



COMPANHIA DE SEGUROS DO ESTADO DE SÃO PAULO

CNPJ nº 62.088.042/0001-83

cosesp
seguros

GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Relatório da Administração - 2006

www.cosepsseguros.com.br

No exercício de 2006 a COSESP continuou seu processo de adequação à nova realidade empresarial da Companhia, a ser vivenciada a partir de 2007, quando não mais serão comercializados os seus seguros, considerando-se o término dos acordos operacionais com os canais bancários que representavam os principais meios de distribuição dos produtos do ramo de pessoal.

Em relação às demais aplicações garantidas pela Companhia, medidas adicionais se fizeram presentes, tendo a Administração decidido, com base em estudos técnico-atuariais, pela renovação, exclusivamente, das apólices de seguro habitacional e acidentes pessoais mantidas para órgãos da Administração Estadual, de forma a possibilitar aos mesmos, tempo adequado para os procedimentos licitatórios, destinados à contratação dos seguros necessários às suas atividades.

Dessa forma, visando a preservar a situação econômico-financeira da Companhia, em função da redução dos negócios, deu-se seqüência aos necessários ajustes no quadro de pessoal e na estrutura organizacional.

Como fato relevante, cabe citar que a AGE de 07/03/06 aprovou o aumento do Capital Social da Companhia, de R\$ 87 milhões para R\$ 120 milhões, através de incorporação de reservas, cumprindo determinação da Lei das Sociedades por Ações, aumento este homologado pela Portaria SUSEP nº 617, de 29/12/2006.

Em termos patrimoniais e de desempenho, a Companhia encerrou o exercício de 2006 com lucro líquido de R\$ 16,9 milhões e Patrimônio Líquido de R\$ 200,8 milhões, tendo provisionado R\$ 3,8 milhões para pagamento de juros sobre capital próprio aos seus acionistas. Os ativos garantidores de provisões técnicas

atingiram a cifra de R\$ 455,9 milhões, enquanto o índice de liquidez geral, que mede a capacidade financeira da Empresa de honrar seus compromissos, ficou em 1,46 demonstrando margem de 46% no balanço entre ativos e passivos.

A Administração da Companhia agradece aos seus Acionistas, Conselheiros, Empregados, Fornecedores e Clientes o apoio e a colaboração recebidos.

São Paulo (SP), janeiro de 2007
A Administração

Balanços Patrimoniais Encerrados em 31 de Dezembro de 2006 e de 2005

Demonstração do Resultado em 31 de Dezembro de 2006 e de 2005

| ATIVO | | PASSIVO | | ATIVO | | PASSIVO | | |
|--|----------------|----------------|--|------------------|------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2006 | 31/12/2005 | | 31/12/2006 | 31/12/2005 | | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| CIRCULANTE | 506.615 | 497.568 | CIRCULANTE | 301.931 | 325.984 | PRÊMIOS RETIDOS | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| Disponível | 26.262 | 6.502 | Contas a Pagar | 9.200 | 7.598 | PRÊMIOS DE SEGUROS | 368.074 | 448.786 |
| Caixa e Bancos | 6.536 | 3.530 | Obrigações a Pagar | 6.144 | 3.999 | Prêmios Diretos | 407.686 | 486.024 |
| Aplicações no Mercado Aberto | 19.726 | 2.972 | Impostos e Encargos Sociais a Recolher | 1.115 | 1.799 | Prêmios de Co-seguros Aceitos | 499.940 | 599.938 |
| Aplicações | 459.358 | 450.625 | Provisões Trabalhistas | 1.070 | 1.247 | Prêmios de Co-seguros Cedidos | (92.254) | (113.926) |
| Títulos de Renda Fixa | 136.727 | 130.145 | Provisões para Impostos e Contribuições | 901 | 553 | PRÊMIOS CEDIDOS EM RESEGUROS | (15.266) | (18.011) |
| Títulos de Renda Variável | 582 | 533 | Débitos de Operações com Seguros e Resseguros | 14.233 | 27.611 | PRÊMIOS DE RETROCESSÕES | 10 | 11 |
| Quotas de Fundos de Investimentos | 308.043 | 306.009 | Prêmios a Restituir | 37 | 106 | PRÊMIOS CEDIDOS A CONSÓRCIOS E FUNDOS | (24.356) | (17.324) |
| Outras Aplicações | 14.006 | 13.938 | Operações com Seguradoras | 6.171 | 17.740 | RESGATES DE SEGURO DE VIDA INDIVIDUAL/VGBL | 0 | (3.197) |
| Créditos das Operações com Seguros e Resseguros | 16.751 | 35.478 | Operações com Resseguradoras | 5.243 | 5.618 | VARIAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS | 3.095 | (1.914) |
| Prêmios a Receber | 9.399 | 19.385 | Comissões e Juros sobre Prêmios Emitidos | 0 | 1.629 | PRÊMIOS GANHOS | 371.169 | 445.589 |
| Operações com Seguradoras | 4.229 | 10.584 | Outros Débitos Operacionais | 2.782 | 2.518 | SINISTROS RETIDOS | (218.911) | (286.540) |
| Operações com Resseguradoras | 7.141 | 8.882 | Depósitos de Terceiros | 78 | 1.204 | Sinistros Diretos | (267.344) | (354.342) |
| Outros Créditos Operacionais | 1.706 | 2.116 | Provisões Técnicas - Seguros e Resseguros | 278.391 | 289.571 | Sinistros de Co-seguro Aceito e Retrocessão | (1.727) | (10) |
| (-) Provisão para Riscos sobre Créditos | (5.724) | (5.489) | Ramos Elementares e Vida em Grupo | (278.391) | (289.571) | Sinistros de Consórcios e Fundos | (17.523) | (13.252) |
| Títulos e Créditos a Receber | 3.695 | 3.640 | Provisão de Prêmios não Ganhos | 2.199 | 5.294 | Serviços de Assistência | (2.657) | (2.973) |
| Títulos e Créditos a Receber | 298 | 208 | Sinistros a Liquidar | 191.901 | 192.080 | Recuperação de Sinistros | 59.381 | 85.614 |
| Créditos Tributários e Previdenciários | 3.386 | 3.389 | Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados | 84.291 | 92.197 | Salvados e Ressarcimentos | 129 | 208 |
| Outros Créditos | 11 | 43 | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | 99.873 | 75.095 | Variação de Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados | 10.830 | (1.812) |
| (-) Provisão para Riscos sobre Créditos | 0 | 0 | Contas a Pagar | 58.397 | 56.471 | DESPESAS COM RESGATES E BENEFÍCIOS | 0 | (39) |
| Outros Valores e Bens | 370 | 478 | Provisão para Tributos Diferidos | 56.673 | 54.512 | Despesas com Benefícios | 0 | (39) |
| Outros Valores | 370 | 478 | Outras Contas a Pagar | 1.724 | 1.959 | DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO | (92.792) | (114.808) |
| Despesas Antecipadas | 28 | 19 | Outros Passivos Contingentes | 41.476 | 18.624 | Comissões | (17.948) | (42.884) |
| Administrativas | 28 | 19 | Contingências Fiscais | 702 | 675 | Recuperação de Comissões | 6.435 | 10.823 |
| Despesas de Comercialização Diferidas | 151 | 826 | Contingências Trabalhistas | 8.697 | 6.882 | Outras Despesas de Comercialização | (80.443) | (81.728) |
| Seguros e Resseguros | 151 | 826 | Contingências Cíveis | 32.077 | 11.067 | Variação das Despesas de Comercialização Diferidas | (836) | (1.019) |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | 78.384 | 73.057 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 200.837 | 187.894 | OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS | (23.440) | (15.965) |
| Aplicações | 365 | 330 | Capital Social | 120.000 | 87.000 | Outras Receitas Operacionais | 9.239 | 18.249 |
| Outras Aplicações | 365 | 330 | Aumento de Capital - Nacional (em aprovação) | 0 | 0 | Outras Despesas Operacionais | (38.679) | (34.214) |
| Títulos e Créditos a Receber | 78.019 | 72.727 | Reservas de Lucro | 81.380 | 101.486 | DESPESAS ADMINISTRATIVAS | (27.532) | (34.296) |
| Créditos Tributários e Previdenciários | 23.518 | 30.197 | (-) Ações em Tesouraria | (114) | (114) | DESPESAS COM TRIBUTOS | (11.640) | (15.504) |
| Depósitos Judiciais e Fiscais | 54.501 | 39.320 | Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | (429) | (478) | RESULTADO FINANCEIRO | 52.968 | 65.992 |
| Outros Créditos a Receber | 18.412 | 15.611 | | | | Recultas Financeiras | 81.050 | 84.714 |
| (-) Provisão para Riscos sobre Créditos | (18.412) | (12.401) | | | | Despesas Financeiras | (28.082) | (18.722) |
| Permanente | 17.642 | 18.348 | | | | RESULTADO PATRIMONIAL | 537 | 327 |
| Investimentos | 7.880 | 5.127 | | | | Recultas/Despesas com Imóveis de Renda | 537 | 327 |
| Participações Societárias | 1.491 | 1.491 | | | | RESULTADO OPERACIONAL | 44.359 | 44.756 |
| Imóveis Destinados à Renda | 11.366 | 6.128 | | | | RESULTADO NÃO OPERACIONAL | 289 | 406 |
| Outros Investimentos | 649 | 649 | | | | RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES | 44.648 | 45.162 |
| (-) Provisão para Desvalorização | (649) | (649) | | | | Imposto de Renda | (20.020) | (8.981) |
| (-) Depreciação | (4.977) | (2.492) | | | | Contribuição Social | (7.354) | (3.285) |
| Imobilizado | 8.280 | 12.252 | | | | Participações sobre o Resultado | (364) | (449) |
| Imóveis | 7.913 | 13.151 | | | | LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO | 16.910 | 32.447 |
| Bens Móveis | 6.577 | 8.072 | | | | Quantidade de Ações (Em milhares) | 87.000 | 87.000 |
| Outras Imobilizações | 0 | 157 | | | | Lucro Líquido do Exercício por Ação (lote de 1.000 ações) - R\$ | 194,37 | 372,95 |
| (-) Depreciação | (6.210) | (9.128) | | | | | | |
| Diferido | 1.482 | 969 | | | | | | |
| Despesas de Organização, Implantação e Instalação | 2.490 | 1.834 | | | | | | |
| (-) Amortização | (1.008) | (865) | | | | | | |
| TOTAL DO ATIVO | 602.641 | 588.973 | TOTAL DO PASSIVO | 602.641 | 588.973 | | | |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido Encerrados em 31 de Dezembro de 2006 e de 2005

| Eventos | Capital em Realização | | Reserva de Lucros | | Ações em Tesouraria | Títulos e Valores Mobiliários | Ajustes em Valores Mobiliários | Lucros (Prejuízos) Acumulados | Totais |
|--|-----------------------|-----------|-------------------|------------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|
| | Realizado | Aprovação | Legal | Reserva para Aumento Capital | | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 | 87.000 | 0 | 5.460 | 60.909 | 10.376 | (114) | (278) | 0 | 163.353 |
| Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (200) | 0 | (200) |
| Lucro Líquido do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.447 | 32.447 |
| Transferência para Reservas | 0 | 0 | 1.623 | 20.036 | 3.082 | 0 | 0 | (24.741) | 0 |
| Juros sobre o Capital Próprio Imputados aos Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (7.600) | (7.600) |
| Dividendos a Distribuir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (106) | (106) |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 | 87.000 | 0 | 7.083 | 80.945 | 13.458 | (114) | (478) | 0 | 187.894 |
| Aumento de Capital em aprovação (AGO/E de 07/03/2006) | 0 | 33.000 | 0 | (33.000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aprovação de Aumento de Capital conforme Portaria SUSEP nº 617 de 29/12/2006 | 33.000 | (33.000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49 | 0 | 49 |
| Lucro Líquido do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.910 | 16.910 |
| Transferência para Reservas | 0 | 0 | 846 | 10.442 | 1.606 | 0 | 0 | (12.894) | 0 |
| Juros sobre o Capital Próprio Imputados aos Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3.800) | (3.800) |
| Dividendos a Distribuir | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (216) | (216) |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006 | 120.000 | 0 | 7.929 | 58.387 | 15.064 | (114) | (429) | 0 | 200.837 |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2006 e de 2005

| 11. TÍTULOS PARA NEGOCIAÇÃO (Em R\$ Mil) | | 12. DESEMPENHO (Em R\$ Mil) | | 13. OUTROS CREDITOS A RECEBER (Em R\$ Mil) | |
|--|----------------|--|---|---|---------------|
| DESCRIÇÃO | Atualizado | DESCRIÇÃO | Atualizado | DESCRIÇÃO | Atualizado |
| QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS | 308.043 | QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS | 308.043 | Prêmio Fiscal e Base Negativa | 21.042 |
| Vencimento Indeterminado | 308.043 | Vencimento Indeterminado | 308.043 | Ajustes Temporais | 2.373 |
| TÍTULOS DE RENDA FIXA E OUTRAS APLICAÇÕES | 151.505 | TÍTULOS DE RENDA FIXA E OUTRAS APLICAÇÕES | 151.505 | Créditos de Previdência Social | 103 |
| A vencer em até 1 ano | 148.629 | A vencer em até 1 ano | 148.629 | Total | 23.518 |
| A vencer entre 1 e 5 anos | 2.321 | A vencer entre 1 e 5 anos | 2.321 | O Poder Judiciário concedeu permissão em caráter liminar para a Companhia proceder à compensação integral dos prejuízos fiscais e de base negativa da Contribuição Social existentes em 31/12/1994, com os resultados apurados a partir de 1995. A baixa contábil desses créditos depende da evolução processual da lide, conforme nota nº 14 (a). O prazo de realização dos créditos provenientes dos ajustes temporais está vinculado à realização dos seus ativos correspondentes. | 30.197 |
| Vencimento Indeterminado | 555 | Vencimento Indeterminado | 555 | DESPÓSITOS JUDICIAIS E FISCAIS - São oriundos de processos judiciais e têm a seguinte composição: | 2005 |
| Total | 459.548 | Total | 459.548 | DESCRIÇÃO | 2006 |
| | | | (c) Títulos Disponíveis para Venda (em R\$ Mil) | | |
| DESCRIÇÃO | Atualizado | Perdas não Realizadas | Valor de Mercado | | |
| TÍTULOS DE RENDA VARIÁVEL | 1.011 | (429) | 582 | Sinistros | 45.535 |
| Vencimento Indeterminado | 1.011 | (429) | 582 | Cíveis | 2.488 |
| Total | 1.011 | (429) | 582 | Tributários | 5.243 |
| | | | Trabalhistas | | |
| | | | 1.235 | | |
| | | | 54.501 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | 1.491 | | |
| | | | 1.443 | | |
| | | | 6.372 | | |
| | | | 3.134 | | |
| | | | 39.320 | | |
| | | | | | |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2006 e de 2005 (Em R\$ Mil)

11. DÉBITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS E RESEGUROS (Em R\$ Mil)

(a) Operações com Seguradoras - Os valores a pagar por ramos têm a seguinte composição:

| RAMOS | 2006 | 2005 |
|----------------------|--------------|---------------|
| Automóveis..... | 364 | 5.419 |
| R.C.F. Veículos..... | 140 | 1.077 |
| Vida em Grupo..... | 5.659 | 11.181 |
| Outros..... | 8 | 63 |
| Total..... | 6.171 | 17.740 |

(b) Operações com Resseguradoras - Os valores a pagar por ramos têm a seguinte composição:

| RAMOS | 2006 | 2005 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Riscos Patrimoniais..... | 3 | 28 |
| Habitacional fora do SFH..... | 4.679 | 4.763 |
| Risco de Engenharia..... | 395 | 401 |
| Riscos Rurais..... | 0 | 378 |
| Outros..... | 172 | 48 |
| Total..... | 5.249 | 5.618 |

(c) Outros Débitos Operacionais - Os valores a pagar referem-se a pró-labore e comissões sobre prêmios emitidos R\$ 437 (R\$ 1.063 em 31/12/2005); Decreto-Lei 50.890/68 Rural R\$ 677 (R\$ 653 em 31/12/2005) e Outros R\$ 1.668 (R\$ 802 em 31/12/2005).

posicionamento dos Tribunais e têm a seguinte composição:

| Natureza | Tributárias e Fiscais | | Trabalhistas | | Cíveis | |
|-------------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| | Ações | Valores | Ações | Valores | Ações | Valores |
| Provável..... | 0 | 0 | 92 | 6.164 | 24 | 2.497 |
| Possível..... | 2 | 55.521 | 98 | 2.533 | 227 | 29.580 |
| Remota..... | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total..... | 2 | 55.521 | 190 | 8.697 | 251 | 32.077 |

A provisão relevante efetuada no exercício refere-se à ação de indenização por danos morais no montante de R\$ 10.952.

17. CONCILIAÇÃO DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Em R\$ Mil)

| | IRPJ | CSL |
|--|-------------|------------|
| Resultado antes de Tributos e após Participações..... | 44.284 | 44.284 |
| (-) Juros sobre o Capital Próprio..... | 3.800 | 3.800 |
| Resultado antes de Tributos e após Participações (Base de Cálculo) | 40.484 | 40.484 |
| Valor do Tributo/Contribuição..... | 10.097 | 3.644 |
| Pela Alíquota Efetiva | IRPJ | CSL |
| Resultado antes de Tributos e Participações (Base de Cálculo)..... | 40.484 | 40.484 |
| (+) Adições..... | 48.778 | 48.803 |
| (-) Exclusões..... | 26.783 | 26.718 |
| Base de Cálculo dos Tributos..... | 62.479 | 62.569 |
| IRPJ à Alíquota de 15%..... | 9.372 | 0 |
| Adicional de IRPJ à Alíquota de 10%..... | 6.224 | 0 |
| Contribuição Social à Alíquota de 9%..... | 0 | 5.631 |
| Valor do Tributo/Contribuição..... | 15.596 | 5.631 |
| Alíquota Efetiva..... | 38,52% | 13,91% |
| Base de Cálculo-Créditos Tributários (Prej. Fiscais + Adições Temporais) | 72.525 | 58.698 |
| Crédito Tributário s/Prej. Fiscais e Adições Temporais (Limite)..... | 18.131 | 5.283 |
| Crédito Tributário - Contabilizado..... | 18.131 | 5.283 |

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Em R\$ Mil)

(a) **Capital Social** - A Assembléia Geral Extraordinária - AGE de 07/03/2006 aprovou aumento do Capital Social em R\$ 33.000, elevando-o de R\$ 87.000 para R\$ 120.000, dividido em 120.000.000 ações ordinárias nominativas no valor nominal de R\$ 1,00 cada. O aumento do Capital Social foi homologado pela Portaria SUSEP nº 617 de 29/12/2006.

(b) **Reserva de Lucro** - Constituída de acordo com o Art. nº 36 do Estatuto Social, após considerar os dividendos obrigatórios, a reserva legal e os juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 81.380 (R\$ 101.486 em 31/12/2005).

(c) **Ações em Tesouraria (Em R\$ Mil)** - Aquisição de 67.644 ações ordinárias nominativas, pelo valor patrimonial, para manter em Tesouraria, sem redução do Capital Social, conforme Parecer CODEC nº 021/2003 e Processo S.F. nº 002-2629901999 no montante de (R\$ 114);

(d) **Ajuste com Títulos e Valores Mobiliários (Em R\$ Mil)** - Conforme Circular SUSEP nº 314/2005, foi constituída a Reserva para as perdas não realizadas dos Títulos disponíveis para venda no montante de (R\$ 429).

(e) **Dividendos** - O Estatuto Social determina a distribuição de no mínimo 25% do lucro líquido do exercício ajustado na forma da lei, após a dedução de prejuízos acumulados.

(f) **Juros sobre o Capital Próprio** - Foram calculados em conformidade com o art. 9º, parágrafo 7º da Lei nº 9.249/95 e deliberado o pagamento do montante de R\$ 3.800, sendo registrado para fins fiscais em despesas financeiras e para o encerramento de balanço reclassificado para o Patrimônio Líquido, de acordo com a Circular SUSEP nº 314/2005.

(g) **Destinação do Lucro Líquido do Exercício Proposto (Em R\$ Mil)** - Elaborada de acordo com o Art. nº 36 do Estatuto Social.

| DESCRIÇÃO | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Lucro Líquido do Exercício de 2006..... | 16.910 | 16.910 |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados de Exercícios Anteriores..... | 0 | 0 |
| Lucro Líquido a Destinar | 16.910 | 16.910 |

Proposta de Destinação do Lucro Líquido:

| | |
|--|---------------|
| Reserva Legal (5%)..... | 846 |
| Dividendos Propostos..... | 216 |
| Juros sobre o Capital Próprio Imputados aos Dividendos Obrigatórios..... | 3.800 |
| Reserva Estatutária para Garantia de Dividendos Futuros (10%)..... | 1.606 |
| Reserva Estatutária para Aumento de Capital (saldo)..... | 10.442 |
| Lucro Líquido a Destinar | 16.910 |

12. PROVISÕES TÉCNICAS - SEGUROS E RESEGUROS (Em R\$ Mil)

(a) Provisão de Prêmios não Ganhos e Despesas de Comercialização Diferida

| RAMOS | Provisão de Prêmios não Ganhos - P.P.N.G. | | Despesa de Comercialização Diferida | |
|-----------------------------|---|--------------|-------------------------------------|------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Riscos Patrimoniais*..... | 0 | 2.870 | 0 | 885 |
| Riscos Rurais..... | 332 | 1.513 | 0 | (253) |
| Riscos Diversos (0171)..... | 0 | 71 | 0 | 13 |
| Acidentes Pessoais..... | 1 | 722 | 0 | 224 |
| Vida em Grupo..... | 1.861 | 0 | 74 | 0 |
| Outros..... | 5 | 118 | 77 | (43) |
| Total..... | 2.199 | 5.294 | 151 | 826 |

* Riscos Patrimoniais: 0111 - Incêndio; 0114 - Compreensivo Residencial; 0116 - Compreensivo Condomínio; 0118 - Compreensivo Empresarial e 0196 - Riscos Nomeados.

19. PRINCIPAIS CARTEIRAS (Em R\$ Mil)

| RAMOS | 2006 | | 2005 | |
|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | Prêmio Ganho | Sinistro Retido | Total % Pr. Ganho | Sinistro Retido % |
| 0111..... | 3.174 | 2.063 | 0,9 | 65,0 |
| 0588/0589..... | 21.877 | 17.854 | 5,9 | 81,6 |
| 0981/0982..... | 17.410 | 13.640 | 4,7 | 78,3 |
| 0993..... | 275.615 | 135.084 | 74,3 | 49,0 |
| 1068..... | 51.423 | 39.953 | 13,9 | 77,7 |
| 1130..... | 696 | 189 | 0,2 | 27,2 |
| Outros..... | 974 | 10.128 | 0,3 | 0 |
| Total..... | 371.169 | 218.911 | 100,0 | 59,0 |

Descrição dos Ramos: 0111 - Patrimonial (Incêndio, Compreensivo Empresarial, Compreensivo Condomínio, Riscos Diversos); 0588/0589 - DPVAT; 0981/0982 - Acidentes Pessoais; 0993 - Vida em Grupo; 1068 - Habitacional fora do SFH e 1130 - Beneficiários.

23. DESPESAS FINANCEIRAS (Em R\$ Mil)

| DESCRIÇÃO | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Operações de Seguros..... | 20.269 | 10.962 |
| Juros e Atualizações sobre Tributos..... | 4.790 | 3.890 |
| IOF e CPMF..... | 2.527 | 3.740 |
| Outras Despesas..... | 496 | 130 |
| Total..... | 28.082 | 18.722 |

(b) Sinistros a Liquidar e Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados

| RAMOS | Sinistros a Liquidar | | Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|--|---------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Responsabilidade Civil Geral..... | 16.921 | 14.428 | 0 | 0 |
| R.C.F. Veículos..... | 17.851 | 11.948 | 0 | 0 |
| Habitacional fora do SFH..... | 27.594 | 20.350 | 18.066 | 19.028 |
| Acidentes Pessoais Coletivos..... | 24.240 | 25.077 | 7.768 | 8.441 |
| DPVAT..... | 242 | 244 | 17.584 | 14.859 |
| Vida em Grupo..... | 95.909 | 113.859 | 40.792 | 49.504 |
| Outros..... | 9.144 | 6.174 | 81 | 365 |
| Total..... | 191.901 | 192.080 | 84.291 | 92.197 |

Os sinistros em discussão judicial no montante de R\$ 126.112 (R\$ 102.387 em 31/12/2005), estão provisionados na rubrica "Sinistros a Liquidar" e são constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos e atualizados monetariamente até a data do Balanço.

20. OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS (Em R\$ Mil)

| DESCRIÇÃO | 2006 | 2005 |
|---|-----------------|-----------------|
| Taxa de Administração do Seguro Habitacional - SFH..... | 824 | 1.276 |
| Despesa com Cobrança..... | (1.371) | (6.165) |
| Contingências Judiciais..... | (19.182) | (11.757) |
| Provisão para Riscos sobre Créditos..... | (6.671) | (3.025) |
| Serviços Técnicos Operacionais..... | (1.935) | (3.942) |
| Ressarcimento de Transferência de Carteira..... | 0 | 6.243 |
| Ressarcimento de Convênios Operacionais..... | 974 | 2.593 |
| Outras Receitas e Despesas..... | (2.079) | (1.188) |
| Total..... | (29.440) | (15.965) |

24. PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas são realizadas em condições comutativas a preço, prazos e taxas normais de mercado, semelhantes às que seriam praticadas entre partes não relacionadas à entidade.

13. CONTINGÊNCIAS ATIVAS (Em R\$ Mil)

A Companhia vem recolhendo o PIS e a COFINS com base na legislação vigente. No entanto, impetrou ações judiciais nas quais questiona a legalidade da majoração da base de cálculo daqueles tributos, introduzidas na legislação fiscal. A probabilidade de êxito é classificada como provável pelos advogados externos. Os valores atualizados em 31/12/2006 representam R\$ 27.594.

14. OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS (Em R\$ Mil)

(a) **Provisão para Tributos** - Refere-se ao imposto de Renda e à Contribuição Social sobre os resultados de 2000, 1998, 1996 e 1995 não recolhidos em virtude de demandas judiciais, bem como sobre a reserva de reavaliação capitalizada. O Poder Judiciário concedeu permissão em caráter liminar para a Companhia proceder à compensação integral dos prejuízos fiscais e de base negativa da Contribuição Social existentes em 31/12/1994, com os resultados apurados a partir de 1995, suspendendo assim o recolhimento do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro, montante este constituído em R\$ 54.819 (R\$ 51.646 em 31/12/2005). Outras contingências R\$ 839 em 31/12/2005. Os tributos incidentes sobre a Reavaliação Capitalizada totalizam R\$ 1.854 (R\$ 2.027 em 31/12/2005).

(b) **Contingências Fiscais** - Processo do INSS NFLD-DECAD 35.435.224-5 de 15/03/2002 no valor de R\$ 702 (R\$ 675 em 31/12/2005).

15. CONTINGÊNCIAS PASSIVAS (Em R\$ Mil)

(a) **Contingências Trabalhistas** - São processos de reclamações trabalhistas em curso, nos quais os advogados inferem, de forma individual, e entendem que a perda máxima provável alcance R\$ 8.697 (R\$ 6.882 em 31/12/2005).

(b) **Contingências Cíveis** - São processos judiciais nos quais os advogados inferem, de forma individual, e entendem que a perda máxima provável atinja R\$ 32.077 (R\$ 11.067 em 31/12/2005). A Companhia possui auto de infração referente ao imposto de renda no valor aproximado de R\$ 7.050, relativo à glosa de comissões sobre os seguros objetos do Decreto Estadual nº 50.890/68 (Fundo Rural). Para o auto em questão foram oferecidos bens à penhora. O advogado externo classifica a probabilidade de êxito possível.

16. COMPOSIÇÃO DAS CONTINGÊNCIAS TRIBUTÁRIAS E FISCAIS, TRABALHISTAS E CÍVEIS (Em R\$ Mil)

Os valores contabilizados são baseados nas estimativas elaboradas pelos advogados de forma individual, levando em conta a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, a sua complexidade e o

21. DESPESAS ADMINISTRATIVAS (Em R\$ Mil)

| DESCRIÇÃO | 2006 | 2005 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Despesas com Pessoal..... | 16.546 | 20.064 |
| Serviços de Terceiros..... | 4.770 | 7.034 |
| Localização e Funcionamento..... | 2.775 | 4.434 |
| Imobilizado..... | 1.807 | 1.607 |
| Publicidade e Propaganda..... | 0 | 7 |
| Outras Despesas..... | 1.634 | 1.150 |
| Total..... | 27.532 | 34.296 |

25. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Empresa investe seus recursos em títulos públicos de alta liquidez emitidos pelo Tesouro Nacional e títulos privados de primeira linha, e em fundos de investimentos financeiros que aplicam seus recursos exclusivamente nesses títulos, registrados nas demonstrações Contábeis a valor de mercado, observando os critérios descritos na nota 3(a).

| Conselho de Administração | | Diretoria Executiva | |
|---|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| CARLOS EDUARDO DA SILVA MONTEIRO Vice-Presidente | ODAIR LUCIETTO Membro | ODAIR LUCIETTO Presidente | MARCOS CARDOSO LIMA Diretor |
| EDSON TOMAZ DE LIMA FILHO Membro | ODAIR LUCIETTO Membro | HAMILTON CHOHFI Diretor | MARCOS CARDOSO LIMA Diretor |

Responsáveis Técnicos
GILBERTO ANTONIO GONÇALVES PUCCI - Atuário MIBA nº 1.044
MARCOS DA PAZ DA SILVA - TC CRC 1SP218980/O-0

Parecer Atuarial
São Paulo, 15 de janeiro de 2007
Companhia de Seguros do Estado de São Paulo - COSESP
MARCOS CARDOSO LIMA - Diretor Técnico
AT SERVICE ENG. E CONSULTORIA ATUARIAL LTDA. MAGALI RODRIGUES ZELLER
CIBA Nº 080 - CNPJ nº 71.588.495/0001-60 Atuária - MIBA nº 687

Parecer dos Auditores Independentes
São Paulo, 19 de janeiro de 2007
BDO
AUDITORES INDEPENDENTES ORLANDO OCTÁVIO DE FREITAS JÚNIOR
CRC 2SP013439/O-5 Sócio-contador - CRC 1SP178871/O-4

Parecer do Conselho Fiscal
por Notas Explicativas, em condições de serem submetidas à apreciação dos Senhores Acionistas.
São Paulo, 23 de janeiro de 2007
GUILHERME LUIS DA SILVA TAMBELLINI
MARIA CONSTANÇA FIGUEIREDO TZUNG SHEI UE

GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

COMPANHIA DE SEGUROS DO ESTADO DE SÃO PAULO

CNPJ nº 62.088.042/0001-83

COSESP
seguros