livre movimentação para aplicação nas operações da Companhia sem restrições para o uso imediato (nota 5).

Equivalentes de caixa são ativos de alta liquidez mantidos para atender a compromissos de caixa de curto prazo, os quais possuem vencimentos originais em até três meses de sua aquisição com risco insignificante de mudança de valor (nota 5).

(b) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado ao valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Tais ativos financeiros correspondem a aplicações financeiras contabilizadas no ativo circulante (notas 4.1.1 e 6) e mudanças em seu valor justo são reconhecidas no resultado do exercício.

(c) Ativos financeiros mantidos até o vencimento

Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, classificados no ativo não circulante quando o vencimento é superior a 12 meses e são registrados pelo custo na respectiva data de aquisição dos rendimentos (notas 4.1.1 e 6).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(d) Empréstimos e recebíveis

São ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. São classificados no ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados no ativo não circulante). Os empréstimos e recebíveis da Companhia e de suas Controladas compreendem os créditos de operações com planos de assistência à saúde e seguros (nota 7).

Na Companhia são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de contraprestações líquidas no resultado ou à conta de provisão de prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG) no passivo circulante, conforme período de cobertura do risco dos contratos vigentes na data do balanço e pelos valores a receber referentes a ressarcimento de eventos. Na Controlada Odontored são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal das apólices representativas desses créditos, em contrapartida à conta de seguros no resultado conforme período de cobertura do risco dos contratos vigentes.

2.6.2 Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros são reconhecidos pelo valor justo, sendo que os custos, os ganhos e perdas decorrentes da transação são contabilizados em contrapartida à conta específica do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou os riscos e benefícios da propriedade tenham sido transferidos, significativamente, pela Companhia e suas Controladas.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros (nota 2.6.4).

2.6.3 Estimativa do valor justo

A Companhia aplica o CPC 46/IFRS 13 – Mensuração do Valor Justo para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo de acordo com o nível hierárquico, destacados a seguir, e tem como política de gestão de risco financeiro a contratação de produtos financeiros disponíveis no mercado brasileiro, cujo valor de mercado pode ser mensurado com confiabilidade, visando alta liquidez para honrar suas obrigações futuras (nota 4.1.1).

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados operantes para ativos e passivos idênticos.
- Nível 2: metodologia de fluxo de caixa descontado ou outra metodologia para precificação do ativo com base em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: informações para o ativo ou passivo que não são baseadas em variáveis observáveis de mercado.

2.6.4 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros mensurados ao custo amortizado

A Companhia e suas Controladas avaliam no final de cada período, se há evidência de que a qualidade de crédito de um ativo ou grupo de ativos está deteriorada e os prejuízos de *impairment* são incorridos como resultado de um evento de perda, o qual tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo ou grupo de ativos financeiros, conforme os seguintes critérios: a) dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor; b) quebra de contrato (inadimplência ou juros no pagamento do principal); c) declaração de falência ou reorganização do tomador de serviço; d) desaparecimento de mercado ativo para o ativo financeiro; e) dados indicando que há redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

reconhecimento inicial incluindo: condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

Mediante a avaliação da existência de evidência objetiva de perda por *impairment*, a Companhia e suas Controladas mensuram a provisão, reduzindo o saldo contábil ao seu valor recuperável e reconhecendo o valor da provisão. Caso, num período subsequente, ocorrer a diminuição do valor da perda por *impairment* e esta puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após ter sido reconhecida, a recuperação e reversão são reconhecidas na demonstração do resultado.

A Companhia e suas Controladas reconhecem uma redução ao valor recuperável sobre contraprestações a receber considerando as faturas em atraso acima de 60 dias para contratos individuais e 90 dias para contratos coletivos, acrescida de um percentual médio de perda apurado em um estudo de comportamento da carteira. As perdas com clientes são registradas na conta "provisão para perdas sobre créditos" no resultado.

Os valores vencidos acima de 180 dias, para os quais não há mais expectativa da Administração para recuperação, são contabilizados como perda efetiva.

As demais classes de ativos financeiros classificadas como empréstimos e recebíveis não contêm ativos classificados como *impaired*. A exposição máxima de risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada anteriormente.

2.6.5 Despesas de comercialização diferidas (DAC – *Deferred Acquisition Costs*)

São os gastos diretamente incrementais e relacionados à origem ou a renovação de contratos, ou seja, os valores pagos a título de agenciamento nos contratos coletivos e comissões pagas nos contratos individuais anuais, ambos apropriados ao resultado pelo prazo de 12 meses. Os demais gastos são registrados como despesas de comercialização, conforme incorridos.

2.7 Ativos não circulantes

2.7.1 Realizável a longo prazo

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos (ativo)

Os ativos fiscais diferidos cuja dedutibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultarão em valores a serem excluídos no cálculo do resultado tributável do imposto de renda e da contribuição social de exercícios futuros quando o valor contábil do ativo for recuperado (nota 9.1).

O imposto diferido é mensurado com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, sejam referentes a impostos cobrados pela mesma autoridade tributária e sobre a mesma entidade sujeita à tributação, ou sobre entidades tributáveis distintas, mas que exista a intenção de liquidar os impostos correntes passivos e ativos em uma base líquida ou os ativos e passivos fiscais serão realizados simultaneamente.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferidos são revisados a cada data de elaboração das demonstrações financeiras e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável.

(b) Depósitos judiciais

Referem-se a processos fiscais, cíveis e trabalhistas atualizados monetariamente pelos índices Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e poupança respectivamente (notas 9.2 e 16.1).

2.7.2 Investimentos

Representados por investimentos em Controladas, Coligadas e Controle Conjunto, avaliados pelo método de equivalência patrimonial com base em seus respectivos balanços patrimoniais (nota 10).

2.7.3 Imobilizado

Demonstrado ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear às taxas anuais (nota 11).

Os ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação do valor de venda com o valor contábil e são reconhecidos no resultado.

2.7.4 Intangível

(a) Ágio (*goodwill*) na aquisição de investimentos

Refere-se ao ágio fundamentado na geração de lucros futuros, pagos na aquisição de investimentos (nota 12.1). É representado pela diferença positiva entre o valor pago pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da Controlada adquirida e da alocação de itens intangíveis.

O *goodwill* é testado no mínimo anualmente para verificar perdas (nota 12.1). É contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*, se houver, as quais não são revertidas.

(b) Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares*

Os gastos com desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *softwares* que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *softwares* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis até que estejam prontos para serem utilizados. São amortizados pelo método linear, no prazo de 60 meses (nota 12.2). A partir de sua conclusão os gastos de manutenção são reconhecidos como despesa.

(c) Ativos intangíveis alocados

Valores atribuídos à marca, carteira de clientes e acordo de não concorrência oriundos das investidas OdontoServ e Odonto System que são amortizados pelo método linear de acordo com os prazos identificados em laudo de avaliação (nota 12.2).

2.8 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros

Conforme deliberação CVM 639/10, CPC 01 (R1)/IAS36 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, é efetuada a análise anual do valor de recuperação dos ativos, com a finalidade de: (i) verificar se há indicativo de perda por

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

redução ao valor de recuperação de ativos; e (ii) medir a eventual perda por redução ao valor de recuperação de ativos existentes, com o objetivo de complementar ou reverter provisão para perdas, quando aplicável, por redução ao valor de recuperação de ativos.

Os ativos que estão sujeitos à depreciação/amortização são revisados periodicamente para a verificação de *impairment* ou sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor contábil do ativo que excede seu valor recuperável (maior valor entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso).

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment* (nota 12.1).

2.9 Contratos de planos de assistência odontológica e seguros/teste de adequação dos passivos (LAT – *Liability Adequacy Test*)

A Companhia e suas Controladas emitem contratos de assistência odontológica e de seguros nos quais assumem risco de seguro, que inclui a frequência de utilização e flutuação dos custos odontológicos (nota 4.2).

Caso seja identificada qualquer insuficiência, a Companhia registra a perda imediatamente como uma despesa no resultado do exercício, primeiramente reduzindo os custos de aquisição até o limite de zero e depois constituindo provisões adicionais aos passivos de seguros já registrados na data do teste.

O último teste foi realizado na data base de 31 de dezembro de 2017 de acordo com os segmentos de negócios definidos pela Companhia (nota 18) e considerou as provisões técnicas (notas 2.10 e 13.2), contraprestações líquidas, despesas administrativas e de comercialização. Para o cálculo do valor presente dos fluxos projetados a Companhia utilizou a estrutura a termo da taxa de juros (ETTJ) publicada pela Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

O resultado do LAT não apresentou insuficiência na data de sua realização, logo, não houve necessidade de ajustes nas provisões constituídas.

2.10 Provisões técnicas de operações de assistência odontológica

Conforme RN 393/15 a Companhia e suas Controladas (operadoras) constituem mensalmente no passivo circulante:

- (i) **Provisão de prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG):** calculada “*pro rata die*” com base nas contraprestações emitidas, sendo apropriada ao resultado de acordo com o período de cobertura do risco (nota 13.2).
- (ii) **Provisão de eventos/sinistros a liquidar (PESL):** classifica os eventos a liquidar com operações de assistência odontológica. Os custos dos serviços prestados são registrados com base nas notificações dos prestadores de serviços da rede credenciada quando da análise da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, em contrapartida a conta de resultado de “eventos indenizáveis líquidos” (nota 13.2).
- (iii) **Provisão para eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA):** estimada atuarialmente para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido registrados contabilmente pela

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Companhia (notas 2.19 e 13.2). O cálculo da PEONA foi elaborado com base em metodologia atuarial a partir da estruturação de triângulos de desenvolvimento dos registros de sinistros por ocorrência dos eventos (triângulos de "run off"), que consideram o período de experiência de eventos avisados nos últimos 18 meses. O objetivo deste cálculo atuarial é estimar o total esperado dos valores de eventos ainda não conhecidos para um determinado período de ocorrência.

2.11 Tributos e contribuições a recolher

(a) Obrigações fiscais federais

- (i) **Imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL):** são calculados com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para IRPJ é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro real, acrescido de adicional de 10% sobre o lucro real excedente a R\$240 ao ano e engloba a parcela correspondente aos incentivos fiscais (notas 14 e 24). A CSLL é calculada à alíquota de 9% sobre o lucro real (notas 14 e 24).
- (ii) **Demais obrigações fiscais federais:** composta, principalmente, pelas provisões para o Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) as quais são calculadas com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente e constituídas à alíquota de 0,65% e de 4% respectivamente, ambas sobre o faturamento deduzido de eventos indenizáveis pagos (nota 14).

(b) Obrigações fiscais municipais

Corresponde à provisão para o Imposto Sobre Serviços (ISS) calculado com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente, constituída à alíquotas que variam de 2% a 5% (nota 14).

2.12 Fornecedores e outras contas a pagar

Referem-se a obrigações a liquidar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, classificados no passivo circulante, exceto se o prazo de vencimento for superior a 12 meses após a data do balanço, classificados no passivo não circulante.

2.13 Comercialização sobre operações

Compromissos relacionados a prestadores de serviços de intermediação de planos e comissões a pagar, que são, em sua maioria, liquidados mensalmente.

2.14 Débitos diversos

Obrigações trabalhistas (salários, férias, honorários), fornecedores, dividendos, contas a pagar diversas (nota 15) e adiantamentos de clientes.

2.15 Imposto de renda e contribuição social diferidos (passivo)

Os passivos fiscais diferidos cuja exigibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultam em valores a serem adicionados no cálculo do resultado tributável de exercícios futuros, quando o valor contábil do ativo ou passivo for recuperado ou liquidado.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.16 Passivos contingentes e obrigações legais

A Companhia e suas Controladas avaliam suas contingências de acordo com as determinações emanadas pelo pronunciamento contábil CPC 25/IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, no qual apenas os processos estimados como “perdas prováveis”, baseados na opinião dos assessores jurídicos internos e externos sobre a causa das ações, na similaridade com processos anteriores, na complexidade da causa e na jurisprudência em casos semelhantes, 100% dos valores pretendidos são provisionados (nota 16.1).

Para os processos de natureza cível cuja probabilidade de perda é possível e que possuem como objeto os tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos, são provisionados 25% dos valores pretendidos, que representam a expectativa de perda/saída provável de caixa. Tais processos por estarem diretamente relacionados com a atividade da Companhia e/ou de suas Controladas, a depender do seu resultado, podem: a) evidenciar falha na operação; b) indicar possível deficiência na prestação do serviço; c) macular a imagem.

Adicionalmente são analisados individualmente os processos administrativos com autuação pela ANS e órgãos de proteção e defesa do consumidor e de classe, com aplicação de sanção pecuniária e pendentes de julgamento, para os quais são estabelecidas estimativas individuais, que podem ser alteradas a depender da fase processual ou definição de entendimentos pelos órgãos. Os processos perante a ANS, a depender do seu resultado, podem gerar impacto nos indicadores de desempenho das operadoras de saúde e demais avaliações de âmbito regulatório, e os processos perante aos órgãos de proteção e defesa do consumidor e de classe podem acarretar prejuízos financeiros e de imagem.

Os processos judiciais relacionados a obrigações tributárias (legais, fiscais e previdenciárias), cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras, por serem considerados obrigações legais e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa SELIC).

2.17 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido (nota 17.1).

A Companhia recompra ações para lastrear o programa de opção de compra de ações (notas 17.4 e 17.6).

2.18 Reconhecimento das receitas

(a) Contraprestações líquidas

São receitas provenientes das operações de planos privados de assistência odontológica na modalidade de pré-pagamento, obrigatoriamente apropriadas pelo valor correspondente ao rateio diário – “*pro rata die*” do período de cobertura individual de cada contrato, a partir do primeiro dia de cobertura (nota 19). As parcelas das contraprestações correspondentes aos dias do período de cobertura futuro estão contabilizadas na conta de PPCNG (notas 2.10 e 13.2).

Os contratos relativos a planos coletivos pós-pagamento são registrados contabilmente no resultado em “contraprestações líquidas” pelo valor de custo.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(b) Vendas de bens e serviços

Provenientes das Controladas e são apropriadas ao resultado conforme regime de competência (notas 18 (d) e 19).

(c) Seguros

Corresponde as receitas provenientes de seguros de assistência odontológica por intermédio da Controlada Odontored (nota 1) apropriadas ao resultado conforme vigência do risco (notas 18 (d) e 19).

(d) Financeiras

Receitas oriundas dos rendimentos das aplicações financeiras e atualizações monetárias (nota 23).

2.19 Custo de serviços prestados

Os serviços prestados pelos profissionais e pelas clínicas conveniadas são reconhecidos no resultado pelo regime de competência, quando do recebimento e análise das notificações da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, juntamente com a constituição da PEONA (nota 20). Os custos com operação da rede própria de atendimento odontológico são reconhecidos no resultado pelo regime de competência (nota 20).

Os sinistros provenientes da Controlada Odontored são reconhecidos no resultado pelo regime de competência, com base nos avisos de sinistros recebidos, juntamente com a respectiva reserva técnica de sinistros (nota 20).

2.20 Benefícios a empregados e Administradores

Em relação às participações de empregados e Administradores, mesmo na forma de instrumentos financeiros, a Companhia e suas Controladas adotam os seguintes procedimentos: (i) classificam as despesas de participações de empregados como resultado de participações em despesas operacionais, conforme determinações do CPC 33 (R1)/IAS 19 – Benefícios a Empregados; e (ii) efetuam o cálculo e contabilização, em despesas operacionais em contrapartida à conta do patrimônio líquido “outorga de opções de ações diferidas”, de todos os custos estimados de opções de compra de ações outorgadas relativos aos contratos de pagamentos baseados em ações, conforme determinações do CPC 10 (R1)/IFRS 2 – Pagamento Baseado em Ações (nota 17.6).

2.21 Dividendos e juros sobre capital próprio (JCP)

A distribuição de dividendos e JCP para os acionistas da OdontoPrev é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no Estatuto Social da Companhia que prevê um dividendo mínimo obrigatório de 50% sobre o lucro líquido. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório é mantido no patrimônio líquido na conta “dividendo adicional proposto” até a sua aprovação pelos acionistas em Assembleia Geral Ordinária (AGO) e pagamento (nota 17.5).

2.22 Lucro por ação

A Companhia calcula os lucros básico e o diluído por ação em conformidade com o CPC 41/IAS 33 – Resultado por Ação (nota 25).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2.23 Novas normas e interpretações

CPC 47/IFRS 15 - Receita de Contrato com Cliente: em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018, introduz uma estrutura abrangente para determinar critérios de reconhecimento e mensuração, substituindo as atuais normas para o reconhecimento de receitas. As receitas de contratos de seguros e planos odontológicos estão fora do alcance do CPC 47/IFRS 15 e serão tratadas no escopo do IFRS 17 – Contratos de seguros, o qual entrará em vigor a partir de 01 de janeiro de 2021. A Administração concluiu que tanto na Companhia como no Consolidado não houve impacto material do CPC 47/IFRS 15 sobre as demonstrações contábeis.

CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos Financeiros: em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018, substitui as orientações existentes no CPC 38/IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração, incluindo novos modelos para a classificação e mensuração de instrumentos financeiros e a mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de *hedge*.

A Administração concluiu que, tanto na Companhia como no Consolidado, suas atividades estão predominantemente relacionadas com seguro, diante disso, a Companhia optou pelo benefício da isenção temporária do CPC 47/IFRS 15, permitida pela Revisão CPC de 12 de dezembro de 2017, e continuará a aplicar o CPC 38/IAS 39 para os períodos anuais até 31 de dezembro de 2020, adotando o referido pronunciamento a partir de 01 de janeiro de 2021.

CPC 10 (R1)/IFRS 2 – Pagamento Baseado em Ações: em vigor a partir de 01 de janeiro de 2018, o CPC publicou alterações para esclarecer a contabilização de determinados tipos de transação de pagamentos baseados em ações incluindo mensuração, classificação de pagamentos baseados em ações pagos líquidos de impostos, entre outros.

A Companhia concluiu que o CPC 10 (R1)/IFRS 2 não implicará em mudanças no processo de contabilização de seu “Plano de opção de compras de ações” o qual prevê a liquidação através de Instrumento Patrimonial, enquanto que as alterações promovidas na revisão do referido CPC estão voltadas para programas com liquidação em caixa.

CPC 06 (R2)/IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil: com vigência a partir de 01 de janeiro de 2019, substitui o CPC 06 (R1) introduzindo um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. A Companhia está avaliando os impactos de sua adoção.

IFRS 17 – Contratos de seguros: com vigência em 01 de janeiro de 2021, substituirá o CPC 11/IFRS 4 e objetiva contribuir com os investidores e outros *stakeholders* a melhor entender aspectos como exposição ao risco, rentabilidade e posição financeira. A Companhia está avaliando o impacto total de sua adoção.

3. Estimativas e julgamentos contábeis

Na preparação das demonstrações financeiras a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e Consolidado e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua, sendo as revisões reconhecidas prospectivamente.

(a) Julgamentos

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras incluem: (i) avaliação de passivos de seguros

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(notas 2.9, 2.10 e 13) e (ii) avaliação de provisões para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas (notas 2.16 e 16.1).

(b) Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material incluem: (i) cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros (notas 2.6.4 e 7), (ii) avaliação de créditos tributários diferidos (notas 2.7.1 (a), 2.15 e 9.1) e (iii) cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros (notas 2.7.4 (a), 2.8 e 12.1).

4. Gerenciamento de riscos

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e de suas Controladas mencionados a seguir são gerenciados por diferentes departamentos e contemplam políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas pela Administração.

As políticas e estratégias são acompanhadas pelo Comitê de Auditoria, criado e instalado em 26 de março de 2010, por determinação do Conselho de Administração e em conformidade com o Estatuto Social da Companhia.

4.1 Fatores de risco financeiro

4.1.1 Risco de mercado (taxa de juros)

Advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas estarem sujeitas a alterações nas taxas de juros que possam trazer impactos ao valor justo do portfólio das aplicações financeiras.

A Companhia e suas Controladas adotam a política de aplicação em títulos de emissão de instituições financeiras (CDBs) e de fundos de curto prazo, obedecendo a critérios de avaliação interna e limites estabelecidos com base em informações qualitativas e quantitativas e incluem a necessidade de alocação de recursos em conformidade com a RN 392/15, alterada pela RN 419/16, ambas da ANS, para a garantia das provisões técnicas. A carteira de aplicações financeiras da Companhia e de suas Controladas está, em sua quase totalidade, exposta à flutuação das taxas de juros no mercado doméstico.

Em 30 de setembro de 2018, 67,7% (75,7% em 31 de dezembro de 2017) dos recursos no Consolidado estão aplicados em fundos de investimentos, tais fundos são impactados substancialmente pela variação da taxa SELIC.

Em atendimento à Instrução CVM 475 de 17 de dezembro de 2008 e ao CPC 40 (R1)/IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Evidenciação, a Companhia e suas Controladas realizaram análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação das taxas SELIC, IPCA e *Bond* Mexicano, conforme destacado no quadro a seguir:

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado									
	30 de setembro de 2018									
	Indexados à SELIC					Indexados ao IPCA			Outros	
	SELIC (a.a) ¹	Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Fundos de investimentos	Fundo de investimentos (renda fixa)	Letras Financeiras (LF)	Títulos públicos federais (LFT)	IPCA (a.a) ¹	Títulos públicos federais (NTN-B)	Bond (a.a) ²	Total de aplicações financeiras
Nível hierárquico ³	-	2	2	2	1	1	-	1	-	1
Aplicações	-	17.236	828	275.256	3.603	94.614	-	15.194	-	1.256
Projeção rentabilidade próximos 12 meses:										
Provável	7,96%	1.372	66	21.910	287	7.531	2,96%	450	7,67%	96
Queda 25%	5,97%	1.029	49	16.433	215	5.648	2,22%	337	5,75%	72
Queda 50%	3,98%	686	33	10.955	143	3.766	1,48%	225	3,84%	48
Elevação 25%	9,95%	1.715	82	27.388	358	9.414	3,70%	562	9,59%	120
Elevação 50%	11,94%	2.058	99	32.866	430	11.297	4,44%	675	11,51%	145

¹Baseada nas curvas de juros disponibilizadas pela B3 S.A. Brasil Bolsa Balcão.

²Classificação nível hierárquico (nota 2.6.3).

³Taxas disponíveis no Banco do México.

Certificados de depósitos bancários (CDBs): distribuição e classificação

	Consolidado				Ratings das instituições financeiras					
	30 de setembro de 2018	Rendimento % do CDI	31 de dezembro de 2017	Rendimento % do CDI	Fitch		Moody's		S&P	
					CP	LP	CP	LP	CP	LP
China Construction Bank Brasil S.A.	960	102,3%	915	102,5%	F1+	AAA	-	-	-	brAAA
Caixa Econômica Federal	16.102	100,8%	18.302	100,8%	F1+	AA	NP	Ba3	brA-1+	brAAA
Itaú Unibanco S.A.	85	94,0%	-	-	F1+	AAA	-	Ba3	brA-1+	brAAA
Banco Bradesco S.A.	89	94,0%	-	-	F1+	AAA	NP	Ba3	brA-1+	brAAA
	17.236		19.217							

4.1.2 Risco de crédito

Advém da possibilidade da Companhia e de suas Controladas diretas e indiretas não receberem os valores decorrentes das aplicações financeiras, contraprestações e serviços prestados (notas 6, 7 e 19). A política de crédito considera as peculiaridades das operações de planos odontológicos e é orientada de forma a manter a flexibilidade exigida pelas condições de mercado. A Companhia monitora permanentemente o nível de suas contas a receber e apura provisão para perdas sobre créditos (nota 2.6.4).

A Companhia não possui cliente que represente concentração de faturamento de 10% ou mais do total de sua respectiva classe de ativos financeiros.

4.1.3 Risco de liquidez

A gestão do risco de liquidez visa monitorar os prazos de liquidação dos direitos e obrigações da Companhia e suas Controladas e dos seus instrumentos financeiros, elaborando análises de fluxo de caixa projetado e revisando periodicamente as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas.

Os recebimentos que compõem o fluxo de caixa da Companhia e de suas Controladas são oriundos, basicamente, dos contratos coletivos e individuais na modalidade pré-pagamento, que prevê a liquidação da mensalidade em contrapartida ao direito de utilização do benefício, o que ocorre em sua maioria, no início de cada mês. Em contrapartida, os pagamentos à rede credenciada, principais fornecedores, transcorrem ao longo do mês. Tratam-se de ativos e passivos de curto prazo, sendo monitorados através dos indicadores:

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Risco	Indicador	Fórmula	Referência	Consolidado	
				30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Crédito	Prazo médio de recebimentos (PMR)	$\frac{\text{Faturas a receber - PPCNG}}{\text{Contraprestações líquidas}} \times 270 \text{ dias}$	Dias	4	8
Liquidez	Prazo médio de pagamentos (PMP)	$\frac{\text{PESL}}{\text{Eventos indenizáveis líquidos}} \times 270 \text{ dias}$	Dias	25	19
Liquidez	Índice de liquidez geral (ILG)	$\frac{\text{Ativos circulante} + \text{realizável a longo prazo}}{\text{Passivos circulante} + \text{exigível a longo prazo}}$	Proporção Ativo x Passivo	1,42	1,76

4.2 Risco de seguro e risco de flutuação dos custos odontológicos

O modelo de negócio da OdontoPrev é baseado na cobrança de mensalidades ou anuidades aos clientes e está exposto a risco de seguro e de flutuação dos custos odontológicos, sendo que no setor de planos odontológicos o risco é limitado à frequência de utilização e pelo baixo custo dos tratamentos realizados.

No desenvolvimento e estruturação de planos odontológicos são levados em consideração os fatores:

Modelo de risco: determina quem arca com o custo do tratamento odontológico: (i) pré-pagamento, que é a opção da maioria dos clientes pela sua previsibilidade, o cliente paga uma taxa mensal *per capita* que inclui a previsão atuarial dos gastos odontológicos, despesas administrativas e comerciais; e (ii) pós-pagamento, o cliente paga uma taxa mensal *per capita* que inclui apenas as despesas administrativas e comerciais e, adicionalmente, a totalidade do custo dos tratamentos odontológicos quando de sua utilização.

Modelo de atendimento: de acordo com a cobertura contratual define como o beneficiário receberá a assistência odontológica: (i) rede credenciada; (ii) livre escolha; (iii) unidades de atendimento próprias; e (iv) consultórios odontológicos exclusivos no estabelecimento do cliente.

Modelo de adesão: determina se o grupo de beneficiários será vinculado de forma integral (compulsória) ou parcial (livre adesão) ao plano e como se dará o pagamento da taxa mensal *per capita*.

Coberturas: conjunto de tratamentos odontológicos cujo custeio está total ou parcialmente coberto pelo plano contratado, a ANS determina uma cobertura odontológica mínima.

Fatores moderadores de utilização: regras de uso e acesso aos serviços odontológicos cobertos que contribuem na definição do custeio e evitam o uso predatório e abusivo, sendo os mais utilizados: (i) co-participação; e (ii) carências. Tais fatores estão presentes em diversas estruturas de planos, sobretudo por adesão e individuais.

Honorários: remunerações diferenciadas para os profissionais da rede credenciada e diversos patamares de reembolso de livre escolha.

Adicionalmente ao risco de seguros o risco de flutuação dos custos odontológicos também tem impacto direto nos contratos de planos odontológicos pois podem ser aumentados em decorrência do volume de utilização, legislação e elevação dos valores de materiais odontológicos.

Para gerenciar estes riscos a Companhia possui um sistema próprio que permite a avaliação individual de todos os tratamentos realizados, monitorando os custos odontológicos e promovendo a governança clínica dos eventos realizados.

Os contratos coletivos possuem prazo médio de 24 ou 36 meses, com cláusulas de multa por descumprimento contratual e de reajuste anual do valor das taxas praticadas através do índice de sinistralidade (custo de serviços dos últimos 12 meses dividido pela receita de vendas) e/ou pela inflação, conforme índice oficial contratualmente previsto. São também comercializados contratos individuais ou familiares, com prazo de vigência de 12 meses,

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

renováveis automaticamente por tempo indeterminado, com cláusulas de multa por rescisão e de reajuste conforme índice oficial contratualmente previsto.

A Companhia efetua acompanhamento constante de seus contratos para minimizar os riscos e garantir o equilíbrio financeiro destes.

Geralmente é admitido que um índice de sinistralidade de até 60% permite uma margem de contribuição (resultado bruto deduzido das despesas de comercialização dividido pela receita de vendas) capaz de suportar as despesas administrativas da Companhia. Em 30 de setembro de 2018 o índice de sinistralidade consolidado foi de 44,4% (24,5% em 30 de setembro de 2017) e a margem de contribuição de 44,8% (65,4% em 30 de setembro de 2017).

Consolidado: acréscimo/redução margem de contribuição						
	Período findo em		Variações do índice de sinistralidade			
	30 de setembro de 2018		Igual a 60%		Igual a 40%	
Receita de vendas (notas 18 e 19)	1.158.568	100,0%	1.158.568	100,0%	1.158.568	100,0%
Custo de serviços ¹ (notas 18 e 20)	(514.759)	-44,4%	(695.141)	-60,0%	(463.427)	-40,0%
Resultado bruto	643.809	55,6%	463.427	40,0%	695.141	60,0%
Despesas de comercialização (notas 18 e 21)	(124.720)	-10,8%	(124.720)	-10,8%	(124.720)	-10,8%
Margem de contribuição	519.089	44,8%	338.707	29,2%	570.421	49,2%
(Redução)/Acréscimo em margem			(180.382)	-15,6 p.p	51.332	4,4 p.p

¹Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros (nota 18).

Consolidado: acréscimo/redução margem de contribuição						
	Período findo em		Variações do índice de sinistralidade			
	30 de setembro de 2017		Igual a 60%		Igual a 40%	
Receita de vendas (notas 18 e 19)	1.065.546	100,0%	1.065.546	100,0%	1.065.546	100,0%
Custo de serviços ² (notas 18 e 20)	(260.667)	-24,5%	(639.328)	-60,0%	(426.218)	-40,0%
Resultado bruto	804.879	75,5%	426.218	40,0%	639.328	60,0%
Despesas de comercialização (notas 18 e 21)	(108.378)	-10,2%	(108.378)	-10,2%	(108.378)	-10,2%
Margem de contribuição	696.501	65,4%	317.840	29,8%	530.950	49,8%
(Redução)/Acréscimo em margem			(378.661)	-35,5 p.p	(165.551)	-15,5 p.p
(Redução)/Acréscimo em margem excluindo INSS			(145.680)	-13,7 p.p	67.429	6,3 p.p

¹Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros (nota 18).

²Excluindo os efeitos da reversão do INSS (nota 16.1 (b) (i)), o índice de sinistralidade seria de 46,3% e a margem de contribuição de 43,5%.

4.3 Risco de estratégia - mercado de atuação (concorrência)

A Companhia opera em um mercado competitivo, concorrendo com operadoras de seguro saúde e exclusivamente odontológicas, de planos médicos hospitalares, cooperativas odontológicas e entidades filantrópicas que oferecem planos odontológicos com benefícios similares.

A OdontoPrev comercializa planos odontológicos a empresas, associações e individuais por meio de: (i) equipe própria de vendas; (ii) corretores externos; (iii) parcerias comerciais e novos canais de distribuição; (iv) Bradesco e (v) Banco do Brasil.

Os fatores que impulsionam o crescimento do setor de planos odontológicos são: (i) desequilíbrio estrutural entre oferta e demanda de serviços; (ii) falta de alternativa do sistema público; (iii) inclusão dos planos odontológicos nos pacotes de benefícios das empresas; (iv) oportunidades representadas pelo crescente interesse de novos canais de distribuição; e (v) regulamentação.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4.4 Risco legal e regulatório - capital

A Companhia executa suas atividades de gestão de risco de capital por meio de um modelo centralizado, com o objetivo primário de atender aos requerimentos de capital mínimo regulatório para o segmento, segundo critérios determinados pela ANS, bem como otimizar o retorno sobre o capital para os acionistas. A estratégia e o modelo utilizados pela Administração consideram ambos "capital regulatório" e "capital econômico".

A Companhia mantém níveis de capital acima dos requerimentos regulatórios (nota 13.1).

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Caixa	9	6	63	65
Numerários em trânsito	13.706	9.524	13.706	9.525
Bancos conta movimento	1.012	995	3.733	1.823
Aplicações financeiras (conta corrente remunerada)	3.925	5.587	4.286	6.261
	18.652	16.112	21.788	17.674

6. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado e mantidos até o vencimento (aplicações financeiras)

	Classificação	Companhia		Consolidado	
		30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Ativo circulante	16.180	19.217	17.236	19.217
Fundos de investimentos	Ativo circulante	-	-	828	1.483
Fundo de investimentos (renda fixa)	Ativo circulante	242.517	358.572	275.256	369.840
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo circulante	30.987	27.058	30.987	27.058
Letras Financeiras (LF)	Ativo circulante	3.603	-	3.603	-
Títulos públicos (CETES)	Ativo circulante	-	-	1.256	1.184
Valor justo por meio do resultado		293.287	404.847	329.166	418.782
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo não circulante	63.627	57.049	63.627	57.049
Valor justo por meio do resultado		63.627	57.049	63.627	57.049
Títulos públicos federais (NTN-B)	Ativo não circulante	15.194	14.636	15.194	14.636
Mantidos até o vencimento		15.194	14.636	15.194	14.636
Aplicações financeiras		372.108	476.532	407.987	490.467

CDBs: títulos pós-fixados, indexados à taxa diária de juros dos certificados de depósitos interbancários os quais apresentam, em sua maioria, liquidez diária (nota 4.1.1).

Fundos de investimentos: cotas de fundos de investimentos que são apurados com base nos valores das cotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos.

Fundo de investimentos (renda fixa): participação da carteira administrada pelo Bradesco *Asset Management* junto ao fundo Referenciado DI Coral que mantém aplicado 100% de suas cotas em fundos de renda fixa.

Títulos públicos federais - Letras Financeiras do Tesouro (LFT): adquiridos a partir de 30 de março de 2017, referem-se à parte da carteira administrada pelo Bradesco *Asset Management*.

Letras Financeiras (LF) – títulos privados adquiridos do banco Santander em 30 de maio de 2018.

Títulos públicos – *Certificados de la Tesorería de la Federación* (CETES): instrumentos financeiros de renda fixa da Odontored.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Títulos públicos federais – Notas do Tesouro Nacional (NTN-B): adquiridos a partir de 28 de março de 2016, referem-se à parte da carteira administrada pelo Bradesco *Asset Management*. Em 30 de setembro de 2018 o valor justo é de R\$15.567 (R\$15.543 em 31 de dezembro de 2017).

Carteira de investimentos por prazos de vencimentos originais - Companhia						
	Classificação	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Ativo circulante	-	-	4.628	11.552	16.180
Fundo de investimentos (renda fixa)	Ativo circulante	242.517	-	-	-	242.517
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo circulante	-	-	-	30.987	30.987
Letras financeiras (LF)	Ativo circulante	-	-	-	3.603	3.603
Valor justo por meio do resultado		242.517	-	4.628	46.142	293.287
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo não circulante	-	-	-	63.627	63.627
Valor justo por meio do resultado		-	-	-	63.627	63.627
Títulos públicos federais (NTN-B)	Ativo não circulante	-	-	-	15.194	15.194
Mantidos até o vencimento		-	-	-	15.194	15.194
30 de setembro de 2018		242.517	-	4.628	124.963	372.108
31 de dezembro de 2017		358.572	4.695	-	113.265	476.532

Carteira de investimentos por prazos de vencimentos originais - Consolidado						
	Classificação	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Ativo circulante	-	-	4.628	12.608	17.236
Fundos de investimentos	Ativo circulante	828	-	-	-	828
Fundo de investimentos (renda fixa)	Ativo circulante	275.256	-	-	-	275.256
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo circulante	-	-	-	30.987	30.987
Letras financeiras (LF)	Ativo circulante	-	-	-	3.603	3.603
Títulos públicos (CETES)	Ativo circulante	-	1.256	-	-	1.256
Valor justo por meio do resultado		276.084	1.256	4.628	47.198	329.166
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo não circulante	-	-	-	63.627	63.627
Valor justo por meio do resultado		-	-	-	63.627	63.627
Títulos públicos federais (NTN-B)	Ativo não circulante	-	-	-	15.194	15.194
Mantidos até o vencimento		-	-	-	15.194	15.194
30 de setembro de 2018		276.084	1.256	4.628	126.019	407.987
31 de dezembro de 2017		371.323	5.879	-	113.265	490.467

Movimentação da carteira de investimentos - Companhia							
	Circulante				Não Circulante		
	Valor justo por meio do resultado				Valor justo por meio do resultado	Mantidos até o vencimento	
	Fundo de investimentos (renda fixa)	Títulos públicos federais (LFT)	Letras financeiras (LF)	Total	Títulos públicos federais (LFT)	Títulos públicos federais (NTN-B)*	Total aplicações financeiras
	CDBs						
31 de dezembro de 2016	7.591	382.356	-	389.947	-	14.235	404.182
Aplicações	14.569	789.900	102.276	906.745	57.049	-	963.794
(-) Resgates	(4.209)	(853.990)	(79.754)	(937.953)	-	(716)	(938.669)
Rendimentos	1.266	40.306	4.536	46.108	-	1.117	47.225
31 de dezembro de 2017	19.217	358.572	27.058	404.847	57.049	14.636	476.532
Aplicações	-	555.851	3.630	563.031	13.594	-	576.625
(-) Resgates	(3.810)	(687.826)	(1.050)	(692.686)	(9.704)	(575)	(702.965)
Rendimentos	773	15.920	1.349	18.095	2.688	1.133	21.916
30 de setembro de 2018	16.180	242.517	30.987	293.287	63.627	15.194	372.108

¹Resgates correspondentes a recebimento de cupom de juros

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da carteira de investimentos - Consolidado										
	Circulante						Não Circulante			
	Valor justo por meio do resultado						Valor justo por meio do resultado		Mantidos até o vencimento	
	CDBs	Fundos de investimentos	Fundo de investimentos (renda fixa)	Títulos públicos federais (LFT)	Letras financeiras (LF)	Títulos públicos (CETES)	Total	Títulos públicos federais (LFT)	Títulos públicos federais (NTN-B) ¹	Total aplicações financeiras
31 de dezembro de 2016	7.591	1.374	396.548	-	-	824	406.337	-	14.235	420.572
Aplicações	14.569	-	856.251	102.276	-	2.041	975.137	57.049	-	1.032.186
(-) Resgates	(4.209)	-	(924.283)	(79.754)	-	(1.802)	(1.010.048)	-	(716)	(1.010.764)
Rendimentos	1.266	109	41.324	4.536	-	121	47.356	-	1.117	48.473
31 de dezembro de 2017	19.217	1.483	369.840	27.058	-	1.184	418.782	57.049	14.636	490.467
Consolidação Odonto System ²	865	-	9.982	-	-	-	10.847	-	-	10.847
Aplicações	178	800	632.459	3.630	3.550	152	640.769	13.594	-	654.363
(-) Resgates	(3.810)	(1.490)	(753.499)	(1.050)	-	(179)	(760.028)	(9.704)	(575)	(770.307)
Rendimentos	786	35	16.474	1.349	53	99	18.796	2.688	1.133	22.617
30 de setembro de 2018	17.236	828	275.256	30.987	3.603	1.256	329.166	63.627	15.194	407.987

¹Resgates correspondentes a recebimento de cupom de juros

²Controle da Odonto System assumido em 07 de agosto de 2018 (nota 1).

Em conformidade com a RN 393/15 alterada pela RN 419/16, parte do saldo está vinculado à ANS para garantia das provisões técnicas:

Suficiência das aplicações financeiras garantidoras					
Provisões técnicas	Classificação	Companhia		Consolidado	
		30 de setembro de 2018	31 de dezembro 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro 2017
PESL (acima de 30/60 dias)	Passivo circulante	568	493	570	494
PEONA	Passivo circulante	84.953	81.434	85.669	82.086
Vínculo exigido pela ANS		85.521	81.927	86.239	82.580
PESL (total)	Passivo circulante	41.666	33.182	46.331	33.292
PEONA	Passivo circulante	84.953	81.434	85.669	82.086
Garantia exigida pela ANS		126.619	114.616	132.000	115.378
Vínculo e garantia das provisões técnicas					
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Ativo circulante	7.030	10.493	7.998	10.493
Fundos de investimentos	Ativo circulante	-	-	828	1.483
Fundos de investimentos (renda fixa)	Ativo circulante	-	-	21.080	-
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo não circulante	63.627	57.049	63.627	57.049
Títulos públicos federais (NTN-B)	Ativo não circulante	15.194	14.636	15.194	14.636
Aplicações financeiras vinculadas		85.851	82.178	108.727	83.661
Certificados de depósitos bancários (CDBs)	Ativo circulante	8.188	7.809	8.188	7.809
Títulos públicos federais (LFT)	Ativo circulante	30.987	27.058	30.987	27.058
Letras financeiras (LF)	Ativo circulante	3.603	-	3.603	-
Aplicações financeiras garantidoras		128.629	117.045	151.505	118.528

7. Créditos de operações com planos de assistência à saúde (empréstimos e recebíveis - clientes)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Faturas a receber	169.540	166.190	175.233	167.280
Faturas a receber - operadoras	4.829	3.547	4.829	3.547
Provisão para perdas sobre créditos	(46.866)	(46.760)	(49.010)	(46.950)
Contraprestações pecuniárias a receber	127.503	122.977	131.052	123.877
Notas de débito	2.678	1.231	2.832	1.231
Seguros a receber	-	-	19.007	5.928
Outros créditos com planos de assistência à saúde	2.678	1.231	21.839	7.159
Créditos de operações com planos de assistência à saúde (Clientes)	130.181	124.208	152.891	131.036

Créditos de operações com planos de assistência à saúde por idade de vencimento								
	Companhia				Consolidado			
	Faturas e notas de débito a receber	Provisão para perdas sobre créditos	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	Faturas, notas de débito e seguros a receber	Provisão para perdas sobre créditos	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
A vencer	103.142	(1.479)	101.663	99.914	123.698	(1.509)	122.189	106.714
Vencidas até 30 dias	26.471	(4.964)	21.507	18.660	28.589	(5.553)	23.036	18.677
Vencidas de 31 a 60 dias	11.107	(5.750)	5.357	3.900	11.785	(5.894)	5.891	3.913
Vencidas de 61 a 90 dias	6.359	(5.120)	1.239	1.162	6.856	(5.496)	1.360	1.160
Vencidas acima de 91 dias	29.968	(29.553)	415	572	30.973	(30.558)	415	572
	177.047	(46.866)	130.181	124.208	201.901	(49.010)	152.891	131.036

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da provisão para perdas sobre créditos e clientes				
	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Faturas a receber	169.540	166.190	175.233	167.280
Faturas a receber - operadoras	4.829	3.547	4.829	3.547
Provisão para perdas sobre créditos	(46.866)	(46.760)	(49.010)	(46.950)
Saldo no início do exercício	(46.760)	(48.251)	(46.950)	(48.449)
Provisões (reversões) constituídas no exercício, líquidas	(41.118)	(54.948)	(41.520)	(55.045)
Perdas efetivas	41.012	56.439	39.460	56.544
Contraprestações pecuniárias a receber	127.503	122.977	131.052	123.877
Notas de débito	2.678	1.231	2.832	1.231
Seguros a receber	-	-	19.007	5.928
Outros créditos com planos de assistência à saúde	2.678	1.231	21.839	7.159
Clientes	130.181	124.208	152.891	131.036
Adiantamentos de clientes	(822)	(427)	(2.446)	(442)
Cientes, líquido	129.359	123.781	150.445	130.594

8. Créditos tributários e previdenciários (tributos a recuperar)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
INSS ¹	18.208	17.448	18.208	17.448
IRPJ	516	516	3.333	4.044
CSLL	950	950	1.949	1.664
IRRF	120	96	1.143	633
PIS e COFINS	210	208	3.224	2.414
ISS	1.466	1.418	1.479	1.459
Outros	-	-	134	127
	21.470	20.636	29.470	27.789

¹Créditos referentes aos recolhimentos de 5 anos anteriores ao ajuizamento da ação INSS (nota 16.1 (b) (i)).

9. Realizável a longo prazo

9.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

				Companhia		Consolidado	
Diferenças temporárias	Classificação	Expectativa de realização	Nota	31 de dezembro de 2017	Debitado (creditado) no resultado	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
				de 2017		de 2018	de 2017
Provisão para perda sobre créditos	Ativo	Até 12 meses	7	15.898	36	15.934	15.963
Perdas indedutíveis (recuperação)	Ativo	Acima de 12 meses		2.872	(69)	2.803	2.872
Provisões para contingências	Ativo	Acima de 12 meses	16.1	3.143	3.110	6.253	3.349
Provisões diversas	Ativo	Até 12 meses	15	5.437	(670)	4.767	5.638
Outras	Ativo	Até 12 meses		7.727	(212)	7.515	9.772
Consolidação Odonto System ¹	Ativo	Até 12 meses		-	-	-	21
IRPJ/CSLL diferidos				35.077	2.195	37.272	37.594
Consolidação Odonto System ¹				-	-	-	21
Imposto de renda diferido				25.792	1.613	27.405	27.884
Contribuição social diferida				9.285	582	9.867	9.710
IRPJ/CSLL diferidos				35.077	2.195	37.272	37.594

¹Controle da Odonto System assumido em 07 de agosto de 2018 (nota 1).

9.2 Depósitos judiciais

		Companhia		Consolidado	
		30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Fiscais		1.279	2.460	8.155	4.566
COFINS		-	-	1.889	1.889
Outros		1.279	2.460	6.266	2.677
Previdenciárias e trabalhistas		1.245	1.139	4.518	1.722
INSS		393	382	393	382
Outros		852	757	4.125	1.340
Cíveis		1.558	1.188	1.558	1.208
		4.082	4.787	14.231	7.496

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9.3 Outros créditos a receber a longo prazo

Provisão para riscos potenciais apurados na revisão de procedimentos contábeis, fiscais e trabalhistas de empresas adquiridas (nota 12.1), que tem como contrapartida “outras exigibilidades” (nota 16.3).

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Prontodente¹	258	258	258	258
DentalCorp	1.463	1.463	1.463	1.463
Grupo Papaiz	-	-	1.323	1.323
Odonto System	-	-	17.500	-
	1.721	1.721	20.544	3.044

¹Corresponde a parcelamento de débitos fiscais efetuado em 2017.

Conforme contrato os antigos sócios das empresas Prontodente, DentalCorp e Grupo Papaiz em determinadas circunstâncias garante o reembolso de eventuais pagamentos que a Companhia e suas Controladas sejam obrigadas a efetuar. Tais montantes encontram-se garantidos em aplicações em fundos de investimentos e CDBs em nome dos antigos sócios, as quais somente poderão ser movimentadas mediante autorização da Companhia e de suas Controladas, minimizando qualquer risco de crédito. Os valores referentes à Odonto System estão garantidos por seguro garantia e carta de fiança.

9.4 Créditos tributários e previdenciários

Créditos referentes aos recolhimentos de 5 anos anteriores ao ajuizamento da ação INSS (nota 16.1 (b) (i)) no valor total de R\$83.451 (R\$87.238 em 31 de dezembro de 2017), atualizados monetariamente, sendo classificados R\$18.208 (R\$17.448 em 31 de dezembro de 2017) no ativo circulante e R\$65.243 (R\$69.790 em 31 de dezembro de 2017) no ativo não circulante. A compensação dos valores teve início em fevereiro de 2018 e será concluída no prazo de 5 anos.

10. Investimentos

10.1 Participações societárias

Dados em 30 de setembro 2018	Companhia						Total de	
	Participações em Controladas			Controladas em Conjunto		Total	Investimentos	
	OdontoPrev Clidec	Serviços	Rede Dental	Odonto System²	Odontored¹			
Capital social	12.790	2.278	1.162	20.237	3.128	-	9.500	-
Cotas/ações	12.790	2.278	1.162	20.237	19.511	-	380.000	-
Participação (%)	99,9	99,9	99,9	100,0	60,0	-	25,0	-
Ativos	30.543	13.933	5.183	66.354	24.734	-	46.092	-
Passivos	5.842	6.602	2.301	48.299	18.397	-	24.482	-
Patrimônio líquido	24.701	7.332	2.882	18.056	6.337	-	9.889	-
Receita líquida	12.152	25.622	8.499	17.278	8.960	-	43.992	-
Custos e despesas	8.136	23.597	7.282	13.697	8.744	-	25.553	-
Impostos e participações	1.299	1.355	501	1.193	412	-	6.718	-
Lucro (prejuízo) do período	2.717	670	716	2.388	(196)	-	11.721	-
31 de dezembro de 2017	24.076	7.563	3.165	-	3.617	38.421	4.115	42.536
Controle em investida - valor da transação (nota 10.2)	-	-	-	203.084	-	203.084	-	203.084
Aumento de capital	-	-	-	11.000	436	11.436	-	11.436
Opção de venda em controlada	(94)	-	-	-	-	(94)	-	(94)
Dividendos	(2.000)	(1.000)	(1.000)	-	-	(4.000)	(1.641)	(5.641)
Receita (despesa) de equivalência patrimonial	2.717	670	716	2.388	(118)	6.373	2.930	9.303
30 de setembro de 2018	24.699	7.233	2.881	216.472	3.935	255.220	5.404	260.624

¹Para fins de consolidação são utilizadas demonstrações financeiras com um mês de defasagem (nota 1).

²A equivalência patrimonial considera os meses de agosto e setembro devido aquisição ter sido concluída em 07 de agosto de 2018.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

No Consolidado em 30 de setembro de 2018 o saldo de investimentos é de R\$9.848 (R\$8.573 em 31 de dezembro de 2017) correspondente a os demais investimentos (nota 1), os quais geraram receita de equivalência patrimonial em 30 de setembro de 2018 de R\$3.552 (R\$1.937 em 30 de setembro de 2017).

10.2 Odonto System: valor da transação

Em 07 de agosto de 2018 a OdontoPrev concluiu o processo de aquisição da Odonto System. A seguir, destacamos o valor da compra e diluição do ágio alocados em conformidade com laudo de avaliação preliminar:

Companhia: aquisição Odonto System		
	Nota	30 de setembro de 2018
Valor pago ¹		196.612
Contraprestações contingentes (<i>earn-out</i>)	15	6.472
(=) Preço de compra	10.1	203.084
(-) Valor patrimonial em 31 de julho de 2018		4.668
(=) Ágio na aquisição		198.416
Alocação a outros intangíveis:		
Marca (vida útil - indefinida ou 10 anos)	12.2	15.271
Carteira de clientes (vida útil - 5 anos e 6 meses)	12.2	35.850
Acordo de não concorrência (vida útil - 5 anos)	12.2	1.502
<i>Goodwill</i> (vida útil - indefinida) ²	12.1	145.793
(=) Ágio na aquisição		198.416

¹Inclui montante liquidado em outubro de 2018 de R\$5.662 (nota 15) e R\$17.500 de garantia contratual (notas 15 e 16.5) que será pago em 5 anos. Até 30 de setembro de 2018 foram desembolsados R\$173.450.

²Considera montante de R\$6.472 de contraprestações contingentes.

11. Imobilizado

Companhia										
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipos.	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Total de uso próprio	Imobilizações em curso	Outras imobilizações (benfeitorias)
31 de dezembro de 2017	5.102	776	1.674	388	2.123	1.147	6	11.216	270	2.457
Aquisições	510	106	160	3	3	4	-	786	-	17
Baixas	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)	-	(15)
Transferências	96	-	22	54	99	283	16	570	(263)	(278)
Depreciações	(1.417)	(158)	(216)	(63)	(281)	(186)	(4)	(2.325)	-	(863)
30 de setembro de 2018	4.291	724	1.640	382	1.934	1.248	18	10.237	7	1.318
Custo de aquisição	16.656	1.712	2.766	1.318	5.299	2.568	428	30.747	7	6.369
Depreciações acumuladas	(12.365)	(988)	(1.126)	(936)	(3.365)	(1.320)	(410)	(20.510)	-	(5.051)
Saldo contábil, líquido	4.291	724	1.640	382	1.934	1.248	18	10.237	7	1.318
Taxa anual de depreciação (%)	20	20	10	10	10	10	10	-	-	20

Consolidado										
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipos.	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Edificações	Total de uso próprio	Imobilizações em curso
31 de dezembro de 2017	5.441	776	1.725	469	2.795	1.281	886	-	13.153	1.814
Consolidação Odonto System ¹	-	-	11	168	43	-	-	6.119	6.341	-
Aquisições	899	273	162	-	82	4	36	-	1.456	-
Baixas	-	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)	-
Transferências	249	-	353	82	275	289	16	-	1.264	(973)
Depreciações	(1.673)	(178)	(427)	(81)	(487)	(203)	(106)	(46)	(3.201)	-
30 de setembro de 2018	4.916	871	1.824	638	2.664	1.351	632	6.073	18.969	841
Custo de aquisição	18.467	1.912	4.826	2.251	8.031	2.749	2.755	6.119	47.110	841
Depreciações acumuladas	(13.551)	(1.041)	(3.002)	(1.613)	(5.367)	(1.398)	(2.123)	(46)	(28.141)	-
Saldo contábil, líquido	4.916	871	1.824	638	2.664	1.351	632	6.073	18.969	841
Taxa anual de depreciação (%)	20	20	10	10	10	10	10	10	-	20

¹Controle da Odonto System assumido em 07 de agosto de 2018 (nota 1).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível

12.1 Ágio (*goodwill*) na aquisição de investimentos

Dados históricos relativos a aquisição e/ou aprovação						30 de setembro de 2018				31 de dezembro de 2017
	Data	Valor		Foco estratégico	UGC	Data da incorporação	30 de setembro de 2018			Ágio líquido de 2017
		Valor total	patrimonial				Ágio	Amortização ¹	Ágio líquido	
Bradesco Dental	18/10/2009	723.392	313.752	Corporativo e individual	Bradesco	01/07/2010	409.640	-	409.640	409.640
Biodent	19/06/2008	2.837	98	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	2.739	(319)	2.420	2.420
Care Plus	19/06/2008	13.113	(230)	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	13.343	(1.563)	11.780	11.780
SRJSPE	26/06/2008	13.720	(130)	Segmento premium	Care Plus	01/12/2008	13.850	(1.616)	12.234	12.234
Rede Dental	08/10/2007	7.584	(119)	Regionalização	Rede Dental	Não incorporada	7.703	(1.544)	6.159	6.159
OdontoServ ²	27/02/2009	30.841	10.025	Regionalização	OdontoServ	01/12/2009	20.816	-	20.816	20.816
Prontodente	22/12/2008	5.445	(235)	Médias e grandes empresas	OdontoPrev ³	01/12/2009	5.680	-	5.680	5.680
Sepao	24/10/2008	9.203	82	Médias e grandes empresas	OdontoPrev ³	01/12/2009	9.121	(303)	8.818	8.818
DentalCorp	09/02/2007	25.244	386	Pequenas e médias empresas	OdontoPrev ³	03/03/2008	24.858	(9.529)	15.329	15.329
Companhia		831.379	323.629				507.750	(14.874)	492.876	492.876
Odonto System ⁴	07/08/2018	203.084	4.668	Complementariedade portfólio	-	Não incorporada	145.793	-	145.793	-
Easy	08/07/2008	3.100	456	Verticalização	-	Não incorporada	2.644	(265)	2.379	2.379
G2D	09/08/2012	750	416	Verticalização	-	Não incorporada	334	-	334	334
Grupo Papaiz	31/01/2013	5.487	780	Verticalização	-	Não incorporada	6.008	-	6.008	6.008
Consolidado		1.043.800	329.949				662.529	(15.139)	647.390	501.597

¹Amortização linear acumulada até 31 de dezembro de 2008, após esta data são realizados teste de *impairment*.

²Inclui Adcon incorporada em 01 de maio de 2014.

³Equivala ao resultado total da Companhia deduzido das UGCs Bradesco, Care Plus e OdontoServ, englobando Prontodente, Sepao e DentalCorp. Tal agrupamento é devido ao foco estratégico destas aquisições estar intimamente relacionado às atividades comerciais e de retenção da OdontoPrev, bem como à identificação da entrada independente de caixa.

⁴Inclui os valores referentes à marca, carteira de clientes e acordo de não concorrência alocados na rubrica ativos intangíveis (notas 10.2 e 12.2).

A Companhia avalia a recuperabilidade por meio da realização de testes de redução ao valor recuperável (nota 2.7.4 (a)) para o ágio proveniente das aquisições de investimentos alocados às unidades geradoras de caixa (UGC's).

O último teste de *impairment* foi realizado em 31 de dezembro de 2017, no qual foi empregada a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado (valor em uso) baseada na natureza da Unidade Geradora de Caixa (UGC), existência de controle financeiro e operacional, histórico e disponibilidade de projeções financeiras. Na ocasião do teste a Companhia concluiu que o valor em uso obtido mediante aplicação destas premissas é superior ao valor contábil.

12.2 Desenvolvimento de sistemas, licenças de uso de *softwares* e movimentação do intangível

	Companhia					Consolidado				
	Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de <i>softwares</i>	Ativos intangíveis OdontoServ	Ágio na aquisição de investimentos	Total	Total intangível	Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de <i>softwares</i>	Ativos intangíveis alocados ¹	Ágio na aquisição de investimentos	Total	Total intangível
31 de dezembro de 2017	40.650	540	41.190	492.876	534.066	43.728	540	44.268	501.597	545.865
Consolidação Odonto System	-	-	-	-	-	248	52.623	52.871	145.793	198.664
Adições	12.565	-	12.565	-	12.565	13.461	-	13.461	-	13.461
Transferências	(91)	-	(91)	-	(91)	(55)	-	(55)	-	(55)
Amortizações	(3.237)	(323)	(3.560)	-	(3.560)	(3.489)	(324)	(3.813)	-	(3.813)
30 de setembro de 2018	49.887	217	50.104	492.876	542.980	53.893	52.839	106.732	647.390	754.122
Custo	75.634	8.527	84.161	507.750	591.911	83.198	61.150	144.348	662.529	806.877
Amortizações acumuladas	(25.747)	(8.310)	(34.057)	(14.874)	(48.931)	(29.305)	(8.311)	(37.616)	(15.139)	(52.755)
Saldo contábil, líquido	49.887	217	50.104	492.876	542.980	53.893	52.839	106.732	647.390	754.122
Período de amortização	5 anos	Vida útil - laudo de avaliação				5 anos	Vida útil - laudo de avaliação			

¹Inclui os valores referentes à marca, carteira de clientes e acordo de não concorrência referentes à Odonto System (nota 10.2) e OdontoServ.

13. Recursos próprios mínimos e provisões técnicas

A ANS estabelece as regras para constituição de provisões técnicas e critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo de acordo com RN 209/09, alterada pelas RNs 227/10, 243/10, 290/12, 313/12, 393/15 e Instrução Normativa (IN) 50/12.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13.1 Recursos próprios mínimos

- (a) O patrimônio mínimo ajustado (PMA) representa o valor mínimo do patrimônio líquido, calculado a partir da multiplicação do fator K pelo capital base.
- (b) A margem de solvência (MS) corresponde à suficiência (S) do patrimônio líquido ajustado (PLA) para cobrir o maior montante entre 0,20 vezes a soma dos últimos 12 meses das contraprestações ou 0,33 vezes da média anual dos últimos 36 meses dos eventos líquidos.

	Companhia: cálculo de PMA, PLA, MS e S	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Capital base	8.503	8.146
(x) Fator K ¹	3,23%	3,23%
Patrimônio mínimo ajustado (PMA)	275	263
Patrimônio líquido contábil	1.009.360	923.242
Obrigações legais ²	195	299
Participações societárias em outras operadoras	(224.757)	(7.280)
Despesas de comercialização diferidas	(21.065)	(15.092)
Despesas antecipadas	(2.021)	(1.344)
Intangível	(542.980)	(534.066)
Patrimônio líquido ajustado (PLA)	218.732	365.759
(A) 0,20 vezes a soma das contraprestações - últimos 12 meses	305.365	290.535
(B) 0,33 vezes da média dos eventos - últimos 36 meses	196.836	182.749
Margem de solvência (MS) total = maior entre (A) e (B)³	305.365	290.535
Suficiência (insuficiência total)⁴ (PLA - MS total)	(86.633)	75.224
MS exigida ⁴ (%)	68,675%	63,140%
MS exigida ⁴ (R\$)	209.710	183.444
Suficiência exigida (PLA - MS exigida)	9.022	182.315

¹Fator K corresponde a classificação: odontologia de grupo, segmento terciário, região 1 conforme anexo RN 209/09.²De acordo com a IN 50/12, o montante das obrigações legais refere-se ao saldo contábil de provisões judiciais, fiscais e tributárias em 31 de dezembro de 2012, deduzido das baixas realizadas em períodos subsequentes àquela data (liquidação no período de 2013 a 2020).³Margem de solvência total deverá ser constituída até 31 de dezembro de 2022 conforme RN 313/12.⁴Margem de solvência exigida conforme escala de diluição prevista na RN 313/12.**13.2 Movimentação das provisões técnicas**

Conforme CPC 11/IFRS 4, destacamos a movimentação das provisões relativas a eventos (passivos de seguros) e dos ativos diretamente relacionados aos contratos de seguros:

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Companhia				Consolidado			
	PPCNG	PESL	PEONA	DAC¹	PPCNG	PESL	PEONA	SEGUROS
31 de dezembro de 2016	112.990	19.673	68.458	13.518	113.099	19.887	69.267	3.511
Eventos indenizáveis líquidos	-	625.986	-	-	-	621.498	-	-
Eventos pagos	-	(612.477)	-	-	-	(608.093)	-	-
Variação de PEONA	-	-	12.976	-	-	-	12.819	-
Contraprestações não ganhas	1.495.086	-	-	-	1.507.082	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.471.548)	-	-	-	(1.483.573)	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	23.023	-	-	-	23.023
Despesas de comercializações apropriadas	-	-	-	(21.449)	-	-	-	(21.449)
Seguros apropriados ao resultado	-	-	-	-	-	-	-	8.355
Seguros²	-	-	-	-	-	-	-	(7.713)
Sinistros ocorridos	-	-	-	-	-	-	-	1.495
Sinistros pagos²	-	-	-	-	-	-	-	(1.308)
31 de dezembro de 2017	136.528	33.182	81.434	15.092	136.608	33.292	82.086	4.340
Consolidação Odonto System³	-	-	-	-	4.565	3.944	140	-
Eventos indenizáveis líquidos	-	493.841	-	-	-	494.286	-	-
Eventos pagos	-	(485.357)	-	-	-	(485.191)	-	-
Variação de PEONA	-	-	3.519	-	-	-	3.443	-
Contraprestações não ganhas	1.202.696	-	-	-	1.230.157	-	-	-
Contraprestações apropriadas ao resultado	(1.181.716)	-	-	-	(1.209.184)	-	-	-
Despesas de comercializações diferidas	-	-	-	13.542	-	-	-	13.542
Despesas de comercializações apropriadas	-	-	-	(7.569)	-	-	-	(7.569)
Seguros apropriados ao resultado	-	-	-	-	-	-	-	8.960
Seguros²	-	-	-	-	-	-	-	(1.150)
Sinistros ocorridos	-	-	-	-	-	-	-	1.553
Sinistros pagos²	-	-	-	-	-	-	-	(263)
30 de setembro de 2018	157.508	41.666	84.953	21.065	162.146	46.331	85.669	13.440

¹Ativo diretamente relacionado a contratos de seguros.

²Controle da Odontored assumido em 01 de abril de 2016 (nota 1).

³Controle da Odonto System assumido em 07 de agosto de 2018 (nota 1).

14. Obrigações fiscais (tributos a recolher)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Imposto de renda e contribuição social a pagar	6.147	35.454	7.680	35.579
IRPJ	4.670	26.178	5.795	26.270
CSLL	1.477	9.276	1.885	9.309
Demais obrigações fiscais federais	9.894	9.969	15.014	11.409
COFINS	2.972	2.879	3.352	3.039
PIS	483	468	564	501
PIS, COFINS e CSLL (PCC)	969	1.157	1.284	1.174
IRRF	4.726	4.740	4.869	4.986
IVA¹	-	-	2.030	468
Taxa ANS	744	725	745	1.241
Parcelamento de tributos⁴	-	-	1.272	-
Outras	-	-	898	-
Obrigações fiscais estaduais	-	-	84	124
Obrigações fiscais municipais² ³	9.254	1.752	9.832	2.075
	25.295	47.175	32.610	49.187

¹Imposto sobre Valor Agregado proveniente da Controlada Odontored.

²Nos meses de janeiro e fevereiro de 2018 a Companhia atendeu às determinações da Lei Complementar (LC) 157/16 que introduziu alterações ao cálculo do ISS e, a partir de março, está sob as determinações da Ação Direta de Inconstitucionalidade (ADI) 5.835 que suspendeu temporariamente tais alterações.

³Em 11 de setembro de 2018 a Companhia obteve liminar em primeira instância para recolher o ISS sobre o valor efetivo dos serviços prestados, ou seja, sobre o valor faturado diminuindo os repasses feitos aos prestadores de serviços odontológicos.

⁴Parcelamentos efetuados pela Controlada Odonto System (nota 16.2).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Outras contas a pagar

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Provisões diversas	14.020	15.992	14.590	16.584
Comissões	4.686	4.427	4.686	4.427
Suporte TI e atendimento	745	993	769	998
Telecomunicações	1.262	4.660	1.274	4.680
Serviços	1.297	1.912	1.559	2.357
Associações de classe	-	17	-	17
Locação	22	40	60	47
Viagens	295	164	474	250
Eventos indenizáveis e encargos	5.439	3.292	5.479	3.309
Ações de Marketing	238	455	238	455
Seguros	36	32	51	44
Devolução INSS ¹	23.740	30.601	23.740	30.601
Créditos a identificar ²	3.907	9.113	4.501	9.203
Outros	317	297	317	360
Odonto System	15.634	-	15.634	-
Investimento a pagar (garantia contratual) ³	3.500	-	3.500	-
Investimento a pagar (ajuste de preço) ⁴	5.662	-	5.662	-
Contraprestações contingentes (<i>earn-out</i>) ⁵	6.472	-	6.472	-
	57.618	56.300	58.782	56.748

¹Refere-se a valores a serem ressarcidos aos clientes relativo ao êxito obtido no processo judicial relativo ao INSS (nota 16.1 (b) (i)).²Correspondem a valores recebidos de clientes e não identificados, não ultrapassando o período de 60 dias.³Parcela retida para garantir a obrigação de indenizar das vendedoras (notas 10.2 e 16.5).⁴Parcela de investimento a ser liquidada em outubro de 2018 após conclusão do balanço de fechamento (nota 10.2).⁵Estimativa de preço variável futuro a ser pago à Odonto System mediante atingimento de metas contratuais (nota 10.2).**16. Não circulante****16.1 Provisões para ações judiciais (contingências)**

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Fiscais	11.394	5.282	17.642	6.445
Previdenciárias e trabalhistas	1.272	1.002	3.617	1.573
INSS	393	382	393	382
Outros	879	620	3.224	1.191
Cíveis	4.726	3.810	4.903	3.842
	17.392	10.094	26.162	11.860

	Companhia						
	30 de setembro de 2018						
	Fiscal	Previdenciárias e trabalhistas				31 de dezembro	
	Outros	INSS	Outros	Cíveis	Total	de 2017	
Movimentações	TPS¹						
Saldo inicial	4.431	851	382	620	3.810	10.094	322.569
Constituição	6.590	-	-	353	2.898	9.841	26.716
Baixas	-	(851)	-	(110)	(2.115)	(3.076)	(3.989)
Atualização monetária	373	-	11	16	133	533	13.619
Reversão INSS	-	-	-	-	-	-	(348.821)
Provisão	11.394	-	393	879	4.726	17.392	10.094
Depósitos judiciais	-	(1.279)	(393)	(852)	(1.558)	(4.082)	(4.787)
Provisão líquida	11.394	(1.279)	-	27	3.168	13.310	5.307
Quantidade de processos						231	152

¹Corresponde à provisão para pagamento de TPS conforme descrito no item (a) (ii).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado						
	30 de setembro de 2018						
	Fiscal	Previdenciárias e trabalhistas				31 de dezembro	
Movimentações	TPS¹	Outros	INSS	Outros	Cíveis	Total	de 2017
Saldo inicial	4.436	2.009	382	1.191	3.842	11.860	324.040
Consolidação Odonto System²	-	4.904	-	2.110	163	7.177	-
Constituição	6.599	170	-	392	2.898	10.059	27.078
Baixas	-	(851)	-	(531)	(2.102)	(3.484)	(4.062)
Atualização monetária	375	-	11	62	102	550	13.625
Reversão INSS	-	-	-	-	-	-	(348.821)
Provisão	11.410	6.232	393	3.224	4.903	26.162	11.860
Depósitos judiciais	-	(8.155)	(393)	(4.125)	(1.558)	(14.231)	(7.496)
Provisão líquida	11.410	(1.923)	-	(901)	3.345	11.931	4.364
Quantidade de processos						322	168

¹Corresponde à provisão para pagamento de TPS conforme descrito no item (a) (ii).²Controle da Odonto System assumido em 07 de agosto de 2018 (nota 1).

Os valores relativos as perdas possíveis não provisionados na Companhia e suas Controladas referem-se a 129 processos trabalhistas, 30 processos tributários e 2.056 processos cíveis (não relacionados a tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos). Em 30 de setembro de 2018 totalizam R\$58.195 (R\$55.967 em 31 de dezembro de 2017).

(a) Fiscais**(i) COFINS**

A Controlada Clidec pleiteia através de ação judicial a possibilidade de recolhimento da COFINS na forma determinada pela LC7/70 e não na forma preconizada pela Lei 9.718/98, bem como a compensação com a CSLL da diferença dos valores recolhidos à alíquota de 3%. Houve êxito parcial do pedido, tendo sido declarada a inconstitucionalidade da majoração da base de cálculo da COFINS. A Clidec aguarda deferimento de seu pedido de compensação dos valores devidos decorrentes da decisão parcialmente procedente.

(ii) Taxa de saúde suplementar por plano de assistência à saúde (TPS)

A Companhia e sua Controlada Rede Dental pleiteiam, através de ação judicial distribuída em 16 de agosto de 2017, a desconstituição da obrigatoriedade da Taxa de Saúde Suplementar por Plano de Assistência à Saúde (TPS), autorizada pelo artigo 20, inciso I, da Lei nº 9.961/2000, bem como a compensação dos valores pagos nos últimos cinco anos. Já foi proferida decisão concedendo a tutela de urgência (liminar) para determinar a suspensão da exigibilidade da TPS, além disso, em 7 de maio de 2018 foi proferida sentença julgando procedente a ação para declarar incabível a incidência da taxa, condenando a ANS a restituir os valores recolhidos desde 16 de agosto de 2012. A ANS interpôs Recurso de Apelação, porém, até 30 de setembro de 2018 seu julgamento ainda não foi concluído.

(b) Previdenciárias e trabalhistas**(i) INSS**

A Companhia em 2017 recebeu decisão judicial favorável com trânsito em julgado no processo movido contra a União Federal, onde foi confirmado o direito de não recolhimento da contribuição previdenciária incidente sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, com a devida reversão dos valores provisionados no montante de R\$303.267. Também foi registrado a título de crédito tributário o montante de R\$83.452 (R\$87.238 em 31 de dezembro de 2017), relativo aos recolhimentos realizados nos 5 anos anteriores à data de ajuizamento da ação judicial, para o qual a Companhia obteve êxito (nota 9.4).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Bradesco Dental S.A. (Bradesco Dental) incorporada à Companhia em 01 de julho de 2010, possuía processo judicial com o mesmo objeto e com decisão final também transitada em julgado, com o levantamento dos depósitos judiciais relacionados e reversão da provisão de R\$45.554.

A Bradesco Dental também possui processo judicial atrelado as remunerações pagas aos corretores autônomos, cujo o saldo remanescente de depósito judicial é de R\$393 e o processo permanece pendente de julgamento.

A Controlada Rede Dental também mantém questionamento judicial sobre o recolhimento da contribuição previdenciária incidente sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, ainda em tramitação no Poder Judiciário, porém, efetua regularmente os recolhimentos mensais.

(ii) Outras

A Companhia e suas Controladas são parte em ações trabalhistas, sendo a grande maioria pedidos de: (i) reconhecimento de vínculo empregatício; (ii) equiparação salarial; (iii) horas extras; (iv) enquadramento sindical; e (v) indenizações. Em 30 de setembro de 2018 o montante total provisionado é de R\$3.224 (R\$1.191 em 31 de dezembro de 2017).

(c) Contingências cíveis

A Companhia e suas Controladas são parte em processos judiciais cíveis, cujo objeto em sua maioria, é a indenização por danos materiais e morais totalizando em 30 de setembro de 2018 o montante de R\$4.903 (R\$3.842 em 31 de dezembro de 2017).

(d) Autos de infração *stock options*

Em 31 de agosto de 2015, as Autoridades Fiscais lavraram autos de infração, a seguir resumidos, sob alegação de que a Companhia remunerou os Administradores e Empregados que estavam vinculados ao programa de outorga de opções de compra de ações exercidas nos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012.

(i) Créditos tributários referentes a contribuições previdenciárias relativas aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, cumuladas com juros de mora e multa de ofício, nos montantes de R\$23.113 (contribuição da empresa e GILRAT/SAT) e R\$3.735 (terceiros), em 30 de setembro de 2018 os valores atualizados monetariamente correspondem a R\$29.957 e R\$4.841 respectivamente. Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 9ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório. Mantido o crédito tributário lançado, com a exclusão da parcela do benefício correspondente às ações sujeitas ao *lock up* (nota 17.6) da base de cálculo. Valor pós-decisão: R\$14.971. Em 07 de junho de 2016 a Companhia interpôs Recurso voluntário ao CARF. A probabilidade julgada pela Administração, baseada na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda possível.

(ii) Multa isolada, em razão da suposta falta de retenção do Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), relativo aos anos-calendários de 2010, 2011 e 2012, no valor total de R\$14.425. Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 3ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório. Mantido o crédito tributário lançado, com a exclusão da parcela do benefício correspondente às ações sujeitas ao *lock up* da base de cálculo. Valor pós-decisão: R\$5.843. Em 27 de dezembro de 2016 a Companhia interpôs Recurso voluntário ao CARF. A probabilidade julgada pela Administração, baseada na representação de seus assessores jurídicos, é avaliada como de perda remota.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

(e) Seguro de garantia judicial *stock options*

A Companhia, em atendimento à deliberação do Conselho de Administração na RCA de 28 de março de 2017, contratou seguro de garantia judicial a fim de garantir e suportar obrigações em processos judiciais da Companhia e dos beneficiários do plano de opção de compra de ações aprovado em Assembleia Geral (que possuam ou venham a possuir bens arrolados ou em constrição e/ou que seja necessário garantia para discussão judicial), em razão de procedimentos judiciais e administrativos iniciados por autoridades fiscais em virtude do exercício das opções pelos referidos beneficiários. Os valores assegurados por tais apólices totalizam R\$5.243.

16.2 Outras provisões - parcelamento de tributos e contribuições

Parcelamentos de débitos referentes à diversos tributos federais e contribuição previdenciária da Controlada Odonto System a serem liquidados até setembro de 2024, sendo classificados no passivo circulante R\$1.272 (nota 14) e R\$4.392 no passivo não circulante.

16.3 Outras exigibilidades

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Prontodente	258	258	258	258
DentalCorp	813	813	813	813
Grupo Papaiz	-	-	1.323	1.323
Odonto System	-	-	17.500	-
	1.071	1.071	19.894	2.394

16.4 Opção de venda em Controlada

Companhia e Consolidado (opção de venda - reconhecimento conforme CPC 39.23)							
Acordo de Acionistas				Reconhecimento			
Controladora (nota 1)	Controlada (nota 1)	Data de exercício	Premissas	Conta	Contrapartida (nota 17.2)	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
			(a) preço base maior montante entre: (i) aportes de capital realizados pelos minoritários até o exercício da opção de venda x 3; (ii) 9 x EBITDA dos 12 meses que antecedem exercício; (b) taxa de desconto: remuneração de bônus governamentais do México (7,96% a.a.); (c) taxa de conversão: reais x pesos mexicanos; (d) alterações prospectivas no valor presente de exercício contabilizadas diretamente no patrimônio líquido.	Opção de vendas em Controladas (Exigível a longo prazo)	Outras reservas de capital (Patrimônio líquido)		
OdontoPrev	Odontored	01/04/2019				28.367	20.863
		Durante anos 2017 e 2018	(a) preço equivale 4 x EBITDA dos últimos 12 meses anteriores a notificação acrescido de dívidas e deduzido das disponibilidades; (b) taxa de desconto: CDI Pré Fixado longo prazo (720 dias) - (13,10% a.a.)	Opção de vendas em Controladas (Exigível a longo prazo)	Outras reservas de capital (Patrimônio líquido)		
Clidec	Participações					1.009	916
						29.376	21.779

16.5 Investimento a pagar

Conforme contrato de compra e venda da Odonto System, foram retidos R\$17.500 (R\$3.500 classificados no curto prazo (nota 15) e R\$14.000 no longo prazo) para garantir a obrigação de indenizar das vendedoras. Os montantes serão liquidados em 5 anos mediante liberação de 20% a cada aniversário do contrato.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Patrimônio líquido

17.1 Capital social

	Companhia	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Capital social subscrito e integralizado (R\$ mil)	506.557	506.557
Número de ações ordinárias, sem valor nominal (qtd. ações)	531.294.792	531.294.792
Artigo 8º Estatuto - autorização para emissão de ações, sem reforma Estatutária (qtd. ações)	80.000.000	80.000.000
Cotação de fechamento: ODPV3 - B3 SA Brasil Bolsa Balcão (R\$/ação)	12,81	15,91
Valor patrimonial (R\$/ação)	1,90	1,74

17.2 Reservas de capital

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Ágio na emissão de ações	48.392	48.392
Outorga de opções de ações	(5.135)	(2.800)
Opções outorgadas	23.368	32.229
Outorga de opções de ações diferidas	(4.526)	(11.204)
Capital adicional integralizado	(23.977)	(23.825)
Outras reservas de capital	(29.377)	(21.779)
	13.880	23.813

Opções outorgadas: saldos da 7ª e 9ª e montante estimado da 10ª a 12ª outorgas de opções, utilizando a metodologia de cálculo *Black & Scholes* (nota 17.6).

Outorga de opções de ações diferidas: montante estimado da 10ª a 12ª outorgas de opções a ser apropriado pelo período de *vesting* (nota 17.6).

Capital adicional integralizado: montante da diferença entre a constituição estimada pela metodologia de cálculo *Black & Scholes* e o montante de exercício da 1ª a 9ª outorga de opções.

Outras reservas de capital: contrapartida da opção de venda registrada no exigível a longo prazo (nota 16.3).

17.3 Reservas de lucros

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2018	31 de dezembro de 2017
Reserva legal	101.312	101.312
Reserva de retenção de lucros	293.812	293.812
Reserva de incentivos fiscais	129	129
	395.253	395.253

Reserva legal: constituída obrigatoriamente pela Companhia, com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício, até que seu valor atinja 20% do capital social.

Reserva de retenção de lucros: constituída nos termos da Lei 6.404/76 após destinação da reserva legal e dividendo mínimo obrigatório.

17.4 Ações em tesouraria

Em 20 de dezembro de 2017, o Conselho de Administração autorizou a aquisição de 4.666.000 ações de emissão da própria Companhia mediante a utilização de recursos consignados em reserva de retenção de lucros com o objetivo de lastrear 100% as opções de compra de ações outorgadas em 2014 e 2015 (9ª e 10ª), o qual foi concluído integralmente em 11 de junho de 2018 com cotação média de aquisição de R\$15,11.

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

O saldo de ações em tesouraria em 30 de setembro de 2018 é de R\$41.876 equivalentes à 2.838.345 ações (R\$2.381 equivalentes à 262.055 ações em 31 de dezembro de 2017).

17.5 Deliberações

					Companhia	
					Competência	
Aprovação	Tipo	Data	Deliberação		2018	2017
			Provento por	Data do		
			ação (R\$)	pagamento		
RCA	Juros sobre capital próprio	15/03/2017	0,02385	05/04/2017	-	12.664
RCA	Juros sobre capital próprio	19/06/2017	0,02140	05/07/2017	-	11.363
RCA	Juros sobre capital próprio	18/09/2017	0,02199	04/10/2017	-	11.675
RCA	Juros sobre capital próprio	11/12/2017	0,02249	04/01/2018	-	11.945
RCA	Juros sobre capital próprio	12/03/2018	0,02847	04/04/2018	15.096	-
RCA	Juros sobre capital próprio	13/06/2018	0,02712	04/07/2018	14.332	-
RCA	Juros sobre capital próprio	21/09/2018	0,02737	05/10/2018	14.464	-
Juros sobre capital próprio					43.892	47.647
RCA	Dividendos	26/04/2017	0,08006	05/06/2017	-	42.507
RCA	Dividendos	26/07/2017	0,18836	05/09/2017	-	100.000
RCA	Dividendos	25/10/2017	0,10082	06/12/2017	-	53.544
RCA	Dividendos	25/07/2018	0,05281	05/09/2018	27.909	-
Dividendos intercalares					27.909	196.051
AGOE	Dividendos complementares ao mínimo obrigatório	02/04/2018	0,00562	04/05/2018	-	2.970
Dividendos complementares ao mínimo obrigatório					-	2.970
Total de proventos deliberados					71.801	246.668

RCA = Reunião do Conselho de Administração.

AGOE = Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária.

17.6 Outorga de opções de compra de ações (stock options)

A AGE de 19 de abril de 2007 aprovou a criação de Plano de opção de compra de ações (Plano), nos termos do artigo 19 - XVIII do Estatuto Social, destinado aos empregados e Administradores da Companhia e de suas Controladas, o qual foi alterado através da AGE de 20 de maio de 2015. O Plano é administrado pelo Conselho de Administração, com poderes para tomar as medidas necessárias à sua manutenção, dentro das diretrizes aprovadas. As opções outorgadas através do Plano estão limitadas a 5% do capital total.

Outorgas concedidas		
Definições do Plano	1ª a 8ª (2007 a 2014)	9ª a 12ª (2015 em diante)
Preço de exercício	Correção por IGP-M da Fundação Getúlio Vargas, deduzidas as remunerações aos acionistas Sua liquidação será efetuada com recursos próprios do beneficiário	Correções e deduções deixam de ser aplicadas Sua liquidação será efetuada com recursos próprios do beneficiário
Período de <i>vesting</i> (permanência do beneficiário na Companhia)	3 anos da data de celebração do Instrumento de Outorga	3 anos da data de celebração do Instrumento de Outorga
Prazo máximo para exercício	6 anos, com exercício total ou parcial com comunicação por escrito 1 mês de antecedência de cada RCA ou prazo comunicado	5 anos, com exercício total ou parcial com comunicação por escrito 1 mês de antecedência de cada RCA ou prazo comunicado
<i>Lock-up</i> (período de vedação de negociação)	3 anos a partir da data do exercício da opção	2 anos a partir da data do exercício da opção

A seguir relacionamos as 12 outorgas do Plano concedidas de 2007 a 2016, bem como o valor justo do benefício constituído, estimado com base no modelo de valorização de opções *Black & Scholes* (metodologia que considera volatilidade, preços de exercício e de mercado da ação, período de carência, taxa de desconto livre de risco entre outros):

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Outorgas														
					Original			Após desdobramentos (<i>splits</i>) ²			Taxa livre de risco (%)	Volatilidade anualizada esperada (%)	Valor justo unitário do benefício na outorga (R\$)	
Nº	Ano	Data da aprovação	Recomendação ¹	Aprovação	Quantidade	Preço de exercício	Preço de mercado	Quantidade	Preço de exercício	Preço de mercado			Original	Após <i>splits</i> ¹
1ª	2007	02/08/2007	DP	CA	221.859	44,85	53,79	2.662.308	3,74	4,48	11,3	33,9	20,18	1,68
2ª	2008	28/02/2008	DP	CA	353.494	32,42	45,85	4.241.928	2,70	3,82	11,4	24,3	19,72	1,64
3ª	2009	25/03/2009	DP	CA	255.002	17,60	24,30	3.060.024	1,47	2,03	9,3	40,6	14,17	1,18
4ª	2010	11/08/2010	CGP	CA	698.707	12,93	16,88	2.096.121	4,31	5,63	4,0	26,6	7,00	2,33
5ª	2011	20/09/2011	CGP	CA	583.815	20,87	28,20	1.751.445	6,96	9,40	5,3	30,1	13,23	4,41
6ª	2012	20/09/2012	CGP	CA	1.609.097	8,22	11,60	1.609.097	8,22	11,60	0,4	36,1	5,01	5,01
7ª	2013	20/08/2013	CGP	CA	3.000.000	7,44	9,25	3.000.000	7,44	9,25	5,1	36,2	3,66	3,66
8ª	2014	25/02/2014	DP	CA	228.497	7,30	8,70	228.497	7,30	8,70	5,7	33,4	3,25	3,25
9ª	2015	26/05/2015	CGP	CA	2.679.397	10,79	11,31	2.679.397	10,79	11,31	12,9	28,2	4,43	4,43
10ª	2015	19/11/2015	CGP	CA	2.572.186	9,81	10,18	2.572.186	9,81	10,18	15,4	27,3	4,29	4,29
11ª	2016	01/07/2016	CGP	CA	392.680	11,41	13,55	392.680	11,41	13,55	12,2	29,5	6,03	6,03
12ª	2016	26/10/2016	DP/CGP	CA	2.889.498	13,03	12,35	2.889.498	13,03	12,35	11,4	29,2	4,04	4,04
								27.183.181						

DP = Diretor Presidente / CGP = Comitê de Gestão de Pessoas / CA = Conselho de Administração.

¹Nas sete primeiras outorgas Randal Luiz Zanetti (ex DP e Presidente CA desde 01 de abril de 2014) foi voluntariamente não beneficiário.

²Desdobramentos (splits) de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012.

Foi reconhecida como despesa com planos de opções de ações em função do decurso de prazo do período de *vesting*, com contrapartida no patrimônio líquido em conta de reserva de capital, o valor de R\$6.883 em 30 de setembro de 2018 (R\$7.820 em 30 de setembro de 2017).

Ano	Elegíveis	Opções	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
			Valor justo da opção	Custo máximo (R\$ mil)	Elegíveis desligados	Opções canceladas¹	Elegíveis	Opções exercidas²	Elegíveis	Opções existentes
2007	31	2.662.308	1,68	4.477	10	989.304	21	1.673.004	-	-
2008	46	4.241.928	1,64	6.970	9	977.544	37	3.264.384	-	-
2009	51	3.060.024	1,18	3.614	10	839.916	41	2.220.108	-	-
2010	47	2.096.121	2,33	4.894	8	199.803	39	1.896.318	-	-
2011	45	1.751.445	4,41	7.726	7	221.174	38	1.530.271	-	-
2012	51	1.609.097	5,01	8.055	12	358.112	39	1.250.985	-	-
2013	52	3.000.000	3,66	10.994	12	672.650	39	2.261.353	1	65.997
2014	1	228.497	3,25	742	-	-	1	228.497	-	-
2015³	47	2.679.397	4,43	11.858	7	395.749	34	1.851.176	7	432.472
2015	57	2.572.186	4,29	11.030	10	340.558	-	-	47	2.231.628
2016	1	392.680	6,03	2.367	-	-	-	-	1	392.680
2016	59	2.889.498	4,04	11.674	6	183.827	-	-	53	2.705.671
			27.183.181	84.401		5.178.637		16.176.096		5.828.448

¹A quantidade total outorgada deduzida dos cancelamentos é de 22.123.109 ações representando 4,1% do capital total de 531.294.792 ações.

²Alienação aprovada pelo CA.

³O beneficiário exerceu parcialmente suas opções.

18. Segmentos operacionais

As atividades da Companhia e de suas Controladas são organizadas nos seguintes segmentos de negócios:

- (a) **Corporativo:** clientes acima de 200 beneficiários;
- (b) **PME:** clientes entre 3 e 199 beneficiários;
- (c) **Individual:** planos mensais e anuais comercializados à pessoas físicas;
- (e) **Outros:** segmentos com menor representatividade no total das receitas da Companhia sendo: (i) atendimento odontológico em consultórios próprios (Clidec); (ii) serviços administrativos e consultivos prestados (OdontoPrev Serviços); (iii) aquisição e distribuição de materiais odontológicos para rede credenciada (Dental Partner); (iv) desenvolvimento de programas de computação (Easy); e (v) seguros dentais (Odontored).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Margem de contribuição por segmento operacional - Consolidado									
	CORPORATIVO		PME		INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro	Período findo em 30 de setembro
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Contraprestações líquidas	753.441	711.225	195.784	167.428	259.959	221.735	-	-	1.209.184	1.100.388
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(34.546)	(23.841)	(10.676)	(6.789)	(16.933)	(11.904)	-	-	(62.155)	(42.534)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	9.929	8.107	9.929	8.107
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	(7.350)	(6.693)	(7.350)	(6.693)
Seguros	-	-	-	-	-	-	8.960	6.278	8.960	6.278
RECEITA DE VENDAS	718.895	687.384	185.108	160.639	243.026	209.831	11.539	7.692	1.158.568	1.065.546
Custo de serviços ¹ / ²	(366.474)	(365.872)	(75.000)	(69.096)	(71.927)	(57.652)	(1.358)	231.953	(514.759)	(260.667)
RESULTADO OPERACIONAL	352.421	321.512	110.108	91.543	171.099	152.179	10.181	239.645	643.809	804.879
Despesas de comercialização	(43.168)	(38.811)	(22.849)	(19.623)	(58.423)	(49.807)	(280)	(137)	(124.720)	(108.378)
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	309.253	282.701	87.259	71.920	112.676	102.372	9.901	239.508	519.089	696.501
Receita de vendas (%)	62,1	64,5	16,0	15,1	21,0	19,7	1,0	0,7	100,0	100,0
Margem x receita de vendas (%)	43,0	41,1	47,1	44,8	46,4	48,8	85,8	3.113,7	44,8	65,4
Margem x total (%)	59,6	40,6	16,8	10,3	21,7	14,7	1,9	34,4	100,0	100,0

¹Exclui provisão de eventos/sinistros ocorridos e não avisados (PEONA) e reservas técnicas de sinistros.

²Em 2017 inclui R\$227.658 de reversão INSS (nota 16.1 (b) (i)).

Adicionalmente à margem de contribuição por segmento, os Administradores avaliam o *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (EBITDA) bem como os demais componentes do lucro líquido do exercício consolidado:

Consolidado: Cálculo EBITDA AJUSTADO no período findo em 30 de setembro de		
	2018	2017
Lucro líquido	207.347	386.640
IRPJ / CSLL corrente e diferido	89.597	186.650
Resultado financeiro líquido	(20.018)	(119.599)
Outorga de opção de ações	6.883	7.820
Participação minoritária em controlada	187	99
Depreciação e amortização	8.327	6.038
Resultado de equivalência patrimonial	(3.552)	(1.937)
EBITDA	288.771	465.711
Provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	3.443	9.566
Reservas técnicas de sinistro - Odontored	195	50
Efeito reversão INSS (nota 16.1 (b) (i))	-	(219.012)
Despesa administrativa não recorrente - gastos com aquisições	5.356	-
EBITDA Pro Forma Brásilental	4.593	1.452
EBITDA AJUSTADO	302.358	257.767

19. Receita de vendas

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Contraprestações líquidas	1.181.716	1.091.334	1.209.184	1.100.388
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(60.378)	(42.038)	(62.155)	(42.534)
Contraprestações efetivas de operações com planos de assistência à saúde	1.121.338	1.049.296	1.147.029	1.057.854
Venda de bens e serviços	-	-	9.929	8.107
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	(7.350)	(6.693)
Seguros	-	-	8.960	6.278
	1.121.338	1.049.296	1.158.568	1.065.546

20. Custo de serviços

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Eventos indenizáveis líquidos	(493.841)	(464.317)	(494.286)	(462.150)
Encargos sociais sobre serviços ¹	-	213.239	(10)	213.221
Materiais odontológicos	(10.193)	(9.586)	(5.473)	(4.963)
Demais custos operacionais	(5.875)	1.324	(13.632)	(5.752)
Materiais operacionais	(4.358)	(3.467)	(4.399)	(3.504)
Unidades próprias	-	-	(7.498)	(7.055)
(Provisões)/reversões	(1.517)	4.791	(1.735)	4.807
Variação da PEONA	(3.519)	(9.678)	(3.443)	(9.566)
Sinistros e reservas técnicas de sinistros	-	-	(1.553)	(1.073)
	(513.428)	(269.018)	(518.397)	(270.283)

¹Em 2017 inclui R\$232.981 de reversão do INSS (nota 16.1 (b) (i)).

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Despesas de comercialização (despesas com vendas)

Correspondem às comissões incorridas junto às corretoras independentes e a outros canais de distribuição. Em 30 de setembro de 2018 totalizaram R\$123.021 e R\$124.720 (R\$108.222 e R\$108.378 em 30 de setembro de 2017) na Companhia e no Consolidado.

22. Despesas administrativas (DA)

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Pessoal e serviços de terceiros	(113.081)	(114.064)	(123.831)	(118.166)
Localização e funcionamento	(22.367)	(27.615)	(28.022)	(32.287)
Publicidade e propaganda	(10.240)	(7.338)	(10.768)	(7.608)
Taxas e tributos	(8.140)	(9.499)	(8.558)	(9.761)
Depreciações e amortizações	(6.748)	(5.242)	(8.327)	(6.038)
Outras	(4.359)	(1.970)	(5.331)	(2.754)
	(164.935)	(165.728)	(184.837)	(176.614)

23. Resultado financeiro

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Rendimentos de aplicações financeiras	21.916	38.615	22.617	39.621
Atualização monetária INSS 5 anos anteriores	2.020	-	2.020	-
Atualização monetária sobre os depósitos judiciais ¹	8	1.398	48	1.398
Atualização monetária sobre reversão processo INSS	-	79.884	-	79.884
Outras	1.029	1.455	1.171	2.062
Receitas financeiras	24.973	121.352	25.856	122.965
Tarifas bancárias	(2.793)	(2.355)	(2.809)	(2.379)
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais ¹	(533)	(204)	(550)	(209)
Atualização monetária devolução INSS	(780)	-	(780)	-
Outras despesas financeiras	(1.185)	(695)	(1.699)	(778)
Despesas financeiras	(5.291)	(3.254)	(5.838)	(3.366)
	19.682	118.098	20.018	119.599

¹Em 30 de setembro de 2017 inclui os efeitos da atualização monetária sobre a provisão e depósito judicial do INSS.

24. Cálculo do imposto de renda e da contribuição social

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Base de cálculo IRPJ e CSLL	293.642	572.316	297.131	573.389
(x) Alíquota vigente (%)	34	34	34	34
Expectativa de despesas de IRPJ e CSLL de acordo com a alíquota vigente	(99.838)	(194.587)	(101.025)	(194.952)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes / temporárias:				
Equivalência patrimonial	3.163	1.331	1.208	659
Provisão para ações judiciais (contingências)	(3.178)	107.512	(3.077)	107.404
Provisão para perdas sobre créditos	(36)	941	900	942
Provisões diversas	670	943	678	893
Juros sobre capital próprio	14.923	12.139	14.923	12.139
Outorga de opções de ações	(2.340)	(2.659)	(2.340)	(2.659)
Realização atualização monetária sobre depósito judicial INSS	-	(7.100)	-	(7.100)
Outras	(1.854)	(3.303)	(2.574)	(3.416)
Despesa de IRPJ e CSLL correntes	(88.490)	(84.783)	(91.307)	(86.091)
Despesa de IRPJ e CSLL diferidos	2.195	(100.893)	1.710	(100.559)
Despesa de IRPJ e CSLL total	(86.295)	(185.676)	(89.597)	(186.650)
Alíquota efetiva	-29,4%	-32,4%	-30,2%	-32,6%

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Lucro por ação

(a) Básico

	julho a setembro		Período findo em	
			janeiro a setembro	
	2018	2017	2018	2017
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	65.037	65.220	207.347	386.640
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	528.456	530.898	528.438	530.880
Lucro básico por ação (R\$)	0,12307	0,12285	0,39238	0,72830

(b) Diluído

	julho a setembro		Período findo em	
			janeiro a setembro	
	2018	2017	2018	2017
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	65.037	65.220	207.347	386.640
Ações ordinárias (em milhares)				
Quantidade média ponderada de ações emitidas	528.456	530.898	528.438	530.880
Ajuste de opções de compra de ações	5.828	8.252	5.828	8.252
Quantidade média ponderada de ações para o lucro diluído por ação	534.284	539.150	534.266	539.132
Lucro diluído por ação (R\$)	0,12173	0,12097	0,38810	0,71715

26. Compromissos

A Companhia e suas Controladas possuem compromissos relativos a contratos de locação de imóvel comercial de seus escritórios executivos e clínicas odontológicas, sendo que todos os contratos são canceláveis mediante multa rescisória.

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017	2018	2017
Até um ano	3.502	3.533	5.436	5.152
Acima de um ano até cinco anos	3.885	1.447	5.862	4.741
	7.387	4.980	11.298	9.893

27. Partes relacionadas

Operações da Companhia com suas Controladas e Coligadas (nota 1)								
Ativo/(Passivo)	Natureza	OdontoPrev	Clidec	OdontoPrev Serviços	Easy	Dental Partner	Rede Dental	Brasildental
Outros créditos a receber	Serviços administrativos	4.668	-	527	-	2.737	-	-
Fornecedores de bens e serviços	Serviços administrativos	(2.737)	-	-	-	-	(366)	(4.829)
Receita/(Despesa)								
Contraprestações líquidas	Planos odontológicos	64	-	-	-	-	-	-
Contraprestações líquidas	Corresponsabilidade assumida/transferida	44.717	-	-	-	-	-	(37.917)
Contraprestações líquidas	Materiais e serviços odontológicos	-	(20)	-	-	-	-	-
Vendas de bens e serviços	Serviços administrativos	-	11.972	23.942	-	10.883	-	-
Eventos indenizáveis líquidos	Serviços odontológicos	(8.981)	-	-	-	-	(1.011)	-
Materiais odontológicos	Materiais odontológicos	(10.643)	(240)	-	-	-	-	-
Despesas administrativas	Serviços administrativos	(26.864)	-	(64)	(49)	-	-	(5.789)
30 de setembro de 2018		(1.707)	11.712	23.878	(49)	10.883	(1.011)	(43.706)
30 de setembro de 2017		15.233	3.495	11.710	(20)	3.741	(1.055)	(33.104)

A Companhia e suas Controladas mantém operações com empresas do Grupo Bradesco, no qual a Bradesco Saúde, acionista da OdontoPrev faz parte:

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

			Consolidado	
			30 de setembro de	
Transações	Empresas relacionadas com Grupo Bradesco	Natureza	2018	2017
Ativo/(Passivo)				
Disponibilidades	Banco Bradesco S.A.	Conta corrente	4.318	5.470
Aplicações financeiras	Banco Bradesco S.A.	Aplicações financeiras	389.025	475.977
Contraprestações a receber	Banco Bradesco S.A.	Contraprestações a receber	5.178	5.235
Fornecedores de serviços	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida - funcionários	(51)	(65)
Fornecedores de serviços	Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias - diretoria e funcionários	(469)	(316)
Receita/(Despesa)				
Contraprestações líquidas	Banco Bradesco S.A.	Receita de venda	47.067	48.045
Outras receitas operacionais	Mediservice	Taxa de administração	524	549
Despesas de comercialização	Bradseg Promotora de Vendas S.A.	Comissões	(11.930)	(10.284)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Banco Bradesco S.A.	Escrituração de ações	(58)	(38)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Bradesco Saúde S.A.	Assistência médica - funcionários	(7.225)	(6.236)
DA - Pessoal e serviços de terceiros	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Seguro de vida - funcionários	(252)	(40)
DA - Localização e funcionamento	Banco Bradesco S.A.	Aluguéis sucursais	(473)	(450)
DA - Outras	Banco Bradesco Cartões S.A.	Viagens e estadias - diretoria e funcionários	(2.629)	(2.978)
DA - Outras	Bradesco Auto Re Cia de Seguros	Seguro de responsabilidade civil e seguro fiança	(112)	(121)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Administração das aplicações	(129)	(142)
Despesas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Tarifa bancária	(1.765)	(1.545)
Receitas financeiras	Banco Bradesco S.A.	Receita de aplicações financeiras	20.539	37.664
Doações	Fundação Bradesco	Doações	(266)	(252)
			43.291	64.172

Conforme mencionado na nota 16.1 (e) a Companhia contratou seguro de garantia judicial relacionado aos autos de infração *stock options*, nos quais tais apólices foram contratadas junto à Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A. ("Swiss Re Brasil") que mantém uma *joint venture* com a Bradesco Seguros S.A. ("Bradesco Seguros").

A Companhia e suas Controladas concedem participações no resultado a seus colaboradores e Administradores, vinculados ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no início de cada exercício. Em 30 de setembro de 2018, foram apropriados, à título de participações nos resultados, os montantes de R\$9.186 (R\$10.257 em 30 de setembro de 2017) e R\$10.829 (R\$12.217 em 30 de setembro de 2017) na Companhia e no Consolidado.

A remuneração anual fixa atribuída aos Conselhos de Administração e Fiscal e a fixa/variável atribuída à Diretoria Estatutária encontram-se no quadro a seguir:

			Período findo em 30 de setembro de	
			2018	2017
Diretoria Estatutária			6.888	6.251
Pró-labore			3.784	3.559
Benefícios			365	284
Bônus			2.739	2.408
Conselho de Administração			1.196	1.108
Pró-labore			1.196	1.108
Conselho Fiscal			249	249
Pró-labore			249	249
			8.333	7.608

Os membros da Diretoria Estatutária são detentores de opções conforme Plano de opção de outorga (nota 17.6):

Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras intermediárias (Companhia e Consolidado)

Em 30 de setembro de 2018 e de 2017 e 31 de dezembro de 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ano	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	6	1.285.488	3	584.424	3	701.064	-	-
2008	5	1.397.592	2	488.916	3	908.676	-	-
2009	7	1.378.356	3	678.084	4	700.272	-	-
2010	5	787.521	-	-	5	787.521	-	-
2011	5	533.829	1	126.934	4	406.895	-	-
2012	7	617.288	1	100.000	6	517.288	-	-
2013	7	1.202.331	1	212.264	6	990.067	-	-
2014	1	228.497	-	-	1	228.497	-	-
2015 ¹	7	1.160.215	1	94.057	6	852.462	2	213.696
2015	8	1.128.360	1	89.658	-	-	7	1.038.702
2016	1	392.680	-	-	-	-	1	392.680
2016	7	1.029.342	-	-	-	-	7	1.029.342
		11.141.499		2.374.337		6.092.742		2.674.420

¹O beneficiário exerceu parcialmente suas opções.

Os Conselhos de Administração e Fiscal e os Comitês de Auditoria e de Gestão de Pessoas incluem membros da Diretoria da Bradesco Seguros.

A Companhia não é patrocinadora de plano de previdência complementar, nem qualquer outro benefício pós-emprego ou de rescisão de contrato de trabalho.

28. Seguros

A política da Companhia e de suas Controladas é manter cobertura de seguros em face dos riscos envolvidos, conforme destacado:

	Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de	
	2018	2017
Prédio	50.956	50.956
Máquinas, móveis, utensílios e instalações	29.255	30.010
Danos materiais	80.211	80.966
Lucros cessantes	137.504	165.070
Responsabilidade civil administradores e diretores	60.000	60.000
	277.715	306.036