



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS em 31 de dezembro de 2012

(Em milhares de reais)

Movimentação de créditos das operações de capitalização

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Saldo Inicial	5.930	3.907
Títulos comercializados	49.915	35.552
Recebimentos	(47.511)	(33.529)
Saldo Final	8.334	5.930

7. Créditos Tributários: A Companhia registrou créditos tributários referentes às adições temporárias utilizando as alíquotas vigentes de 15% para o Imposto de Renda, acrescido do adicional de 10% previsto em lei e de 15% para a Contribuição Social. **(a) Créditos tributários e previdenciários**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Antecipação do imposto de renda e contribuição social	883	1.202
Créditos tributários de diferenças temporárias	600	189
Total	1.483	1.391

(b) Movimentação dos créditos tributários de diferenças temporárias

	<u>Saldo em 31/12/2012</u>	<u>Movimentação</u>	<u>Saldo em 31/12/2011</u>
Provisões diversas	600	411	189

Total dos créditos tributários

	<u>600</u>	<u>411</u>	<u>189</u>
Total	600	411	189

A previsão para utilização dos créditos tributários é inferior a 360 dias. **8. Intangível:** O intangível representa os investimentos com desenvolvimento interno de sistemas de computação que são amortizados a taxa de 12,5% a.a. (8 anos), levando em consideração a sua utilização.

Taxa (média) de Amortização (a.a.%)	<u>31/12/2012</u>	<u>Movimentação</u>	<u>31/12/2011</u>

Intangível

Desenvolvimento de sistemas de computação	2.215	-	2.215
Total	2.215	-	2.215

Amortização

Desenvolvimento de sistemas de computação	12,50%	(669)	(407)	(262)
Total		(669)	(407)	(262)

Total residual intangível

Total	1.546	(407)	1.953
--------------	--------------	--------------	--------------

9. Encargos Trabalhistas: Refere-se à provisão de férias e encargos sociais incidentes, calculada pelo regime de competência até a data do balanço. **10. Provisões Técnicas de Capitalização: a) Composição das Provisões Técnicas:** A composição das provisões técnicas está assim demonstrada:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Provisão matemática para resgates	7.098	5.597
Provisão para sorteio a pagar	4.483	2.645
Total - Circulante	11.581	8.242

b) Garantia das Provisões Técnicas de Capitalização - Estão vinculados à SUSEP, de acordo com as normas vigentes, Títulos públicos - LFT's, LTN's, NTN-B's e NTN-F's no montante de R\$ 14.825 (R\$ 13.346 em dezembro de 2011), Quotas de Fundos de Investimentos no montante de R\$ 3.410 (nenhum valor em dezembro de 2011) e Títulos privados - Letras Financeiras no montante de R\$ 630 (nenhum valor em dezembro de 2011). **c) Movimentação das Reservas Técnicas**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	8.242	4.406
Constituição	42.072	29.646
Pagamento	(38.733)	(25.810)
Saldo Final	11.581	8.242

11. Patrimônio Líquido: a) Composição do capital social em quantidade de ações: O capital social da Companhia, aprovado pela SUSEP e subscrito por seus acionistas, é de 13.987.468 ações ordinárias nominativas, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma. **b) Reserva de Lucros:** A Reserva de Lucros é composta por R\$ 135 (R\$ 101 em dezembro de 2011) de Reserva Legal e R\$ 581 (R\$ 1.437 em dezembro de 2011) de Reserva de Retenção de Lucros para futura destinação dos acionistas. **c) Dividendos:** Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 30 de março de 2012, os acionistas deliberaram pela distribuição da reserva estatutária de lucros através de dividendos no valor de R\$ 1.341. Foi provisionado R\$ 162 referente a dividendos a pagar (25% do lucro líquido do período, após cálculo da Reserva Legal). **12. Patrimônio Líquido Ajustado e Capital Mínimo Requerido:** A Resolução CNSP nº 178, de 28 de dezembro de 2007, dispõe sobre o "Capital Mínimo Requerido" (CMR) para autorização e funcionamento das sociedades, e foi revogada pela Resolução CNSP 227/10 a partir de 1º de janeiro de 2011. O Capital Mínimo Requerido (CMR) para funcionamento das empresas de capitalização tem a finalidade de garantir os riscos inerentes a sua operação. **Patrimônio Líquido Ajustado:**

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Patrimônio líquido	14.722	15.527
Despesas antecipadas não relacionadas a resseguro	(11)	-
Intangível	(1.546)	(1.953)
Patrimônio líquido ajustado	13.165	13.574

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Capital Mínimo Requerido		
a) Patrimônio líquido ajustado	13.165	13.574
b) Capital base	10.800	10.800
c) Capital adicional	1.403	1.146
d) Capital Mínimo Requerido (b + c)	12.203	11.946
e) Suficiência de Capital (%)	7%	14%
f) Suficiência de Capital (R\$) - (a - d)	962	1.628

13. Detalhamento das Contas do Resultado: a) Despesas Administrativas

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Pessoal próprio	(2.838)	(2.421)
Serviços de terceiros	(521)	(40)
Localização e funcionamento	(2.183)	(925)
Publicidade e propaganda	(308)	(55)
Despesas com publicações	(38)	(58)
Diversas	-	(17)
Total	(5.888)	(3.516)

b) Despesas com Tributos:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Imp. Municipais/Impostos Federais	(25)	(3)
PIS	(57)	(41)
COFINS	(351)	(253)
Taxa de fiscalização - SUSEP	(41)	(41)
Outros tributos	(14)	(1)
Total	(488)	(339)

c) Resultado Financeiro:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Receitas Financeiras	1.643	1.759
Quotas e fundos de investimento (renda fixa)	431	592
Títulos da dívida pública federal (renda fixa)	1.182	1.167
Títulos privados (renda fixa)	30	-
Despesas Financeiras	(35)	(66)
Juros e atualização monetária	(35)	(66)
Total	1.608	1.693

Contingências. **3.** Os métodos utilizados na avaliação estão de acordo com os princípios atuariais aplicáveis e internacionalmente aceitos. O objetivo principal foi avaliar a adequação das Provisões constituídas em relação aos compromissos assumidos pela Companhia. Assim, verificou-se a consistência dos dados, a metodologia e a adequação das Provisões constituídas em 31 de dezembro de 2012. **4.** Considerando os estudos realizados, verificou-se que os critérios estabelecidos nas normas vigentes e nas Notas Técnicas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor 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 das 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 por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas 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

14. Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social: Conciliação entre as alíquotas nominais:

	<u>Imposto de Renda 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Contribuição Social 2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes do imposto de renda (após as participações aos empregados)	1.079	3.449	1.079	3.449
Adições				
Ajustes permanentes	7	301	7	10
Ajustes temporários	1.500	472	1.500	472
Exclusões				
Ajustes permanentes	-	-	-	-
Ajustes temporários	(472)	(374)	(472)	(374)
Base de Cálculo	2.114	3.848	2.114	3.557
Alíquota 15%	(317)	(577)	(317)	(534)
Dedução PAT (4%)	12	11	-	-
Adicional 10% IR (acima de 240 mil/exercício)	(187)	(361)	-	-
Imposto corrente do exercício	(492)	(927)	(317)	(534)
Impostos diferidos				
Diferenças temporárias (líquido)	257	24	154	15
Despesa de IR e CS no resultado	(235)	(903)	(163)	(519)

15. Partes Relacionadas: (a) Transações com partes relacionadas: Os saldos referentes a transações com Partes Relacionadas, no que se refere a prazos de vencimento e taxas de remuneração pactuadas, são como seguem:

	<u>31/12/12</u>	<u>31/12/11</u>
Ativo		
Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (i)	4.038	2.392
Luizaseg Seguros S.A. (i)	1.901	1.290
Cardif do Brasil Seguros e Garantias S.A. (i)	1.218	691
Total	7.157	4.373
Passivo		
Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (i)	3.347	2.510
Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (ii)	440	0
Luizaseg Seguros S.A. (i)	1.775	1.493
Cardif do Brasil Seguros e Garantias S.A. (i)	1.176	621
Total	6.738	4.624

Demonstração do Resultado

	<u>31/12/12</u>	<u>31/12/11</u>
Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. (i)	8.479	7.744
Luizaseg Seguros S.A. (i)	6.533	5.978
Cardif do Brasil Seguros e Garantias S.A. (i)	2.678	1.412
Total	17.690	15.134

(i) As transações com partes relacionadas compreendem a venda de título de capitalização da modalidade incentivo, utilizados para fomentar a vendas dos produtos de seguros. (ii) As transações com a Cardif do Brasil Vida e Previdência S.A. compreendem ressarcimentos de custos administrativos e operacionais **(b) Remuneração do pessoal-chave da administração:** As pessoas chave da administração possuem contratos de trabalho seguindo as normas da CLT, sem benefícios de longo prazo, de rescisão do contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações.

16. Passivos Contingentes:

	<u>Quantidade</u>	<u>Valor Reclamado</u>	<u>Valor Provisionado</u>
Provável	-	-	-
Possível	2	11	4
Remota	-	-	-
Total	2	11	4

17. Outras Informações: a) Instrumentos Financeiros Derivativos: Em 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 a Companhia não possuía instrumentos financeiros derivativos. **b) Previdência Complementar:** A Companhia mantém plano de previdência para seus funcionários, cujas contribuições são depositadas mensalmente em fundos PGBL. As contribuições são efetuadas sobre o percentual escolhido pelo participante, contribuindo a patrocinadora na mesma proporção, limitada a 3% do salário do participante.

DIRETORIA		ATUÁRIO	CONTADOR
Diretor Presidente Adriano Carlos Romano	Diretor Técnico Renato Alessandri Alves de Oliveira	Edson Gonçalves de Aguiar MIBA 1699	Rogério Ponsoni CRC 1SP 221085/O-9

PARECER ATUARIAL
Aos Senhores Administradores e Acionistas da **Cardif Capitalização S.A.** **1.** A Avaliação Atuarial das Provisões Técnicas da Cardif Capitalização S.A., data-base de 31 de dezembro de 2012, foi elaborada conforme estabelecido na Circular SUSEP nº 272/04. **2.** As Provisões Técnicas avaliadas, referentes à data-base a 31/12/2012, foram: Provisão Matemática para Resgate; Provisão para Resgate de Títulos; Provisão para Sorteios a Realizar; Provisão para Sorteios a Pagar; Provisão Administrativa; Provisão para

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores e Acionistas **Cardif Capitalização S.A.** Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Cardif Capitalização S.A. ("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 nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as 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 por 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

dos produtos estão sendo obedecidos. **5.** Todas as Provisões Técnicas constituídas, na data de 31 de dezembro de 2012, estão consistentes em todos os aspectos e em consonância com as práticas atuariais aplicáveis. **6.** Este Parecer é parte integrante do Relatório da Avaliação Atuarial.

Atuário: Edson Gonçalves de Aguiar MIBA 1699

os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Cardif Capitalização S.A. em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP). **Outros assuntos** Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiriam relatório de auditoria, com data de 24 de fevereiro de 2012, sem ressalvas.