GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

# COMPANHIA DE SEGUROS DO ESTADO DE SÃO PAULO

CNPJ nº 62.088.042/0001-83

cosesp seguros

## Relatório da Administração - 2012

No exercício de 2012, foram adotadas todas as medidas necessárias para o cumprimento das obrigações legais e regulamentares, bem como a rígida adequação das provisões técnicas, objetivando preservar a situação econômico-financeira da Companhia face ao processo de descontinuidade de suas atividades operacionais.

À vista desse cenário, a Administração focou no aprimoramento dos critérios de reconhecimento, mensuração e quantificação dos ativos e passivos judiciais, principal responsável pelo prejuízo líquido registrado no exercício da ordem de R$ 15,0 milhões.

Em termos patrimoniais, a COSESP encerrou o exercício com Patrimônio Líquido de R$ 206,2 milhões e ativos garantidores das reservas técnicas de R$ 316,2 milhões.

A Administração da Companhia agradece aos seus acionistas, empregados, fornecedores e clientes o apoio e a colaboração recebidos.

São Paulo (SP), janeiro de 2013

**A Administração**

## Balanços Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em R$ mil)

| Ativo | Nota Explicativa | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| **Circulante** | | **322.765** | **353.435** |
| **Disponível** | | **164** | **48** |
| Caixa e Bancos | | 164 | 48 |
| **Aplicações** | **5** | **320.507** | **351.505** |
| **Créditos das Operações com Seguros e Resseguros** | | **1.300** | **922** |
| Prêmios a Receber | **6.1** | 136 | 121 |
| Operações com Seguradoras | **6.4** | 827 | 652 |
| Operações com Resseguradoras | **6.6** | 337 | 149 |
| **Outros Créditos Operacionais** | | **32** | **9** |
| **Ativos de Resseguro - Provisões Técnicas** | **7** | **131** | **249** |
| **Títulos e Créditos a Receber** | | **443** | **498** |
| Títulos e Créditos a Receber | **8.3** | 319 | 267 |
| Créditos Tributários e Previdenciários | **8.1** | 70 | 97 |
| Outros Créditos | **8.3** | 54 | 134 |
| **Outros Valores e Bens** | | **176** | **191** |
| Bens a Venda | | 139 | 156 |
| Outros Valores | | 37 | 35 |
| **Despesas Antecipadas** | | **10** | **12** |
| **Custos de Aquisição Diferidos** | | **2** | **1** |
| Seguros | | 2 | 1 |
| **Ativo não Circulante** | | **112.733** | **135.200** |
| **Ativos de Resseguro - Provisões Técnicas** | **7** | **10.981** | **11.515** |
| **Títulos e Créditos a Receber** | | **92.127** | **113.596** |
| Créditos Tributários e Previdenciários | **8.1** | 310 | 164 |
| Depósitos Judiciais e Fiscais | **8.2** | 91.130 | 112.829 |
| Outros Créditos a Receber | **8.3** | 687 | 603 |
| **Investimentos** | | **7.068** | **7.530** |
| Participações Societárias | **9** | 1.491 | 1.491 |
| Imóveis Destinados à Renda | **9** | 5.577 | 6.039 |
| **Imobilizado** | **10** | **2.220** | **2.076** |
| Imóveis | | 1.650 | 1.788 |
| Bens Móveis | | 570 | 288 |
| **Diferido** | **11** | **337** | **483** |
| **Total do Ativo** | | **435.498** | **488.635** |

| Passivo | Nota Explicativa | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| **Circulante** | | **25.271** | **26.767** |
| **Contas a Pagar** | | **1.566** | **1.706** |
| Obrigações a Pagar | **12.1** | 354 | 695 |
| Impostos e Encargos Sociais a Recolher | **12.2** | 284 | 409 |
| Encargos Trabalhistas | **12.3** | 649 | 599 |
| Impostos e Contribuições | **12.4** | 279 | 3 |
| **Débitos de Operações com Seguros e Resseguros** | **13** | **197** | **175** |
| Prêmios a Restituir | | 4 | 1 |
| Operações com Resseguradoras | | 17 | 0 |
| Corretores de Seguros e Resseguros | | 79 | 79 |
| Outros Débitos Operacionais | | 97 | 95 |
| **Provisões Técnicas - Seguros** | **14** | **23.508** | **24.886** |
| Danos | | 2.366 | 3.240 |
| Pessoas | | 21.142 | 21.646 |
| **Passivo não Circulante** | | **204.056** | **240.657** |
| **Contas a Pagar** | | **970** | **1.172** |
| Tributos Diferidos | **15** | 970 | 1.172 |
| **Provisões Técnicas - Seguros** | **14.2** | **167.821** | **191.904** |
| Danos | | 48.925 | 53.942 |
| Pessoas | | 118.896 | 137.962 |
| **Outros Débitos** | **17** | **35.265** | **47.581** |
| Provisões Judiciais | | 35.265 | 47.581 |
| **Patrimônio Líquido** | **19** | **206.171** | **221.211** |
| Capital Social | | 120.000 | 120.000 |
| Reservas de Lucros | | 86.292 | 101.332 |
| (–) Ações em Tesouraria | | (114) | (114) |
| Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | | (7) | (7) |
| **Total do Passivo** | | **435.498** | **488.635** |

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em R$ mil)

| | Capital Social | Reservas de Lucros: Reserva Legal | Reservas de Lucros: Reserva Estatutária | Ações em Tesouraria | Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | Lucros Acumulados | Patrimônio Líquido Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldos em 31 de Dezembro de 2010** | **120.000** | **10.162** | **84.865** | **(114)** | **(7)** | **0** | **214.906** |
| Lucro Líquido do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.550 | 11.550 |
| Transferência entre Reservas | 0 | 577 | 5.728 | 0 | 0 | (6.305) | 0 |
| Juros sobre o Capital Próprio Imputados aos Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2.743) | (2.743) |
| Juros sobre o Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2.502) | (2.502) |
| **Saldos em 31 de Dezembro de 2011** | **120.000** | **10.739** | **90.593** | **(114)** | **(7)** | **0** | **221.211** |
| Prejuízo do Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (15.040) | (15.040) |
| Transferência entre Reservas | 0 | 0 | (15.040) | 0 | 0 | 15.040 | 0 |
| **Saldos em 31 de Dezembro de 2012** | **120.000** | **10.739** | **75.553** | **(114)** | **(7)** | **0** | **206.171** |

## Demonstrações de Resultado

**Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011**

(Em R$ Mil, exceto o Lucro Líquido/(Prejuízo) por Ação)

| | Nota Explicativa | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| **Prêmios Emitidos** | **21** | **1.755** | **1.673** |
| **Variações das Provisões Técnicas de Prêmios** | **22** | **2.695** | **(10.316)** |
| **Prêmios Ganhos** | | **4.450** | **(8.643)** |
| **Sinistros Ocorridos** | **23** | **(21.738)** | **(19.013)** |
| **Custos de Aquisição** | | **1** | **2** |
| **Outras Receitas e Despesas Operacionais** | **24** | **(13.908)** | **7.750** |
| **Resultado com Resseguro** | | **(350)** | **(73)** |
| **Despesas Administrativas** | **25** | **(10.038)** | **(8.369)** |
| **Despesas com Tributos** | **26** | **(948)** | **(637)** |
| **Resultado Financeiro** | **27** | **25.154** | **38.758** |
| **Resultado Patrimonial** | **28** | **1.314** | **1.190** |
| **Resultado Operacional** | | **(16.063)** | **10.965** |
| **Ganhos ou Perdas com Ativos não Correntes** | | **878** | **581** |
| **Resultado antes dos Impostos e Participações** | | **(15.185)** | **11.546** |
| Imposto de Renda | **30** | 126 | 105 |
| Contribuição Social | **30** | 76 | 65 |
| Participações sobre o Resultado | | (57) | (166) |
| **Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício** | | **(15.040)** | **11.550** |
| Quantidade de Ações | | 120.000 | 120.000 |
| **Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício por Ação (Lote de 1.000 Ações) - R$** | | **(125,33)** | **96,25** |

## Demonstrações de Resultado Abrangente

**Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011** (Em R$ mil)

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| **Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício** | **(15.040)** | **11.550** |
| Ajustes com Títulos e Valores Mobiliários | (7) | (7) |
| **Total do Lucro (Prejuízo) Abrangente do Exercício** | **(15.047)** | **11.543** |

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa

**Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011** (Em R$ mil)

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| **Atividades Operacionais** | | |
| Recebimento de Prêmios de Seguros | 1.779 | 1.661 |
| Recuperação de Sinistros e Comissões | 4.854 | 3.010 |
| Outros Recebimentos Operacionais (Salvados, Ressarcimentos e Outros) | 95 | 735 |
| Pagamentos de Sinistros e Comissões | (22.915) | (14.451) |
| Pagamentos de Despesas com Operações de Seguros e Resseguros | (55) | (10) |
| Pagamentos de Despesas e Obrigações | (8.698) | (9.200) |
| Pagamento de Indenizações e Despesas em Processos Judiciais | (9.809) | (1.705) |
| Outros Pagamentos Operacionais | (65) | (55) |
| Recebimentos de Juros e Dividendos | 1.357 | 1.260 |
| Constituição de Depósitos Judiciais | (29.824) | (24.137) |
| Resgates de Depósitos Judiciais | 2.778 | 3.165 |
| Pagamento de Participações nos Resultados | (177) | (203) |
| **Caixa Consumido pelas Operações** | **(60.680)** | **(39.930)** |
| Impostos e Contribuições Pagos | (1.300) | (1.340) |
| Outros Recebimentos | 4.335 | 3.052 |
| Investimentos Financeiros: | | |
| Aplicações | (1.900) | (1.450) |
| Vendas e Resgates | 60.023 | 45.107 |
| **Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais** | **478** | **5.439** |
| **Atividades de Investimento** | | |
| Pagamento pela Compra de Ativo Permanente: Imobilizado | (397) | (53) |
| Recebimento pela Venda de Ativo Permanente: Imobilizado | 35 | 0 |
| **Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Investimento** | **(362)** | **(53)** |
| **Atividades de Financiamento** | | |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | 0 | (5.347) |
| **Caixa Líquido Consumido nas Atividades de Financiamento** | **0** | **(5.347)** |
| **Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa** | **116** | **39** |
| Saldo de Caixa + Equivalente no Início do Exercício | 48 | 9 |
| Saldo de Caixa + Equivalente no Final do Exercício | 164 | 48 |
| **Aumento nas Disponibilidades** | **116** | **39** |
| **Aumento/(Diminuição) nas Aplicações Financeiras - Recursos Livres** | **(42.475)** | **43.358** |

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2012 e 2011

(Em R$ mil)

**1. Contexto Operacional**

A Companhia de Seguros do Estado de São Paulo ("Companhia" ou "COSESP") é uma sociedade de capital fechado, constituída em 29/09/1967, autorizada pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP a operar na modalidade de seguros de pessoas e danos em todo território nacional, com sede na Rua Pamplona, 227, São Paulo/SP, e que tem como principal acionista a Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo. Desde o exercício de 2007, a Companhia não comercializa novos seguros de pessoas e de bens, em virtude do processo de encerramento de seus negócios, mantendo apenas a emissão provisória de apólices do ramo vida em grupo por ordens judiciais em decisões de tutela antecipada, medida cautelar ou medida liminar, obrigando a Companhia a manter a cobertura securitária. Uma vez determinada judicialmente a reativação da apólice, a operação caracteriza-se como uma operação de seguro, passando a Companhia a seguir as normas e critérios estabelecidos pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. Em 25 de julho de 2009, a Procuradoria Federal indeferiu pedido de reconsideração formulado pela COSESP contra o indeferimento do pedido de autorização prévia para ingressar em regime de liquidação voluntária. Em 22 de dezembro de 2009, o artigo 9º da Lei nº 13.286/2008, foi alterado com a publicação da Lei nº 13.917, que passou a autorizar o Poder Executivo do Estado de São Paulo a alienar as ações de propriedade do Estado, representativas do capital social da COSESP, mediante avaliação prévia e observadas as disposições aplicáveis da Lei Federal nº 8.666/1993, bem como deliberar sobre a liquidação e subseqüente extinção da COSESP, nos termos da Lei Federal nº 6.404/1976 e alterações posteriores. A Administração da Companhia continua preparando suas demonstrações financeiras no pressuposto de continuidade normal dos negócios, e, assim, as demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores dos ativos ou a classificação de passivos, bem como seus efeitos no patrimônio líquido ajustado caso a Companhia venha a ser liquidada e subsequentemente extinta. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 31 de janeiro de 2013.

**2. Critérios de Elaboração e Apresentação das Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, que incluem os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) referendados pela SUSEP por meio da Circular nº 430, de 5 de março de 2012. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico como base de valor, com exceção para os ativos e passivos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

**2.1 Moeda Funcional e de Apresentação -** A moeda do ambiente econômico principal no qual a Companhia atua, utilizada na preparação das demonstrações financeiras, é o Real (R$).

**2.2 Estimativas e Julgamentos -** Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é requerida a usar seu julgamento na determinação de estimativas que levam em consideração pressupostos e premissas quanto a eventos futuros. Os valores reais de liquidação das operações podem divergir dessas estimativas em função da subjetividade inerente ao processo de sua determinação. Estimativas e premissas são revistas periodicamente. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As informações sobre incertezas e julgamentos críticos considerados na aplicação das práticas contábeis, que podem apresentar efeitos significativos nos saldos registrados nas demonstrações financeiras, e, portanto, existe um risco significativo de ajuste material dentro do próximo exercício financeiro, estão descritas nas notas explicativas apresentadas abaixo:

- Nota 5 - Ativos financeiros - Aplicações financeiras;
- Nota 8.1 - Créditos tributários e previdenciários;
- Nota 14 - Provisões técnicas - seguros e resseguros;
- Nota 17 - Provisões judiciais.

**3. Resumo das Principais Políticas Contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão assim definidas:

**3.1 Contratos de Seguros -** Um contrato em que a Companhia aceita um risco de seguro significativo do segurado, aceitando compensá-lo no caso de um acontecimento futuro, incerto, específico e adverso ao segurado é classificado como um contrato de seguro. Os contratos de resseguro também são tratados sob a ótica de contratos de seguros por transferirem risco de seguro significativo. Conforme mencionado na Nota Explicativa n° 1, a reativação das apólices vem sendo efetuada por determinação judicial, sendo os riscos emitidos caracterizados como contratos de seguros.

**3.2 Caixa e Equivalente de Caixa -** Incluem o saldo em caixa e os depósitos bancários utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

**3.3 Instrumentos Financeiros - Aplicações -** A Companhia determina a classificação inicial de seus instrumentos financeiros nas seguintes categorias: valor justo por meio do resultado, disponíveis para venda e empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

**i) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado -** Nesta categoria são classificados os ativos financeiros mantidos para negociação, cujo reconhecimento e a avaliação são pelo valor justo. Os ativos desta categoria são classificados no ativo circulante. Os ganhos e as perdas decorrentes de variações na mensuração ao valor justo dos respectivos ativos são registrados e apresentados na demonstração do resultado do exercício em que ocorrerem.

**ii) Empréstimos e recebíveis -** Empréstimos e recebíveis compreendem ativos financeiros com pagamentos determináveis, que não são cotados em mercados ativos. Estes ativos são reconhecidos pelo valor justo, somados os custos de transação diretamente atribuíveis, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável, e compreendem, substancialmente, os créditos das operações de seguros, resseguros e outros recebíveis.

**iii) Ativos financeiros disponíveis para venda -** Incluem-se nesta categoria os títulos e valores mobiliários que não se enquadrem na categoria títulos para negociação mensurados ao valor justo por meio do resultado ou empréstimos e recebíveis. O valor contábil dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria ativos financeiros disponíveis para venda é ajustado ao valor de mercado, pelo menos por ocasião dos balancetes e balanços, computando-se a valorização ou desvalorização em contrapartida à adequada conta do patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários. Os ganhos e perdas não realizados registrados em conta do patrimônio líquido são apropriados ao resultado do período em que ocorrer a venda desses títulos.

**iv) Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos financeiros -** Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não-pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou a ausência de um mercado ativo para o título. As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em conta redutora do ativo correspondente. Quando um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado do período correspondente. Perdas de valor (redução ao valor recuperável) nos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda cumulativa que foi reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido para o resultado. A perda cumulativa que é reclassificada de outros resultados abrangentes para o resultado é a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. Todavia, qualquer recuperação subsequente no valor justo de um ativo financeiro disponível para venda para o qual tenha sido registrada perda do valor recuperável, é reconhecida em outros resultados abrangentes.

**v) Valor justo dos ativos financeiros -** As quotas do fundo exclusivo, lastreado em papéis do tesouro nacional, são valorizadas pelo valor da quota informado pelo administrador do fundo na data de encerramento do balanço. Os ativos do referido fundo de investimento são ajustados ao valor justo, em consonância com a regulamentação específica aplicável a essas entidades.

**3.4 Créditos Tributários -** Os créditos tributários decorrente de prejuízos fiscais de imposto de renda (IRPJ) e de bases negativas de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) foram constituídos com base nas alíquotas vigentes na data-base das demonstrações financeiras.

**3.5 Ativos de Resseguros -** Os ativos de resseguros compreendem, substancialmente, as parcelas correspondentes às indenizações pagas aos segurados ou pendentes de liquidação, que são recuperadas junto ao IRB. Uma provisão para redução ao valor recuperável dos ativos por contrato de resseguro é constituída quando houver evidências objetivas de que os valores possam não ser recebidos e o valor da perda possa ser mensurado de forma confiável. A análise de recuperabilidade é realizada no mínimo a cada data de balanço.

**3.6 Ativos Não Circulantes**

**i) Investimentos -** É composto, substancialmente, por imóveis destinados à renda, e foram registrados pelo custo histórico de aquisição menos a depreciação acumulada e perdas por *impairment* acumuladas, quando aplicável.

**ii) Imobilizado -** O ativo imobilizado é avaliado pelo custo histórico de aquisição menos a depreciação acumulada. A depreciação é reconhecida no resultado pelo método linear. As vidas úteis utilizadas para cálculo da depreciação são as seguintes: Imóveis de uso e destinados à renda de 25 (vinte e cinco) anos; Móveis, utensílios, máquinas e equipamentos 10 (dez) anos; e Equipamentos de informática e Veículos 5 (cinco) anos.

**iii) Ativo Diferido -** O ativo diferido está demonstrado ao custo e a amortização é calculada pelo método linear, levando-se em consideração o prazo de 10 anos. A taxa anual de amortização das Despesas de Organização e Instalação é de 10%. A amortização é calculada sobre o custo do ativo, sendo reconhecida no resultado baseando-se no método linear.

**3.7 Provisões Técnicas -** As provisões técnicas são constituídas e calculadas de acordo com as determinações e critérios estabelecidos na Resolução CNSP nº 162/2006 e alterações posteriores.

**i) Provisão de prêmios não ganhos - PPNG -** É calculada em base "*pró-rata*" dia sobre os prêmios retidos correspondentes ao período de cobertura do risco ainda não decorrido dos contratos de seguros. O fato gerador da constituição dessa provisão é a emissão da apólice de seguros ou de um endosso que modifique o valor do prêmio.

**ii) Provisão para insuficiência de prêmios - PIP -** A Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP) representa a necessidade de cobertura de possíveis insuficiências nas provisões de prêmios para cobertura das obrigações futuras relacionadas aos contratos de seguros, e foi registrada para as apólices cuja reativação está determinada por decisão judicial. A Companhia segmentou o grupo de apólices em dois grupos distintos: **a)** O primeiro está composto por apólices com decisão em segunda instância e ações transitadas em julgado desfavoravelmente à Companhia (Grupo A); e **b)** O segundo corresponde às apólices que ainda estão em fase inicial de discussão judicial ou com decisão favorável à Companhia (Grupo B). O cálculo da PIP para o Grupo A considera a cobertura dos contratos/apólices como sendo vitalícia, e monta em 31 de dezembro de 2012 R$ 2.790 (R$ 7.217 em 2011). A redução no valor da provisão deve-se a uma recente decisão favorável à Companhia em uma das ações judiciais que estavam em andamento. A provisão para o restante das apólices (Grupo B), que ainda estão em fase inicial de discussão no judiciário ou com decisão favorável à Companhia, representa a projeção dos prêmios a receber e das despesas correspondentes (fluxo de caixa), considerando, contudo, a vigência de doze meses, e monta em 31 de dezembro de 2012 R$ 4.829 (R$ 3.107 em 2011), registrada devido às incertezas relativas às futuras decisões judiciais. A tábua de mortalidade utilizada foi a BR-EMS. Adicionalmente, à obrigação primária correspondente à cobertura de morte, o cálculo também considera as coberturas adicionais, tais como IPA (Invalidez Permanente por Acidente), IPD (Invalidez Permanente por Doença) e Cláusula cônjuge. A PIP registrada refere-se às apólices fechadas com renovação anual automática só rescindível por vontade do segurado sem previsão de reajuste do prêmio por mudança de faixa etária dos segurados. O fluxo de caixa foi projetado como segue: ✓ Fluxo futuro dos sinistros a pagar (ocorridos e a ocorrer) com base na tábua de mortalidade mais aderente à experiência do grupo de apólices; ✓ Prêmios futuros, considerando a taxa de cancelamento zero, pela característica de apólices reativadas judicialmente; ✓ Comissões futuras, que, pela característica da carteira, que considera segurados reativados judicialmente, inexiste premissa relacionada ao corretor; ✓ Despesas administrativas futuras necessárias para manutenção das apólices, considerando os padrões de mercado para manter este grupo de apólices até sua extinção, além do fluxo das despesas judiciais estimadas pela própria característica da massa de segurados. O resultado da projeção futura de prêmios, deduzidas as despesas administrativas, judiciais e sinistros futuros, é trazido a valor presente considerando a projeção de taxa de juros linear em um cenário de longo prazo.

**iii) Provisão de sinistros a liquidar - PSL -** A provisão de sinistros a liquidar é constituída por estimativa de pagamentos de indenizações prováveis, determinada com base nos avisos de sinistros recebidos até a data das demonstrações financeiras. A parcela da referida provisão que se encontra em discussão judicial está classificada no passivo não circulante.

**iv) Provisão de sinistros ocorridos mas não avisados - IBNR -** A provisão de sinistros ocorridos mas não avisados é constituída para fazer frente ao pagamento dos eventos que já tenham ocorrido e que não tenham sido avisados pelos segurados/beneficiários. A metodologia considera os sinistros avisados, pagos ou ainda pendentes de pagamento, considerando eventuais ajustes decorrentes da regulação, utilizando técnicas estatísticas e atuariais aplicadas sobre informações históricas para o período de 96 meses.

**v) Provisão Complementar de Prêmios - PCP -** A Provisão Complementar de Prêmios é constituída mensalmente para complementar a Provisão de prêmios não ganhos - PPNG. O cálculo é efetuado pró-rata dia e leva em consideração todos os riscos vigentes e não vigentes, os prêmios retidos e as datas de início e fim de vigência do risco, sendo comparado com a PPNG constituída.

**3.8 Teste de Adequação de Passivos -** Conforme requerido pelo CPC 11, complementado pela Circular SUSEP n° 457/2012, as sociedades seguradoras devem elaborar a cada de balanço o teste de adequação dos passivos (TAP) para todos os contratos vigentes na data de execução do teste, com o objetivo de avaliar as obrigações decorrentes dos contratos e certificados dos planos de seguro. O teste de adequação de passivos levou em consideração todos os riscos assumidos até a data-base do teste, sendo brutos de resseguro. O resultado do TAP é apurado pela diferença entre o valor das estimativas dos fluxos de caixa e a soma contábil das provisões técnicas, exceto a Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP), na data-base, deduzida dos ativos intangíveis e dos custos de aquisição diferidos diretamente relacionados aos contratos de seguros. Em linha com o que determina a Circular SUSEP n° 457/2012, o cálculo das estimativas de sobrevivência e de morte foram efetuados utilizando-se a tábua atuarial BR-EMS. As estimativas correntes dos fluxos de caixa foram trazidas a valor presente com base na estrutura a termo das taxas de juros (ETTJ) livre de risco divulgada pela SUSEP, utilizando o indexador de taxa pré-fixada. Incluem-se também as despesas com a liquidação de sinistros utilizando premissas atuais para o teste. Para este teste, os contratos são agrupados em uma base com características de risco similares. Caso o resultado do teste de adequação do passivo seja positivo, deverá ser reconhecido imediatamente na Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP) na data do teste. O cálculo realizado para a data-base de 31 de dezembro de 2012, com base nas premissas acima descritas, apresentou insuficiência. A insuficiência apurada já está reconhecida no valor da PIP provisionada em 31 de dezembro de 2012.

**3.9 Passivos Financeiros -** As obrigações a pagar aos fornecedores são obrigações demonstradas por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos respectivos encargos e variações monetárias incorridas até a data-base das demonstrações financeiras.

**3.10 Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais**

**i) Ativos contingentes -** Não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível. Os ativos contingentes cuja expectativa de êxito é provável são divulgados, quando aplicável.

**ii) Passivos contingentes (ações judiciais não relacionadas a sinistros) -** São constituídos levando em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e no posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não são divulgados.

**iii) Obrigações legais - Fiscais e previdenciárias -** Decorrem de um contrato (por meio de termos explícitos ou implícitos), de uma legislação ou de outro dispositivo legal, e têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

**3.11 Patrimônio Líquido -** As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido. A recompra das ações próprias é registrada pelo valor pago incluindo o custo da transação, e apresentada como conta redutora do patrimônio líquido. A distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras no final do exercício, com base no estatuto social da Companhia.

**3.12 Imposto de Renda e Contribuição Social -** O imposto de renda é calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescido de 10% sobre a parcela do lucro tributável excedente a R$ 240 no exercício, e a contribuição social sobre o lucro líquido é calculada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável. A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido. O imposto corrente é o imposto a pagar sobre o lucro tributável do exercício calculado com base nas alíquotas vigentes na data de balanço.

**4. Gestão de Risco Financeiro**

**4.1 Risco de Subscrição -** O risco de seguro é o risco transferido por qualquer contrato onde há a possibilidade futura de que o evento de sinistro ocorra e onde há incerteza sobre o valor de indenização resultante do evento de sinistro. Dentro do risco de seguro, destaca-se também o risco de subscrição que advém de uma situação econômica adversa que contraria às expectativas da entidade no momento da elaboração de sua política de subscrição no que se refere às incertezas existentes tanto na definição das premissas atuariais quanto na constituição das provisões técnicas e cálculo de prêmios e contribuições. Em síntese é o risco de que a frequência ou a severidade de sinistros ou benefícios ocorridos sejam maiores do que aqueles estimados. Conforme mencionado nas Notas Explicativas 1 e 3.1, a Companhia subscreve riscos devido a decisões judiciais e, consequentemente, a medida que tais riscos não levam em conta o equilíbrio atuarial, uma provisão para insuficiência de prêmios é reconhecida.

**i) Incertezas na estimativa de pagamentos futuros de sinistros -** Os sinistros são devidos à medida que ocorridos. A Companhia deve efetuar a indenização de todos os eventos cobertos ocorridos durante a vigência da apólice, mesmo que a perda seja descoberta após o término da vigência desta. Como resultado, os sinistros são avisados ao longo de um período, e parte significativa destes sinistros está relacionada à Provisão de Sinistros Ocorridos mas Não Avisados (IBNR).

continua →

**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2012 e 2011** (Em R$ mil)

O custo estimado de sinistro inclui despesas diretas a serem incorridas na sua liquidação.

**4.2 Risco Operacional -** O risco operacional é representado pela possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, ineficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, de eventos externos, deficiências em contratos, descumprimentos de dispositivos legais, práticas comerciais inadequadas, e indenização por danos a terceiros. Essa definição inclui o Risco Legal. A Companhia mantém políticas definidas para as subscrições e pagamentos de apólices vigentes e um quadro funcional experiente no monitoramento e gerenciamento das obrigações atuais. Devido ao fato de a Companhia manter um restrito nível de subscrição, a estrutura administrativa é compatível às necessidades atuais para que o risco operacional seja igualmente monitorado *vis-à-vis* as competências necessárias. A Companhia mantém suas operações totalmente concentrada no estado de São Paulo.

**4.3 Risco de Crédito -** O risco de crédito ao qual a Companhia está exposta consiste na possibilidade da contraparte não cumprir com suas obrigações, financeiras ou não, causando perdas de benefícios econômicos à Companhia. As perdas estão relacionadas aos recursos que não mais serão recebidos. A Companhia dispõe de política de provisão para devedores duvidosos e procedimentos visando mitigar sua exposição a risco de crédito. O gerenciamento do risco de crédito financeiro da Companhia consiste, entre outros, no cumprimento do Decreto Estadual nº 55.357, de 18 de janeiro de 2010, que determina que a COSESP centralize as operações de natureza financeira, inclusive aplicações financeiras, exclusivamente no Banco do Brasil S.A. Em observância à legislação mencionada, os ativos financeiros da Companhia estão aplicados naquela instituição em um fundo exclusivo lastreado em papéis do tesouro nacional. Desta forma a única exposição ao risco de crédito dos investimentos da Companhia em 31 de dezembro de 2012 é o risco país, o qual é classificado com o rating interno "AAA" pela Fitch".

**4.4 Risco de Mercado -** O risco de mercado é representado pela possibilidade de perdas financeiras por oscilação de preços, índices e taxas de juros dos instrumentos financeiros da Companhia.

O gerenciamento do risco de mercado da Companhia consiste no acompanhamento do *VaR (Value at Risk)* divulgado pela instituição financeira administradora do fundo exclusivo da Companhia, conforme tabelas abaixo:

| Data | Valor de Mercado (R$) | *VaR* (R$) | *VaR* (%) |
|---|---|---|---|
| 31/12/2012 | 320.383.664,10 | 20.026,84 | 0,0063% |

| Data | Valor de Mercado (R$) | *VaR* (R$) | *VaR* (%) |
|---|---|---|---|
| 31/12/2011 | 351.404.118,55 | 128,52 | 0,0000% |

**4.5 Risco de Liquidez -** O risco de liquidez representa a possibilidade de não existir recursos financeiros suficientes para que a Companhia honre os seus compromissos. Com o objetivo de gerenciar o risco de liquidez, a Companhia elabora fluxo de caixa com a previsão contínua das obrigações em comparação com a respectiva disponibilidade de recursos financeiros. As tabelas a seguir demonstram os ativos e os passivos financeiros da Companhia segregados por prazo e utilizados para monitoramento do risco de liquidez.

**Ativos e Passivos Financeiros por Prazo (em R$ mil)**

| | 31/12/2012 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | acima de 1ano | Prazo indeterminado | Total |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 164 | – | – | – | – | **164** |
| Aplicações | 320.340 | – | – | – | 167 | **320.507** |
| **Total dos Ativos Financeiros (1)** | **320.504** | **–** | **–** | **–** | **167** | **320.671** |
| Contas a Pagar | 917 | 649 | – | – | – | **1.566** |
| Débitos de Operações com Seguros | 22 | – | – | – | 175 | **197** |
| Provisões Técnicas de Seguros | 23.508 | – | – | – | 167.821 | **191.329** |
| Provisões Judiciais | 0 | – | – | – | 35.265 | **35.265** |
| **Total dos Passivos Financeiros (2)** | **24.447** | **649** | **–** | **–** | **203.261** | **228.357** |
| **Total (1 - 2)** | **296.057** | **(649)** | **–** | **–** | **(203.094)** | **92.314** |

**Ativos e Passivos Financeiros por Prazo (em R$ mil)**

| | 31/12/2011 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | acima de 1ano | Prazo indeterminado | Total |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 48 | – | – | – | – | **48** |
| Aplicações | 351.311 | – | – | – | 194 | **351.505** |
| **Total dos Ativos Financeiros (1)** | **351.359** | **–** | **–** | **–** | **194** | **351.553** |
| Contas a Pagar | 1.540 | 166 | – | – | – | **1.706** |
| Débitos de Operações com Seguros | 41 | – | – | – | 134 | **175** |
| Provisões Técnicas de Seguros | 24.886 | – | – | – | 191.904 | **216.790** |
| Provisões Judiciais | 0 | – | – | – | 47.581 | **47.581** |
| **Total dos Passivos Financeiros (2)** | **26.467** | **166** | **–** | **–** | **239.619** | **266.252** |
| **Total (1 - 2)** | **324.892** | **(166)** | **–** | **–** | **(239.425)** | **85.301** |

**4.6 Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido -** Em dezembro de 2010, o CNSP divulgou as seguintes resoluções que entram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2011: (i) Resolução CNSP nº 222/10 - que instituiu regras e procedimentos para o cálculo do patrimônio líquido ajustado; (ii) Resolução CNSP nº 227/10 que dispõe, entre outros assuntos, sobre o capital mínimo requerido; e (iii) Resolução CNSP nº 228/10 que dispõe sobre os critérios de estabelecimento do capital adicional baseado no risco de crédito.

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| (+) Patrimônio Líquido | 206.171 | 221.211 |
| (–) Despesas Antecipadas | 10 | 12 |
| (–) Participações Societárias | 1.491 | 1.491 |
| (–) Ativo Diferido | 337 | 483 |
| **(=) Patrimônio Líquido Ajustado (PLA)** | **204.333** | **219.225** |
| a) Prêmios Retidos - Últimos 12 meses (0,20) | 351 | 335 |
| b) Sinistros Retidos - Últimos 36 meses (0,33) | 6.109 | 5.228 |
| **Margem de Solvência - a ou b, o maior (I)** | **6.109** | **5.228** |
| **Capital Base** | **15.000** | **15.000** |
| (+) Capital Adicional de Risco de Subscrição | 4.004 | 3.094 |
| (+) Capital Adicional de Risco de Crédito | 3.217 | 2.842 |
| (–) Benefício da Diversificação | (955) | (794) |
| **Capital Adicional** | **6.266** | **5.142** |
| **Capital Exigido para Operar (Base + Adicional) (II)** | **21.266** | **20.142** |
| **Capital Mínimo Requerido (CMR) - maior entre I e II** | **21.266** | **20.142** |
| **Suficiência de Capital (PLA - CMR)** | **183.067** | **199.083** |

**4.7 Análise de Sensibilidade -** Devido à situação de encerramento em que se encontra a Companhia, o principal risco do negócio aqui considerado é aquele vinculado à formação do passivo (PIP Provisão de Insuficiência de Prêmios), ou seja, fluxo de caixa presente das apólices reativadas por decisão judicial. Na presente análise de sensibilidade, consideramos o fator de risco taxa de juros, em função da relevância deste nas posições ativas e passivas da Companhia. As análises de sensibilidade foram elaboradas com base na melhor estimativa de mudanças sobre esta premissa em um cenário e condições normais de mercado. A tabela demonstra a mudança esperada da variável e impacto potencial sobre o resultado do exercício e o Patrimônio Líquido da Companhia.

| | | Impactos em 31/12/2012 | |
|---|---|---|---|
| Fator de Risco | Sensibilidade | Patrimônio Líquido | Resultado |
| Taxa de Juros | +0,5% | 160 | 160 |
| Taxa de Juros | -0,5% | (171) | (171) |

**5. Ativos Financeiros - Aplicações Financeiras**

A classificação e composição dos títulos e valores mobiliários estão assim apresentadas:

**i) Valor justo por meio do resultado:**

| | Vencimento | | 31/12/2012 | |
|---|---|---|---|---|
| Títulos | Em até 1 ano | Acima de 1 ano | Valor Contábil/ Justo | Custo Atualizado |
| Quotas de Fundos de Investimentos: | | | | |
| **Fundos Exclusivos** | **282.680** | **37.660** | **320.340** | **320.384** |
| LFT | 243.912 | 20.303 | 264.215 | |
| LTN | 0 | 14.923 | 14.923 | 320.384 |
| NTN | 0 | 2.434 | 2.434 | |
| Operações Compromissadas | 38.768 | 0 | 38.768 | |
| **Outras Aplicações (1)** | **167** | **0** | **167** | **167** |
| **Total** | **282.847** | **37.660** | **320.507** | **320.551** |

(1) Fundos Retidos do IRB

| | Vencimento | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Títulos | Em até 1 ano | Acima de 1 ano | Valor Contábil/ Justo | Custo Atualizado |
| Quotas de Fundos de Investimentos: | | | | |
| **Fundos Exclusivos** | **131.733** | **219.578** | **351.311** | **351.404** |
| LFT | 123.516 | 219.578 | 343.094 | 351.404 |
| Operações Compromissadas | 8.217 | 0 | 8.217 | |
| **Outras Aplicações (1)** | **194** | **0** | **194** | **194** |
| **Total** | **131.927** | **219.578** | **351.505** | **351.598** |

(1) Fundos Retidos do IRB

**5.1 Hierarquia do Valor Justo dos Ativos Financeiros**

**i) Nível 1 -** preços negociados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos;

**ii) Nível 2 -** informações, além dos preços negociados em mercados ativos incluídos no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo diretamente (como preço) ou indiretamente (derivados dos preços);

**iii) Nível 3 -** Inserções para ativos ou passivos que não são baseados em variáveis de mercado.

| Títulos ao valor justo por meio do resultado | 31/12/2012 Nível 2 | 31/12/2011 Nível 2 |
|---|---|---|
| Fundos de Investimentos - Exclusivo | 320.340 | 351.311 |
| Outras Aplicações | 167 | 194 |
| **Total** | **320.507** | **351.505** |

**5.2 Aplicações Financeiras - Movimentação**

| Título | Saldo em 31/12/2011 | Aquisições | Alienações | Resultado Financeiro | Saldo em 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Quotas de Fundos de Investimentos | 351.311 | 1.900 | (60.023) | 27.152 | 320.340 |
| Outras Aplicações | 194 | 0 | (27) | 0 | 167 |
| **Total** | **351.505** | **1.900** | **(60.050)** | **27.152** | **320.507** |

| Título | Saldo em 31/12/2010 | Aquisições | Alienações | Resultado Financeiro | Saldo em 31/12/2011 |
|---|---|---|---|---|---|
| Quotas de Fundos de Investimentos | 357.338 | 1.450 | (45.216) | 37.739 | 351.311 |
| Outras Aplicações | 193 | 1 | 0 | 0 | 194 |
| **Total** | **357.531** | **1.451** | **(45.216)** | **37.739** | **351.505** |

**6. Créditos das Operações com Seguros e Resseguros**

**6.1 Prêmios a Receber**

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Prêmios a Receber Líquido | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Prêmios a Receber Líquido |
| Garantia de Obrigações Contratuais | 3 | 0 | 3 | 3 | 0 | 3 |
| Vida em Grupo | 680 | (549) | 131 | 649 | (533) | 116 |
| Outros | 25 | (23) | 2 | 25 | (23) | 2 |
| **Total - Circulante** | **708** | **(572)** | **136** | **677** | **(556)** | **121** |

**6.2 Prêmios a Receber por Vencimento**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Vencidos | 636 | 609 |
| A vencer entre 1 e 30 dias | 72 | 68 |
| **Total - Circulante** | **708** | **677** |

**6.3 Movimentação dos Prêmios a Receber**

| | |
|---|---|
| **Prêmios pendentes em 01/01/2011** | **673** |
| Prêmios Emitidos | 1.822 |
| Prêmios Recebidos/Baixados | (1.678) |
| Prêmios Cancelados | (140) |
| **Prêmios Pendentes em 31/12/2011** | **677** |
| Prêmios Emitidos | 2.102 |
| Prêmios Recebidos/Baixados | (1.784) |
| Prêmios Cancelados | (287) |
| **Prêmios Pendentes em 31/12/2012** | **708** |

**6.4 Operações com Seguradoras**

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Sinistros a Recuperar Líquido | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Sinistros a Recuperar Líquido |
| Recuperação de Sinistros Cedidos à Seguradoras | 827 | 0 | 827 | 732 | (80) | 652 |
| **Total - Circulante** | **827** | **0** | **827** | **732** | **(80)** | **652** |

**6.5 Movimentação das Operações com Seguradoras**

| | |
|---|---|
| **Operações com Seguradoras Pendentes em 01/01/2011** | **284** |
| Valores a Recuperar | 5.093 |
| Valores Recebidos/Baixados | (4.645) |
| **Operações com Seguradoras Pendentes em 31/12/2011** | **732** |
| Valores a Recuperar | 7.947 |
| Valores Recebidos/Baixados | (7.852) |
| **Operações com Seguradoras Pendentes em 31/12/2012** | **827** |

**6.6 Operações com Resseguradoras**

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Valores a Receber Líquido | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Valores a Receber Líquido |
| Sinistros Pagos | 1.242 | (905) | 337 | 618 | (529) | 89 |
| Outros Créditos - IRB | 0 | 0 | 0 | 60 | 0 | 60 |
| **Total - Circulante** | **1.242** | **(905)** | **337** | **678** | **(529)** | **149** |

**6.7 Movimentação das Operações com Resseguradoras**

| | |
|---|---|
| **Operações com resseguradoras pendentes em 01/01/2011** | **342** |
| Valores a Recuperar | 501 |
| Valores Recebidos/Baixados | (165) |
| **Operações com Resseguradoras Pendentes em 31/12/2011** | **678** |
| Valores a Recuperar | 893 |
| Valores Recebidos/Baixados | (329) |
| **Operações com Resseguradoras Pendentes em 31/12/2012** | **1.242** |

**6.8 Movimentação da Provisão para Riscos de Crédito -** A movimentação para risco de crédito das Operações com Seguros e Resseguros é demonstrada na tabela a seguir:

| | Provisão para riscos de créditos | | | |
|---|---|---|---|---|
| Descrição | Prêmios a Receber | Operações com Seguradoras | Operações com Resseguradoras | Total |
| **Saldo em 1º de Janeiro de 2011** | **556** | **–** | **212** | **768** |
| Provisões Constituídas | 167 | 80 | 358 | 605 |
| Reversão de Perdas | (167) | – | (41) | (208) |
| **Saldo em 31 de Dezembro de 2011** | **556** | **80** | **529** | **1.165** |
| Provisões Constituídas | 32 | – | 456 | 488 |
| Reversão de Perdas | (16) | (80) | (80) | (176) |
| **Saldo em 31 de Dezembro de 2012** | **572** | **–** | **905** | **1.477** |

**7. Ativos de Resseguros - Provisões Técnicas**

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Valores a Receber Líquido | Valores a Receber | Provisão p/Risco de Crédito | Valores a Receber Líquido |
| Recuperação de Sinistros - Sinistros Pendentes | 10.986 | 0 | 10.986 | 11.603 | 0 | 11.603 |
| Recuperação de Sinistros - IBNR | 126 | 0 | 126 | 161 | 0 | 161 |
| **Total** | **11.112** | **0** | **11.112** | **11.764** | **0** | **11.764** |
| **Circulante** | **131** | **0** | **131** | **249** | **0** | **249** |
| **Não Circulante** | **10.981** | **0** | **10.981** | **11.515** | **0** | **11.515** |

Os valores a receber registrados na rubrica "Ativos de resseguros - provisões técnicas" referem-se à recuperação da parcela de resseguro dos sinistros em discussão judicial. Os valores a recuperar são constituídos com base nos contratos firmados no passado com o IRB - Brasil Resseguros S.A. Os critérios para registro das respectivas recuperações são os mesmos utilizados para a constituição dos sinistros em discussões judiciais, ou seja, a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a sua complexidade e o posicionamento dos Tribunais. Os valores são atualizados monetariamente até a data do balanço.

**8. Títulos e Créditos a Receber**

**8.1 Créditos Tributários e Previdenciários**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar | 70 | 97 |
| PIS a Compensar | 146 | 0 |
| Créditos Previdenciários | 164 | 164 |
| **Total** | **380** | **261** |
| **Circulante** | **70** | **97** |
| **Não Circulante** | **310** | **164** |

O saldo referente a PIS a compensar decorre de crédito habilitado pela RFB - Receita Federal do Brasil, oriundo de ação judicial, na qual a Companhia questionava a legalidade da majoração da base de cálculo, introduzida pela Lei nº 9.718/1998. A Companhia mantém registro de crédito tributário decorrente de prejuízos fiscais de imposto de renda (IRPJ) e de bases negativas de contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) relativos aos anos de 2010, 2011 e 2012, cujo total monta R$ 17.117. Atendendo as normas determinadas pela SUSEP, devido aos fatos de a Companhia ter apurado 03 (três) anos de bases negativas no período de 05 (cinco) anos, a provisão de mesmo valor foi constituída.

**8.2 Depósitos Judiciais e Fiscais**

| Descrição | Sinistros | Cíveis e outros | Tributárias | Trabalhistas | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo em 1º de Janeiro de 2011** | **68.644** | **11.343** | **10.181** | **4.550** | **94.718** |
| Depósitos no Período | 13.346 | 7.952 | 3.057 | 848 | 25.203 |
| Baixa/Levantamentos no Período | (12.947) | (2.008) | (124) | (1.419) | (16.498) |
| Atualização Monetária | 6.637 | 1.171 | 1.073 | 525 | 9.406 |
| **Saldo em 31 de Dezembro de 2011** | **75.680** | **18.458** | **14.187** | **4.504** | **112.829** |
| Depósitos no Período | 18.181 | 11.268 | – | 185 | 29.634 |
| Baixa/Levantamentos no Período | (42.120) | (14.166) | – | (954) | (57.240) |
| Atualização Monetária | 3.715 | 884 | 879 | 429 | 5.907 |
| **Saldo em 31 de Dezembro de 2012** | **55.456** | **16.444** | **15.066** | **4.164** | **91.130** |

A baixa dos depósitos judiciais apresentada no exercício de 2012 decorre do trânsito em julgado de diversos processos judiciais convertidos em pagamentos ao autor e levantamentos desses recursos a favor da Companhia.

**8.3 Outros Créditos a Receber**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Saldos Bancários Bloqueados por Decisão Judicial | 53 | 133 |
| Consórcio para Regularização do Mercado Segurador | 592 | 485 |
| Créditos Operacionais Diversos em Processos Judiciais | 23.239 | 20.695 |
| Outros Créditos a Receber | 623 | 389 |
| Provisão para Riscos de Créditos | (23.447) | (20.698) |
| **Total** | **1.060** | **1.004** |
| **Circulante** | **373** | **401** |
| **Não circulante** | **687** | **603** |

**9. Investimentos**

| Descrição | Taxa de Depreciação a.a. | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| Participações Societárias | | 1.491 | 1.491 |
| Imóveis Destinados à Renda | 4% | 14.858 | 14.858 |
| (–) Depreciação | | (9.281) | (8.819) |
| Outros Investimentos | | 649 | 649 |
| (–) Provisão para Desvalorização | | (649) | (649) |
| **Total** | | **7.068** | **7.530** |

**9.1 Movimentação do Ativo Não Circulante - Investimentos**

| Descrição | Saldo residual 31/12/2011 | Aquisições | Baixas | Despesa de depreciação | Saldo residual 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Participações Societárias | 1.491 | – | – | – | 1.491 |
| Imóveis Destinados à Renda | 6.039 | – | – | 462 | 5.577 |
| **Total** | **7.530** | **–** | **–** | **462** | **7.068** |

**10. Imobilizado**

| Descrição | Taxa de Depreciação a.a. | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| Imóveis de Uso Próprio | 4% | 4.402 | 4.421 |
| (–) Depreciação | | (2.752) | (2.633) |
| Equipamentos de Informática | 20% | 2.739 | 2.340 |
| (–) Depreciação | | (2.345) | (2.330) |
| Sistemas Aplicativos | 20% | 2.397 | 2.397 |
| (–) Depreciação | | (2.394) | (2.386) |
| Equipamentos - Outros | 10% | 584 | 584 |
| (–) Depreciação | | (538) | (496) |
| Móveis, Máquinas e Utensílios | 10% | 900 | 900 |
| (–) Depreciação | | (812) | (770) |
| Veículos | 20% | 123 | 156 |
| (–) Depreciação | | (84) | (107) |
| **Total** | | **2.220** | **2.076** |

**10.1 Movimentação do Ativo Não Circulante - Imobilizado**

| Descrição | Saldo residual 31/12/2011 | Aquisições | Baixas | Despesa de depreciação | Saldo residual 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Imóveis de Uso Próprio | 1.788 | – | – | (137) | 1.651 |
| Equipamentos de Informática | 10 | 397 | – | (14) | 393 |
| Sistemas Aplicativos | 11 | – | – | (9) | 2 |
| Equipamentos - Outros | 88 | – | – | (40) | 48 |
| Móveis, Máquinas e Utensílios | 130 | – | – | (42) | 88 |
| Veículos | 49 | – | – | (11) | 38 |
| **Total** | **2.076** | **397** | **–** | **(253)** | **2.220** |

**11. Diferido**

| Descrição | Taxa de Amortização a.a. | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|---|
| Organização, Implantação e Instalação | 10% | 1.351 | 1.693 |
| Amortização Acumulada | | (1.014) | (1.210) |
| **Total** | | **337** | **483** |

**11.1 Movimentação do Ativo Não Circulante - Diferido**

| Descrição | Saldo residual 31/12/2011 | Aquisições | Baixas | Despesa de amortização | Saldo residual 31/12/2012 |
|---|---|---|---|---|---|
| Organização, Implantação e Instalação | 483 | – | – | (146) | 337 |
| **Total** | **483** | **–** | **–** | **(146)** | **337** |

**12. Contas a Pagar**

**12.1 Obrigações a Pagar**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Pagamentos a Efetuar Diversos | 354 | 695 |
| **Total** | **354** | **695** |

**12.2 Impostos e Encargos Sociais a Recolher**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| IOF a Recolher, IRRF Retido na Fonte, Imposto sobre Serviços - ISS, Contribuição Previdenciária e FGTS | 284 | 409 |
| **Total** | **284** | **409** |

**12.3 Encargos Trabalhistas**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Férias a Pagar | 484 | 446 |
| Encargos Sociais | 165 | 153 |
| **Total** | **649** | **599** |

**12.4 Impostos e Encargos Sociais a Recolher**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| PIS e Cofins a Recolher | 279 | 3 |
| **Total** | **279** | **3** |

**13. Débitos de Operações com Seguros e Resseguros**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Comissões e Pró-Labore sobre Prêmios a Receber | 133 | 134 |
| Outros | 64 | 41 |
| **Total** | **197** | **175** |

**14. Provisões Técnicas - Seguros e Resseguros**

**a) Movimentação das reservas técnicas**

| | 31/12/2012 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Saldo inicial | Constituições | Reversões Pagamentos | Atualizações | Saldo Final |
| Provisão de Sinistros a Liquidar (Administrativa/Judicial) | 203.791 | 78.993 | (112.031) | 10.480 | 181.233 |
| Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados - IBNR | 2.614 | 151 | (359) | – | 2.406 |
| Provisão de Prêmios não Ganhos - PPNG | 31 | 965 | (941) | – | 55 |
| Provisão de Insuficiência de Prêmios - PIP | 10.324 | 7.047 | (9.752) | – | 7.619 |
| Provisão Complementar de Prêmios - PCP | 30 | 58 | (72) | – | 16 |
| **Total** | **216.790** | **87.214** | **(123.155)** | **10.480** | **191.329** |

O complemento da Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP) no exercício de 2012 decorre, basicamente, da redução da taxa de juros utilizada no cálculo dos fluxos projetados. A reversão desta mesma reserva decorre da decisão judicial de uma das ações que contestam a possibilidade de encerramento do contrato de seguro de forma unilateral, favoravelmente à Companhia, conforme mencionado na nota explicativa 3.7.ii. Esta decisão, dentro dos critérios estabelecidos em nota técnica atuarial própria, mencionados na nota explicativa 3.7.ii, possibilitou a reversão de parte da PIP.

| | 31/12/2011 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | Saldo inicial | Constituições | Reversões Pagamentos | Atualizações | Saldo Final |
| Provisão de Sinistros a Liquidar (Administrativa/Judicial) | 190.631 | 57.980 | (59.900) | 15.080 | 203.791 |
| Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados - IBNR | 2.515 | 340 | (241) | 0 | 2.614 |
| Provisão de Prêmios não Ganhos - PPNG | 29 | 735 | (733) | 0 | 31 |
| Provisão de Insuficiência de Prêmios - PIP | 0 | 10.349 | (25) | 0 | 10.324 |
| Provisão Complementar de Prêmios - PCP | 39 | 6 | (15) | 0 | 30 |
| **Total** | **193.214** | **69.410** | **(60.914)** | **15.080** | **216.790** |

**b) Composição das reservas técnicas líquida de resseguro**

| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Descrição | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro |
| Provisão de Prêmios não Ganhos | 55 | 55 | 31 | 31 |
| Provisão de Insuficiência de Prêmios | 7.619 | 7.619 | 10.324 | 10.324 |
| Provisão Complementar de Prêmios | 16 | 16 | 30 | 30 |
| Provisão de Sinistros a Liquidar | 181.224 | 170.237 | 203.791 | 192.188 |
| Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados | 2.415 | 2.290 | 2.614 | 2.453 |
| **Total** | **191.329** | **180.217** | **216.790** | **205.026** |
| **Circulante** | **23.508** | **23.377** | **24.886** | **24.637** |
| **Não Circulante** | **167.821** | **156.840** | **191.904** | **180.389** |

**14.1 Provisão de Sinistros a Liquidar - Circulante**

| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Descrição | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro |
| Saldo Anterior | 11.888 | 11.800 | 9.062 | 8.945 |
| Sinistros Avisados | 4.564 | 4.500 | 6.587 | 6.370 |
| Ajustes de Estimativas | (1.620) | (1.567) | (1.538) | (1.461) |
| Pagamentos | (1.420) | (1.327) | (2.187) | (2.027) |
| Atualização Monetária e Juros | – | – | (36) | (27) |
| **Provisão de Sinistro a Liquidar** | **13.412** | **13.406** | **11.888** | **11.800** |

**14.2 Provisão de Sinistros a Liquidar - Não Circulante**

| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Descrição | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro | Bruta de resseguro | Líquida de resseguro |
| Saldo Anterior | 191.904 | 180.389 | 181.569 | 169.960 |
| Novas Constituições no Período | 74.428 | 70.328 | 41.681 | 36.136 |
| Baixa da Provisão por Êxito ou Alteração de Probabilidade | (57.000) | (52.531) | (29.307) | (23.458) |
| Total Pago no Período | (51.991) | (51.234) | (17.155) | (17.004) |
| Atualização Monetária e Juros | 10.480 | 9.888 | 15.116 | 14.755 |
| **Provisão de Sinistro a Liquidar** | **167.821** | **156.840** | **191.904** | **180.389** |

Os sinistros em discussão judicial no montante de R$ 167.821 (R$ 191.904 em 31/12/2011), estão provisionados na rubrica "Provisão de Sinistros a Liquidar - não circulante", e são constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, a sua complexidade e o posicionamento dos Tribunais e são atualizados monetariamente até a data-base das demonstrações financeiras. Conforme segue, apresentamos a composição da responsabilidade total da Companhia dos sinistros discutidos judicialmente.

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Chances de Ocorrência | Qtde. ações | Valor em risco | Valor Provisionado* | Qtde. ações | Valor em risco | Valor Provisionado* |
| Provável | 951 | 100.218 | 100.218 | 1.007 | 103.121 | 103.121 |
| Possível | 1.786 | 178.356 | 85.466 | 2.397 | 222.813 | 109.525 |
| **Total** | **2.737** | **278.574** | **185.684** | **3.404** | **325.934** | **212.646** |

* Valor bruto de cosseguro cedido.

continua

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em R$ mil)

**14.3 Tabela de Desenvolvimento de Sinistro**

| Data do Aviso | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| No Final do Ano da Divulgação | 16.745 | 4.403 | 1.827 | 2.240 | 2.749 | 1.849 | 29.813 |
| 1 Ano Depois | 6.356 | 833 | 832 | 307 | 1.055 | – | 9.383 |
| 2 Anos Depois | 870 | 20 | 23 | 62 | – | – | 975 |
| 3 Anos Depois | 269 | 180 | 87 | – | – | – | 536 |
| 4 Anos Depois | 104 | 42 | – | – | – | – | 146 |
| 5 Anos Depois | 153 | – | – | – | – | – | 153 |
| **Sinistros Acumulados** | **24.497** | **5.478** | **2.769** | **2.609** | **3.804** | **1.849** | **41.006** |
| Pagamentos Acumulados | (19.745) | (3.380) | (920) | (587) | (59) | – | (24.691) |
| **Provisão de Sinistro a Liquidar** | **4.752** | **2.098** | **1.849** | **2.022** | **3.745** | **1.849** | **16.315** |
| PSL Anterior a 2007 | – | – | – | – | – | – | 163.278 |
| PSL Retrocessão - IRB | – | – | – | – | – | – | 1.640 |
| **Total da Provisão de Sinistro a Liquidar** | **4.752** | **2.098** | **1.849** | **2.022** | **3.745** | **1.849** | **181.233** |

**14.4 Garantia das Provisões Técnicas -** Em cumprimento às normas vigentes, encontram-se vinculados em garantia das provisões técnicas, os seguintes ativos:

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Provisão de Prêmios não Ganhos | 55 | 31 |
| Provisão de Insuficiência de Prêmios | 7.619 | 10.324 |
| Provisão Complementar de Prêmios | 16 | 30 |
| Provisão de Sinistros a Liquidar | 181.233 | 203.791 |
| Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados | 2.406 | 2.614 |
| **Total de Provisões Técnicas** | **191.329** | **216.790** |
| (–) Operações com Resseguradoras | (11.112) | (11.764) |
| **Total a ser Coberto** | **180.217** | **205.026** |
| Quotas de Fundos de Investimentos | 316.170 | 304.666 |
| **Garantias das Provisões Técnicas** | **316.170** | **304.666** |
| **Suficiência** | **135.953** | **99.640** |

**15. Tributos Diferidos**

Refere-se ao Imposto de Renda e à Contribuição Social sobre a reserva de reavaliação capitalizada. Os tributos incidentes sobre a reavaliação capitalizada totalizam R$ 970 em 31/12/2012 (R$ 1.172 em 31/12/2011).

**16. Outras Contas a Pagar - Não Circulante - Adesão à Lei nº 11.941/2009**

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, que, atualizados pela taxa SELIC, montavam a R$ 34.629 em 30/06/2009. 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. Todavia, em 25/03/2009, o Supremo Tribunal Federal - STF decidiu pela constitucionalidade dos artigos 42 e 58, da Lei nº 8.981/95, que limitaram a compensação dos prejuízos fiscais e da base negativa da CSLL, extinguindo qualquer possibilidade de êxito da COSESP nos processos judiciais mencionados. Em decorrência desses fatos, a Companhia, com a introdução da Lei nº 11.941/2009, que instituiu benefícios aos contribuintes para quitação de débitos junto a Procuradoria da Fazenda Nacional e da Receita Federal do Brasil, tais como redução de multa e juros, bem como a possibilidade de restaurar e utilizar os prejuízos fiscais e base negativa da CSLL compensados anteriormente com base na liminar concedida pelo judiciário, considerando o posicionamento dos advogados patrocinadores para quitação dos processos judiciais com a utilização dos benefícios dessa Lei e com a anuência do CODEC - Conselho de Defesa dos Capitais do Estado, optou pelo pagamento à vista com a utilização dos prejuízos fiscais e da base negativa da CSLL para liquidação de multas e juros, no montante de R$ 22.478. Ressalta-se que todos os tramites processuais com a adesão à Lei nº 11.941/2009 foram adotadas, restando, portanto, apenas a homologação dos valores pagos pela Receita Federal do Brasil - RFB e pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional - PGFN.

**17. Provisões Judiciais**

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, posicionamento dos Tribunais.

**17.1 Provisões Fiscais**

**INSS -** Refere-se à autuação fiscal procedida pelo INSS, sob a alegação de não recolhimento de contribuições previdenciárias incidentes sobre valores pagos em dinheiro a titulo de vale-transporte, conforme Processo do INSS NFLD-DECAD 35.435.224-5 de 15/03/2002. Para garantia da demanda, a Companhia possui depósito judicial atualizado no montante de R$ 966. Para a demanda em questão a COSESP obteve decisão parcialmente favorável.

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Provisões Fiscais | 817 | 801 |
| **Total** | **817** | **801** |

**17.2 Provisões 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$ 11.763 (R$ 10.101 em 31/12/2011).

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Chances de Ocorrência | Qtde. Ações | Valor em Risco | Valor Provisionado | Qtde. Ações | Valor em Risco | Valor Provisionado |
| Provável | 38 | 11.763 | 11.763 | 86 | 20.007 | 10.101 |
| **Total** | **38** | **11.763** | **11.763** | **86** | **20.007** | **10.101** |

**17.3 Provisões Cíveis -** São processos judiciais nos quais os advogados inferem, de forma individual, e entendem que a perda máxima provável atinja R$ 22.685 (R$ 36.679 em 31/12/2011).

| | 31/12/2012 | | | 31/12/2011 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Chances de Ocorrência | Qtde. Ações | Valor em Risco | Valor Provisionado | Qtde. Ações | Valor em Risco | Valor Provisionado |
| Provável | 90 | 22.685 | 22.685 | 491 | 186.185 | 36.679 |
| **Total** | **90** | **22.685** | **22.685** | **491** | **186.185** | **36.679** |

**18. Passivos Contingentes**

A Companhia foi autuada em imposto de renda no valor aproximado de R$ 5.055, relativo à glosa de comissões sobre os seguros objetos do Decreto Estadual nº 50.890/68 (Fundo Rural). Para o auto em questão foi efetuado depósito em garantia que atualizado na em 31/12/2012 montam R$ 10.670. O advogado externo classifica a probabilidade de êxito possível.

**PIS e COFINS -** A Companhia impetrou em 1999 ações judiciais nas quais questionava a legalidade da majoração da base de cálculo daqueles tributos, introduzidas pela Lei nº 9.718/1998. Estas ações judiciais foram transitadas em julgado com decisão favorável à Companhia. A partir do 2º semestre de 2009, com a aprovação da Lei nº 11.941/2009, que revogou o § 1° do art. 3° da Lei nº 9.718/1998, a Companhia passou a recolher os referidos tributos sem a majoração da base de cálculo introduzida pela referida Legislação. Com o reconhecimento judicial da inconstitucionalidade da majoração da base de cálculo do PIS e da COFINS, pleiteado nas ações judiciais, a Companhia apresentou pedidos de habilitação dos referidos créditos tributários junto a Receita Federal do Brasil - RFB.

**19. Patrimônio Líquido**

**(a) Capital social -** Constituído por 120.000.000 de Ações Ordinárias Nominativas no valor nominal de R$ 1,00 cada.

**(b) Reserva de lucro -** Constituída de acordo com o Estatuto Social, após considerar os dividendos obrigatórios, a reserva legal e os juros sobre o capital.

**(c) Ações em tesouraria -** 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 002-262990/1999.

**(d) Dividendos -** O Estatuto Social determina a distribuição de no mínimo 25% do lucro líquido do exercício ajustado na forma da lei, após a dedução determinadas ou admitidas em Lei, bem como o pagamento sob a forma de juros sobre o capital próprio.

**20. Principais Ramos de Atuação**

| | 31/12/2012 | | | | 31/12/2011 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ramos | Prêmio Ganho | Sinistro Ocorridos | Sinistralidade % | Comercialização % | Prêmio Ganho | Sinistro Ocorridos | Sinistralidade % | Comercialização % |
| Vida em Grupo | 4.447 | 19.091 | – | – | (8.573) | 13.534 | – | – |
| Outros | 3 | 2.647 | – | – | (70) | 5.479 | – | – |
| **Total** | **4.450** | **21.738** | – | – | **(8.643)** | **19.013** | – | – |

**21. Prêmios Emitidos Líquidos**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Prêmios Emitidos | 2.094 | 1.816 |
| Prêmios Cancelados | (286) | (140) |
| Prêmios Restituídos | (57) | (8) |
| Prêmios de Retrocessões | 4 | 5 |
| **Total** | **1.755** | **1.673** |

**22. Variações das Provisões Técnicas de Prêmios**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Variação da Provisão de Prêmios não Ganhos - PPNG | (24) | (2) |
| Variação da Provisão p/Insuficiência de Prêmios - PIP | 2.705 | (10.324) |
| Variação da Provisão Complementar de Prêmios - PCP | 14 | 10 |
| **Total** | **2.695** | **(10.316)** |

**23. Sinistros Ocorridos**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Indenizações Avisadas Administrativas | (4.384) | (6.512) |
| Indenizações Avisadas Judiciais | (19.266) | (14.930) |
| Despesas com Sinistros Administrativas | (76) | (99) |
| Despesas com Sinistros Judiciais | (1.421) | (1.537) |
| Recuperação de Sinistros | 3.124 | 4.092 |
| Salvados e Ressarcimentos | 86 | 72 |
| Variação da Prov. Sinistros Ocorridos mas não Avisados | 199 | (99) |
| **Total** | **(21.738)** | **(19.013)** |

**24. Outras Receitas e Despesas Operacionais**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/11/2011 |
|---|---|---|
| Provisões Judiciais | (10.234) | 9.026 |
| Provisão para Riscos de Créditos | (3.407) | (1.097) |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais | (267) | (179) |
| **Total** | **(13.908)** | **7.750** |

O resultado positivo nas provisões judiciais na data-base de 31/12/2011, refere-se à manutenção de êxito, referendado/mantido em recurso de apelação interposto pela COSESP, com acórdão publicado em 19/05/2011 e com intimação em 03/06/2011, contra sentença parcialmente procedente, em processo de cobrança de indenização por danos materiais e morais, cuja ação foi aforada na Comarca da Capital do Espírito Santo. A reversão da provisão mencionada proporcionou um acréscimo no resultado do exercício de 2011 no montante de R$ 21.149, contabilizado nas seguintes rubricas: a) Outras Receitas e Despesas Operacionais R$ 10.748 e b) Despesas Financeiras R$ 10.401 (juros de mora e atualização monetária).

**25. Despesas Administrativas**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Despesas com Pessoal | (6.449) | (6.461) |
| Provisões Trabalhistas | (1.349) | 485 |
| Serviços de Terceiros | (920) | (1.002) |
| Localização e Funcionamento | (675) | (647) |
| Imobilizado | (400) | (481) |
| Publicações | (155) | (174) |
| Outras Despesas | (90) | (89) |
| **Total** | **(10.038)** | **(8.369)** |

**26. Despesas com Tributos**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Despesas com PIS/COFINS | (153) | (3) |
| Despesas com Taxa de Fiscalização | (598) | (448) |
| Despesas com Impostos Municipais/Estaduais | (197) | (186) |
| **Total** | **(948)** | **(637)** |

**27. Resultado Financeiro**

O montante de R$ 25.154 (R$ 38.758 em 31/12/2011), tem a seguinte composição:

**(a) Receitas financeiras**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Receitas com Ações | 1.425 | 1.324 |
| Quotas de Fundos de Investimentos | 27.152 | 37.739 |
| Operações de Seguros | 14 | 18 |
| Processos e Depósitos Judiciais e Fiscais | 6.975 | 9.406 |
| Outras Receitas | 149 | 118 |
| **Total** | **35.715** | **48.605** |

**(b) Despesas financeiras**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Juros e Atualizações das Provisões de Sinistros | (9.889) | (14.730) |
| Juros e Atualizações das Provisões Cíveis, Trabalhistas e Tributárias | (613) | 4.945 |
| Outras Despesas | (59) | (62) |
| **Total** | **(10.561)** | **(9.847)** |

O resultado positivo nos Juros e Atualizações das Provisões Cíveis na data-base 31/12/2011, refere-se à manutenção de êxito parcial, referendado em recurso interposto pela COSESP contra sentença parcialmente desfavorável em processo de cobrança na Comarca do Espírito Santo, conforme nota 24.

**28. Resultado Patrimonial**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| Receitas com Imóveis Destinados à Renda - Aluguéis | 1.791 | 1.692 |
| Despesas com Depreciação/Outras | (477) | (502) |
| **Total** | **1.314** | **1.190** |

**29. Transações com Partes Relacionadas**

A Administração identificou como partes relacionadas seus administradores, conselheiros e demais membros do pessoal-chave da administração e seus familiares, conforme definições contidas no Pronunciamento Técnico CPC nº 05. A remuneração paga aos administradores, registrada na rubrica "Despesas administrativas", referentes a benefícios de curto prazo, totalizou no exercício de 2012 o montante de R$ 893 (R$ 1.070 em 31/12/2011).

**30. Conciliação do Imposto de Renda e Contribuição Social**

| | 31/12/2012 | | 31/12/2011 | |
|---|---|---|---|---|
| Descrição | IRPJ | CSL | IRPJ | CSL |
| Resultado antes de Tributos e após Participações | (15.242) | (15.242) | 11.380 | 11.380 |
| (–) Juros sobre o Capital Próprio | 0 | 0 | 5.245 | 5.245 |
| Resultado antes de Impostos e Participações | (15.242) | (15.242) | 6.135 | 6.135 |
| (+/–) Ajustes Temporários | (11.797) | (11.797) | (18.558) | (18.557) |
| (+/–) Ajustes Permanentes | (345) | (337) | 310 | 317 |
| **Base de Cálculo dos Tributos** | **(27.384)** | **(27.376)** | **(12.113)** | **(12.105)** |
| IRPJ à Alíquota de 15%/Adicional de IRPJ à Alíquota de 10% | – | – | – | – |
| Contribuição Social à Alíquota de 15% | – | – | – | – |
| **Valor do IRPJ/CSLL** | **–** | **–** | **–** | **–** |
| Reversão/Constituição de Crédito Tributário | – | – | 21 | 11 |
| Reversão/Constituição de Tributos Diferidos | (126) | (76) | (126) | (76) |
| **Imposto de Renda e Contribuição Social Contabilizados** | **(126)** | **(76)** | **(105)** | **(65)** |

Os valores de ajustes temporários referem-se, basicamente, à reversão de provisões judiciais indedutíveis da apuração do lucro real.

**31. Conciliação entre o Lucro Líquido e o Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais**

| Descrição | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|---|---|
| **Lucro Líquido do Exercício** | **(15.040)** | **11.550** |
| Depreciações e Amortizações | 861 | 943 |
| Lucro na venda de Investimentos ou Imobilizados | (35) | – |
| **Atividades Operacionais** | | |
| Variação das Aplicações | 30.998 | 6.026 |
| Variação dos Créditos das Operações com Seguros e Resseguros | 251 | (242) |
| Variação de Títulos e Créditos a Receber | 21.524 | (17.940) |
| Variação de Outros Valores e Bens | 15 | 128 |
| Variação das Despesas Antecipadas | 2 | – |
| Variação dos Custos de Aquisições Diferidos | (1) | – |
| Variação de Contas a Pagar | (342) | (1) |
| Variação de Débitos de Operações com Seguros e Resseguros | 22 | 5 |
| Variação de Provisões Técnicas - Seguros e Resseguros | (25.461) | 23.575 |
| Variação de Outras Provisões Judiciais | (12.316) | (18.605) |
| **Caixa Líquido Gerado nas Atividades Operacionais** | **478** | **5.439** |

**32. Outras Informações - Não Auditadas**

A Companhia mantém seguro sobre seus bens, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas.

### Conselho de Administração

**ANDREA SANDRO CALABI -** Presidente
**HAMILTON CHOHFI -** Membro
**MAURO RICARDO MACHADO COSTA -** Membro
**MILTON LUIZ DE MELO SANTOS -** Membro

### Diretoria Executiva

**HAMILTON CHOHFI**
Diretor Presidente

**GILBERTO ANTONIO GONÇALVES PUCCI**
Diretor

### Responsáveis Técnicos

**GILBERTO ANTONIO GONÇALVES PUCCI**
Atuário MIBA nº 1.044

**MARCOS DA PAZ DA SILVA**
CRC 1SP218980/O-0

### Parecer Atuarial Ano-base: 2012

**Aos Diretores e Acionistas da**
**COSESP - Companhia de Seguros do Estado de São Paulo**

**1.** Em conformidade com o disposto na Resolução CNSP nº 135, de 11/10/2005, e na Circular SUSEP nº 272, de 22/10/2004, realizamos a Avaliação Atuarial das provisões técnicas dos ramos de seguro operacionalizados pela COSESP - Companhia de Seguros do Estado de São Paulo, do exercício de 2012, verificando também o Teste de Adequação de Passivo de acordo com a Circular SUSEP nº 457, de 14/12/2012.

**2.** A Avaliação Atuarial compreende o recálculo das provisões técnicas para os períodos de competência dos riscos assumidos pelos contratos de seguros em vigor nas datas-base de 30/09/2012, 31/10/2012, 30/11/2012 e 31/12/2012.

**3.** Nossos trabalhos foram desenvolvidos de acordo com metodologias atuariais internacionalmente aceitas e aderentes à legislação em vigor, tendo como objetivo a determinação dos compromissos financeiros que a Seguradora terá com o pagamento dos eventos já ocorridos e que ainda irão ocorrer e com a manutenção dos custos administrativos de todos os contratos de seguros em vigor nas datas-base analisadas, independentemente da emissão de novos prêmios.

**4.** Os resultados apurados na Avaliação Atuarial e no Teste de Apuração de Passivo (TAP) demonstram que as provisões técnicas contabilizadas nas datas-base analisadas estão adequadas, inclusive a provisão de insuficiência de prêmios constituída, bem como não foi detectada nenhuma situação relevante que comprometa a solvência atuarial da Seguradora.

São Paulo, 18 de janeiro de 2013

**Exacttus Consultoria Atuarial Ltda.**
CNPJ nº 08.401.127/0001-03
CIBA nº 111
**Miki Massui**
Atuária MIBA nº 825

**COSESP - Companhia de Seguros do Estado de São Paulo**
**Gilberto Antonio Gonçalves Pucci**
Diretor Técnico - Atuário Responsável Técnico
MIBA nº 1044

### Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Administradores e Acionistas da
**Companhia de Seguros do Estado de São Paulo - COSESP**
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da **Companhia de Seguros do Estado de São Paulo - COSESP** ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

**Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras:** A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

**Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeira da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

**Ênfases: Contratos de seguro em discussão judicial -** Conforme detalhado na nota explicativa nº 3.7 ii, por determinação judicial, determinadas apólices do ramo de vida vêm sendo reativadas sem previsão de reajuste do prêmio por mudança de faixa etária dos segurados. A Companhia tem apresentado recursos contra essas decisões judiciais sendo incerto o desfecho final dos processos judiciais em curso. Para fazer face a possíveis desequilíbrios atuariais que possam se materializar caso as ações em curso sejam julgadas em última instância, desfavoravelmente à Companhia, vem sendo constituída uma Provisão para Insuficiência de Prêmios que monta em 31 de dezembro de 2012 a R4 7.619 mil. Essa provisão considera todas as ações julgadas desfavoravelmente à Companhia, e outros pressupostos que estão descritos na referida nota explicativa. O valor dessa provisão é revisto periodicamente na medida em que as ações judiciais são julgadas nas diversas instâncias. Nossa opinião não contém ressalva em relação a este assunto

**Continuidade:** Conforme nota explicativa n° 1 às demonstrações financeiras, desde o exercício de 2007, em virtude do processo de encerramento de seus negócios, a Companhia não mais comercializa novos seguros de pessoas e de bens. Em 25 de julho de 2009, a Procuradoria Federal indeferiu pedido de reconsideração formulado pela Companhia contra o indeferimento do pedido de autorização prévia para ingressar em regime de liquidação voluntária. A reativação provisória de apólices do ramo vida em grupo por ordens judiciais ordenadas por juízes em decisões de tutela antecipada, medida cautelar ou medida liminar passaram a ser proferidas desde o exercício 2007, obrigando a Companhia a manter a cobertura securitária. Em 22 de dezembro de 2009 porém, a Lei Estadual nº 13.917 autorizou o Poder Executivo do Estado de São Paulo a alienar as ações de propriedade do Estado, representativas do capital social da Companhia, bem como deliberar a sua liquidação e subsequente extinção. Considerando o indeferimento do pedido de liquidação da Companhia pela Procuradoria Federal, a Administração da Companhia continua preparando as demonstrações financeiras no pressuposto de continuidade normal dos negócios. Assim, as demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes relativos à realização e classificação dos valores dos ativos ou a classificação de passivos bem como, seus efeitos no patrimônio líquido ajustado caso a Companhia venha a ser liquidada e subsequentemente extinta. Nossa opinião não contém ressalva em relação a este assunto.

**Adesão ao plano de parcelamento de débitos federais:** Conforme mencionado na nota explicativa nº 16, às demonstrações financeiras, a Companhia aderiu ao programa de parcelamento ou pagamento de dívida, nos moldes do emanado pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009 declinando do processo que discutia a constitucionalidade da Lei nº 8.981/95. Como previsto na referida Lei, a Companhia efetuou os trâmites legais restando a homologação dos valores, que dependerá de aprovação por parte das autoridades fiscais. Nossa opinião não contém ressalva em relação a este assunto.

São Paulo, 31 de janeiro de 2013

KPMG
**KPMG Auditores Independentes**
CRC 2SP014428/O-6
**Luciene Teixeira Magalhães**
Contadora CRC RJ079849/O-3

**Leonardo de Assis Portugal**
Contador CRC RJ079932/O-1

### Parecer do Conselho Fiscal

"O Conselho Fiscal da **Companhia de Seguros do Estado de São Paulo - COSESP,** representado pelos membros efetivos que este subscreve, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, procedeu ao exame do Relatório da Administração, bem como do Balanço Patrimonial e demais Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, à vista do relatório dos Auditores KPMG Auditores Independentes, sem ressalvas, elaborado de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil. O Conselho Fiscal, por unanimidade, à vista das verificações realizadas ao longo de todo o exercício social, é de opinião que referidos documentos societários refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a situação patrimonial e financeira da Companhia e reúnem condições de ser submetidos à apreciação e aprovação dos Senhores Acionistas da Empresa".

São Paulo, 28 de janeiro de 2013

**Maria Constança Figueiredo** **Alexandre Artur Perroni** **Nelson Okamura**

GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

# COMPANHIA DE SEGUROS DO ESTADO DE SÃO PAULO

CNPJ nº 62.088.042/0001-83

cosesp seguros