

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	10
DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	11
Demonstração do Valor Adicionado	12

## DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa	19

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	20
DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	21
Demonstração do Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	37
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	83
---	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	84
---	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	87
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Unidades)</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	531.294.792
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>531.294.792</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

<b>Evento</b>	<b>Aprovação</b>	<b>Provento</b>	<b>Início Pagamento</b>	<b>Espécie de Ação</b>	<b>Classe de Ação</b>	<b>Provento por Ação (Reais / Ação)</b>
Reunião do Conselho de Administração	04/08/2011	Dividendo	21/09/2011	Ordinária		0,26660
Reunião do Conselho de Administração	04/08/2011	Juros sobre Capital Próprio	21/09/2011	Ordinária		0,13270
Reunião do Conselho de Administração	26/12/2011	Juros sobre Capital Próprio	10/01/2012	Ordinária		0,09590
Assembléia Geral Ordinária	02/04/2012	Dividendo	25/04/2012	Ordinária		0,40755
Reunião do Conselho de Administração	26/04/2012	Juros sobre Capital Próprio	23/05/2012	Ordinária		0,02789
Reunião do Conselho de Administração	26/04/2012	Dividendo	23/05/2012	Ordinária		0,05221
Reunião do Conselho de Administração	26/07/2012	Juros sobre Capital Próprio	22/08/2012	Ordinária		0,01735
Reunião do Conselho de Administração	26/07/2012	Dividendo	22/08/2012	Ordinária		0,06161

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	965.780	979.158
1.01	Ativo Circulante	242.730	251.615
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.272	7.222
1.01.02	Aplicações Financeiras	177.301	183.449
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	177.301	183.449
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	177.301	183.449
1.01.03	Contas a Receber	22.896	19.595
1.01.03.01	Clientes	16.749	12.813
1.01.03.01.01	Contraprestações Pecuniárias a Receber	41.654	35.047
1.01.03.01.02	(-) Provisão para Perdas sobre Créditos	-24.905	-22.234
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	6.147	6.782
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	1.393	1.141
1.01.03.02.02	Adiantamentos a Funcionários	309	1.432
1.01.03.02.03	Outros Créditos a Receber	4.445	4.209
1.01.06	Tributos a Recuperar	38.899	41.094
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	38.899	41.094
1.01.07	Despesas Antecipadas	362	255
1.02	Ativo Não Circulante	723.050	727.543
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	164.416	176.982
1.02.01.06	Tributos Diferidos	127.786	141.850
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	127.786	141.850
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	36.630	35.132
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	33.810	31.918
1.02.01.09.04	Outros Créditos a Receber	2.737	3.130
1.02.01.09.05	Títulos e Créditos a Receber	83	84
1.02.02	Investimentos	33.415	27.985
1.02.02.01	Participações Societárias	33.415	27.985
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	32.847	27.486
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	568	499
1.02.03	Imobilizado	6.772	9.424
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	6.772	9.424
1.02.03.01.01	Bens Móveis	14.527	13.515
1.02.03.01.02	Outras Imobilizações	4.903	7.265
1.02.03.01.03	(-) Depreciações Acumuladas	-12.658	-11.356
1.02.04	Intangível	518.447	513.152
1.02.04.01	Intangíveis	518.447	513.152
1.02.04.01.02	Ágio na Aquisição de Investimentos (Goodwill)	492.876	492.876
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Sistemas e Licença de Uso de Software e Outros	17.372	11.061
1.02.04.01.04	Despesas de Comercialização Diferidas	8.199	9.215

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	965.780	979.158
2.01	Passivo Circulante	155.554	140.889
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.304	11.074
2.01.01.01	Obrigações Sociais	6.162	5.636
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	7.142	5.438
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Honorários	7.142	5.438
2.01.02	Fornecedores	8.344	9.423
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	8.344	9.423
2.01.02.01.01	Comissões a Pagar	3.776	4.345
2.01.02.01.02	Fornecedores de Bens e Serviços	4.568	5.078
2.01.03	Obrigações Fiscais	42.331	41.283
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	41.575	40.044
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	37.745	33.639
2.01.03.01.02	Demais Obrigações Fiscais Federais	3.830	6.405
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	756	1.239
2.01.05	Outras Obrigações	28.185	29.829
2.01.05.02	Outros	28.185	29.829
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	8	2.129
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	4.170	3.976
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	24.007	23.724
2.01.06	Provisões	63.390	49.280
2.01.06.02	Outras Provisões	63.390	49.280
2.01.06.02.04	Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar	12.461	5.010
2.01.06.02.05	Provisão de Eventos / Sinistros Ocorridos mas não Avisados	50.929	44.270
2.02	Passivo Não Circulante	104.305	75.663
2.02.02	Outras Obrigações	2.770	3.085
2.02.02.02	Outros	2.770	3.085
2.02.02.02.03	Outras Exigibilidades	2.770	3.085
2.02.03	Tributos Diferidos	2.664	2.081
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.664	2.081
2.02.04	Provisões	98.871	70.497
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	98.871	70.497
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	1.145	552
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	94.144	68.103
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.582	1.842
2.03	Patrimônio Líquido	705.921	762.606
2.03.01	Capital Social Realizado	506.557	506.557
2.03.02	Reservas de Capital	18.324	35.324
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	48.392	48.392
2.03.02.04	Opções Outorgadas	8.821	5.947
2.03.02.07	Outorga de Opções de Ações Diferidas	-4.550	-1.601
2.03.02.08	Capital Adicional Integralizado	-34.339	-17.414
2.03.04	Reservas de Lucros	146.866	220.725
2.03.04.01	Reserva Legal	29.169	29.169
2.03.04.02	Reserva Estatutária	117.568	117.568
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	129	129

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	84.594
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	-10.735
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	34.174	0

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	237.795	690.974	208.437	592.272
3.01.01	Contraprestações Líquidas	245.510	714.599	214.937	612.043
3.01.02	Receita de Venda de Bens e Serviços	96	325	0	0
3.01.04	Tributos Diretos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	-7.811	-23.950	-6.500	-19.771
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-122.928	-329.663	-107.206	-287.916
3.02.01	Eventos Indenizáveis Líquidos	-106.122	-295.914	-100.161	-259.120
3.02.02	Encargos Sociais sobre Serviços	-7.535	-20.941	-7.660	-19.693
3.02.03	Materiais Odontológicos	-1.825	-4.310	-1.729	-4.609
3.02.04	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-2.156	-1.839	2.344	-4.494
3.02.05	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-5.290	-6.659	0	0
3.03	Resultado Bruto	114.867	361.311	101.231	304.356
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-69.310	-200.412	-61.921	-167.999
3.04.01	Despesas com Vendas	-22.592	-65.339	-19.225	-53.479
3.04.01.01	Despesas de Comercialização	-22.592	-65.339	-19.225	-53.479
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-41.994	-115.897	-37.134	-101.497
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.219	-23.966	-6.304	-16.113
3.04.05.01	Outorga de Opções de Ações	-735	-2.414	-495	-1.917
3.04.05.02	Provisão para Perdas sobre Créditos	-4.765	-17.532	-4.739	-14.349
3.04.05.03	Participações no Resultado	-719	-4.020	-1.070	153
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.495	4.790	742	3.090
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	45.557	160.899	39.310	136.357
3.06	Resultado Financeiro	2.404	10.004	5.367	12.295
3.06.01	Receitas Financeiras	13.790	40.521	30.820	41.247
3.06.01.01	Receitas Financeiras	4.574	16.544	7.312	17.739
3.06.01.02	Reversão dos Juros sobre capital Próprio	9.216	23.977	23.508	23.508
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.386	-30.517	-25.453	-28.952
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	47.961	170.903	44.677	148.652
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-13.787	-52.392	-5.586	-38.832

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.08.01	Corrente	-10.067	-37.745	-1.452	-25.771
3.08.02	Diferido	-3.720	-14.647	-4.134	-13.061
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	34.174	118.511	39.091	109.820
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	34.174	118.511	39.091	109.820
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00000	0,22360	0,00000	0,20708
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00000	0,22141	0,00000	0,20477

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	34.174	118.511	39.091	109.820
4.03	Resultado Abrangente do Período	34.174	118.511	39.091	109.820

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	184.930	110.035
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	133.407	118.208
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	118.511	109.820
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	3.624	4.164
6.01.01.03	Variações Monetárias Líquidas	2.235	693
6.01.01.05	Provisões para Contingências	2.083	994
6.01.01.06	Resultado na Alienação de Imobilizado e Investimentos	0	11
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.790	-3.090
6.01.01.08	Provisão para Perdas sobre Créditos	2.671	3.699
6.01.01.09	Outorga de Opções de Ações	2.414	1.917
6.01.01.10	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	6.659	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	51.523	-8.173
6.01.02.01	Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado	6.148	-42.591
6.01.02.02	Contraprestações Pecuniárias a Receber	-6.607	2.115
6.01.02.03	Títulos e Créditos a Receber	3.273	-5.843
6.01.02.05	Realizável a Longo Prazo	14.555	12.755
6.01.02.06	Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar	7.451	3.124
6.01.02.08	Salários, férias e honorários	1.704	1.219
6.01.02.09	Tributos e contribuições a recolher e obrigações sociais	3.794	6.117
6.01.02.10	Fornecedores e diversos	-602	-4.538
6.01.02.11	Exigível a Longo Prazo	21.807	19.469
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6.907	-7.035
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-1.312	-2.286
6.02.02	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Softwares e Outros	-5.972	-1.898
6.02.03	Despesas de Comercialização Diferidas	1.016	-2.222
6.02.06	Aquisição de investimentos	-639	-629
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-181.973	-106.266
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	-173.294	-85.806
6.03.02	Aquisição de Ações Próprias - em Tesouraria	-9.002	-26.610
6.03.04	Recebimento de outorga de opção de ações	323	6.154
6.03.05	Outros	0	-4
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.950	-3.266
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	7.222	9.239
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.272	5.973

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	506.557	24.589	231.460	0	0	762.606
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	24.589	231.460	0	0	762.606
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-6.265	-84.594	-84.337	0	-175.196
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.414	0	0	0	2.414
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-9.002	0	0	0	-9.002
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	323	0	0	0	323
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-60.360	0	-60.360
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-23.977	0	-23.977
5.04.12	Dividendo adicional proposto, excedente juros sobre capital próprio deliberado	0	0	-12.594	0	0	-12.594
5.04.13	Dividendo adicional proposto (complemento)	0	0	-72.000	0	0	-72.000
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	118.511	0	118.511
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	118.511	0	118.511
5.07	Saldos Finais	506.557	18.324	146.866	34.174	0	705.921

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	506.557	50.575	161.241	0	0	718.373
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	50.575	161.241	0	0	718.373
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-16.196	0	-70.733	0	-86.929
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.917	0	0	0	1.917
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-24.267	0	0	0	-24.267
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-47.221	0	-47.221
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-23.508	0	-23.508
5.04.08	Opções outorgadas recebidas	0	6.154	0	0	0	6.154
5.04.20	Outros	0	0	0	-4	0	-4
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	109.820	0	109.820
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	109.820	0	109.820
5.07	Saldos Finais	506.557	34.379	161.241	39.087	0	741.264

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	697.392	597.694
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	714.599	612.043
7.01.02	Outras Receitas	325	0
7.01.02.02	Vendas de Bens e Serviços	325	0
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-17.532	-14.349
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-441.587	-379.471
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-295.914	-259.120
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.487	-9.011
7.02.04	Outros	-136.186	-111.340
7.02.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	7.687	-48
7.02.04.02	Despesas de Comercialização	-65.339	-53.479
7.02.04.03	Despesas Administrativas	-71.875	-57.813
7.02.04.04	Varição da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-6.659	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	255.805	218.223
7.04	Retenções	-3.624	-4.164
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-3.624	-4.164
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	252.181	214.059
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	21.334	20.829
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.790	3.090
7.06.02	Receitas Financeiras	16.544	17.739
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	273.515	234.888
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	273.515	234.888
7.08.01	Pessoal	36.952	28.746
7.08.01.01	Remuneração Direta	28.181	21.418
7.08.01.02	Benefícios	6.783	5.633
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.988	1.695
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	106.435	86.220
7.08.02.01	Federais	97.762	78.821
7.08.02.02	Estaduais	28	30
7.08.02.03	Municipais	8.645	7.369
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	9.203	8.185
7.08.03.02	Aluguéis	2.663	2.741
7.08.03.03	Outras	6.540	5.444
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	6.540	5.444
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	118.511	109.820
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	23.977	23.508
7.08.04.02	Dividendos	60.360	47.221
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	34.174	39.091
7.08.05	Outros	2.414	1.917
7.08.05.01	Outorga de Opção de Ações	2.414	1.917

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
1	Ativo Total	978.844	993.258
1.01	Ativo Circulante	278.229	284.706
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	4.313	8.050
1.01.02	Aplicações Financeiras	196.278	199.781
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo	196.278	199.781
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	196.278	199.781
1.01.03	Contas a Receber	26.703	24.542
1.01.03.01	Clientes	18.272	14.405
1.01.03.01.01	Contraprestações Pecuniárias a Receber	43.889	37.645
1.01.03.01.02	(-) Provisão para Perdas sobre Créditos	-25.617	-23.240
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.431	10.137
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Fornecedores	1.537	1.309
1.01.03.02.02	Adiantamentos a Funcionários	870	2.142
1.01.03.02.03	Outros Créditos a Receber	6.024	6.686
1.01.04	Estoques	987	784
1.01.06	Tributos a Recuperar	49.584	51.294
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	49.584	51.294
1.01.07	Despesas Antecipadas	364	255
1.02	Ativo Não Circulante	700.615	708.552
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	167.913	180.699
1.02.01.06	Tributos Diferidos	128.802	143.035
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	128.802	143.035
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	39.111	37.664
1.02.01.09.03	Depósitos Judiciais	36.287	34.355
1.02.01.09.04	Outros Créditos a Receber	2.737	3.130
1.02.01.09.05	Títulos e Créditos a Receber	87	179
1.02.02	Investimentos	1.214	438
1.02.02.01	Participações Societárias	1.214	438
1.02.02.01.04	Outras Participações Societárias	1.214	438
1.02.03	Imobilizado	9.232	10.894
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	9.232	10.894
1.02.03.01.01	Bens Móveis	19.015	17.794
1.02.03.01.02	Outras Imobilizações	6.977	8.320
1.02.03.01.03	(-) Depreciações Acumuladas	-16.760	-15.220
1.02.04	Intangível	522.256	516.521
1.02.04.01	Intangíveis	522.256	516.521
1.02.04.01.02	Ágio na Aquisição de Investimentos (Goodwill)	495.589	495.255
1.02.04.01.03	Desenvolvimento de Sistemas e Licença de Uso de Software e Outros	18.468	12.051
1.02.04.01.04	Despesas de Comercialização Diferidas	8.199	9.215

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2	Passivo Total	978.844	993.258
2.01	Passivo Circulante	165.667	151.614
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.324	14.585
2.01.01.01	Obrigações Sociais	7.667	6.830
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	10.657	7.755
2.01.01.02.01	Salários, Férias e Honorários	10.657	7.755
2.01.02	Fornecedores	9.510	9.694
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	9.510	9.694
2.01.02.01.01	Comissões a Pagar	3.811	4.365
2.01.02.01.02	Fornecedores de Bens e Serviços	5.699	5.329
2.01.03	Obrigações Fiscais	46.027	45.530
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	44.912	43.937
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	40.449	36.821
2.01.03.01.02	Demais Obrigações Fiscais Federais	4.463	7.116
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	0	13
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.115	1.580
2.01.05	Outras Obrigações	25.802	30.929
2.01.05.02	Outros	25.802	30.929
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	8	2.129
2.01.05.02.04	Adiantamentos de Clientes	4.459	3.993
2.01.05.02.05	Outras Contas a Pagar	21.335	24.807
2.01.06	Provisões	66.004	50.876
2.01.06.02	Outras Provisões	66.004	50.876
2.01.06.02.04	Provisão de Eventos / Sinistros a Liquidar	13.573	5.929
2.01.06.02.05	Provisão de Eventos / Sinistros Ocorridos mas não Avisados	52.431	44.947
2.02	Passivo Não Circulante	105.990	77.604
2.02.02	Outras Obrigações	2.770	3.085
2.02.02.02	Outros	2.770	3.085
2.02.02.02.03	Outras Exigibilidades	2.770	3.085
2.02.03	Tributos Diferidos	2.664	2.081
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.664	2.081
2.02.04	Provisões	100.556	72.438
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	100.556	72.438
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	2.406	1.769
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	94.567	68.736
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	3.583	1.933
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	707.187	764.040
2.03.01	Capital Social Realizado	506.557	506.557
2.03.02	Reservas de Capital	18.324	35.324
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	48.392	48.392
2.03.02.04	Opções Outorgadas	8.821	5.947
2.03.02.07	Outorga de Opções de Ações Diferidas	-4.550	-1.601
2.03.02.08	Capital Adicional Integralizado	-34.339	-17.414
2.03.04	Reservas de Lucros	146.866	220.725
2.03.04.01	Reserva Legal	29.169	29.169
2.03.04.02	Reserva Estatutária	117.568	117.568

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 30/09/2012</b>	<b>Exercício Anterior 31/12/2011</b>
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	129	129
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	84.594
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	0	-10.735
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	34.174	0
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.266	1.434

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	243.108	707.229	214.689	611.144
3.01.01	Contraprestações Líquidas	251.677	732.754	221.342	630.843
3.01.02	Receita de Venda de Bens e Serviços	1.436	4.427	1.329	4.349
3.01.04	Tributos Diretos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	-8.093	-24.801	-6.792	-20.668
3.01.05	Impostos sobre Vendas de Bens e Serviços	-1.912	-5.151	-1.190	-3.380
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-126.909	-341.060	-110.448	-296.950
3.02.01	Eventos Indenizáveis Líquidos	-108.791	-303.321	-102.109	-264.454
3.02.02	Encargos Sociais sobre Serviços	-7.619	-21.176	-7.742	-19.911
3.02.03	Materiais Odontológicos	-1.095	-2.475	-1.205	-3.147
3.02.04	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-4.114	-7.429	608	-9.438
3.02.05	Variação da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-5.290	-6.659	0	0
3.03	Resultado Bruto	116.199	366.169	104.241	314.194
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-70.101	-202.829	-64.993	-176.876
3.04.01	Despesas com Vendas	-22.803	-66.008	-19.388	-54.125
3.04.01.01	Despesas de Comercialização	-22.803	-66.008	-19.388	-54.125
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.193	-111.137	-38.041	-105.840
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.961	-25.140	-6.819	-16.166
3.04.05.01	Outorga de Opções de Ações	-735	-2.414	-495	-1.917
3.04.05.02	Provisão para Perdas sobre Créditos	-4.889	-17.393	-4.945	-14.893
3.04.05.03	Participações no Resultado	-1.337	-5.333	-1.379	644
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-144	-544	-745	-745
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.098	163.340	39.248	137.318
3.06	Resultado Financeiro	2.810	10.739	6.332	13.782
3.06.01	Receitas Financeiras	14.355	41.942	32.121	43.294
3.06.01.01	Receitas Financeiras	5.139	17.965	8.613	19.786
3.06.01.02	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	9.216	23.977	23.508	23.508
3.06.02	Despesas Financeiras	-11.545	-31.203	-25.789	-29.512
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	48.908	174.079	45.580	151.100

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.663	-55.393	-6.423	-41.010
3.08.01	Corrente	-11.106	-40.577	-2.343	-28.147
3.08.02	Diferido	-3.557	-14.816	-4.080	-12.863
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	34.245	118.686	39.157	110.090
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	34.245	118.686	39.157	110.090
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	34.174	118.511	39.091	109.820
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	71	175	66	270
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,00000	0,22360	0,00000	0,20708
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,00000	0,22141	0,00000	0,20477

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	34.245	118.686	39.157	110.090
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	34.245	118.686	39.157	110.090
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	34.174	118.511	39.091	109.820
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	71	175	66	270

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

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	186.552	109.221
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	138.400	122.908
6.01.01.01	Lucro Líquido do Período	118.511	109.820
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	3.874	4.447
6.01.01.03	Variações Monetárias Líquidas	1.957	-110
6.01.01.05	Provisões para Contingências	1.883	1.534
6.01.01.06	Resultado na Alienação de Imobilizado e Investimentos	6	11
6.01.01.07	Resultado de Equivalência Patrimonial	544	745
6.01.01.08	Provisão para Perdas sobre Créditos	2.377	4.274
6.01.01.09	Outorga de Opções de Ações	2.414	1.917
6.01.01.10	Variação das Provisões de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	6.659	0
6.01.01.11	Participações minoritárias em controlada	175	270
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	48.152	-13.687
6.01.02.01	Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio do Resultado	3.503	-47.727
6.01.02.02	Contraprestações Pecuniárias a Receber	-6.244	2.005
6.01.02.03	Títulos e Créditos a Receber	4.240	-5.744
6.01.02.04	Estoques	-203	-296
6.01.02.05	Realizável a Longo Prazo	14.481	12.531
6.01.02.06	Provisão para Eventos / Sinistros a Liquidar	7.644	3.274
6.01.02.08	Salários, Férias e Honorários	2.902	1.380
6.01.02.09	Tributos e Contribuições a Recolher e Obrigações Sociais	3.045	5.418
6.01.02.10	Fornecedores e Diversos	-3.190	-4.335
6.01.02.11	Exigível a Longo Prazo	21.974	19.807
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-8.316	-7.278
6.02.01	Aquisição de Imobilizado	-2.544	-2.529
6.02.02	Desenvolvimento de Sistemas e Licenças de Uso de Softwares e Outros	-6.091	-1.898
6.02.03	Despesas de Comercialização Diferidas	1.016	-2.222
6.02.06	Aquisição de investimentos	-1.054	-629
6.02.07	Dividendos Pagos por Controladas (Minoritários)	357	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-181.973	-106.266
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	-173.294	-85.806
6.03.02	Aquisição de Ações Próprias - em Tesouraria	-9.002	-26.610
6.03.04	Recebimento de outorga de opção de ações	323	6.154
6.03.05	Outros	0	-4
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.737	-4.323
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	8.050	11.180
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	4.313	6.857

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012****(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	506.557	24.589	231.460	0	0	762.606	1.434	764.040
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	24.589	231.460	0	0	762.606	1.434	764.040
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-6.265	-84.594	-84.337	0	-175.196	-343	-175.539
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	2.414	0	0	0	2.414	0	2.414
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-9.002	0	0	0	-9.002	0	-9.002
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	323	0	0	0	323	0	323
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-60.360	0	-60.360	0	-60.360
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-23.977	0	-23.977	0	-23.977
5.04.12	Dividendo adicional proposto, excedente juros sobre capital próprio deliberado	0	0	-12.594	0	0	-12.594	0	-12.594
5.04.13	Dividendo adicional proposto (complemento)	0	0	-72.000	0	0	-72.000	0	-72.000
5.04.20	Outros	0	0	0	0	0	0	-343	-343
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	118.511	0	118.511	175	118.686
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	118.511	0	118.511	175	118.686
5.07	Saldos Finais	506.557	18.324	146.866	34.174	0	705.921	1.266	707.187

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>Participação dos Não Controladores</b>	<b>Patrimônio Líquido Consolidado</b>
5.01	Saldos Iniciais	506.557	50.575	161.241	0	0	718.373	1.085	719.458
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	506.557	50.575	161.241	0	0	718.373	1.085	719.458
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-16.196	0	-70.733	0	-86.929	-10	-86.939
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	1.917	0	0	0	1.917	0	1.917
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-24.267	0	0	0	-24.267	0	-24.267
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-47.221	0	-47.221	0	-47.221
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-23.508	0	-23.508	0	-23.508
5.04.08	Opções outorgadas recebidas	0	6.154	0	0	0	6.154	0	6.154
5.04.20	Outros	0	0	0	-4	0	-4	-10	-14
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	109.820	0	109.820	270	110.090
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	109.820	0	109.820	270	110.090
5.07	Saldos Finais	506.557	34.379	161.241	39.087	0	741.264	1.345	742.609

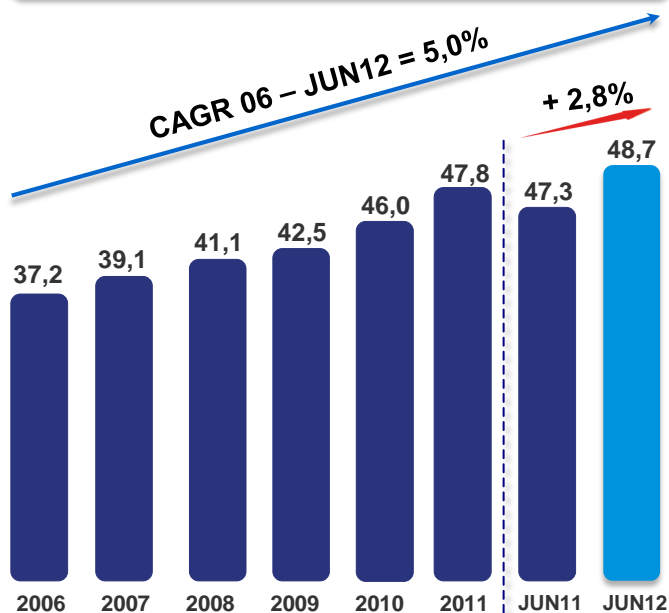
**DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011</b>
7.01	Receitas	719.788	620.299
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	732.754	630.843
7.01.02	Outras Receitas	4.427	4.349
7.01.02.02	Vendas de Bens e Serviços	4.427	4.349
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-17.393	-14.893
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-425.499	-373.811
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-303.321	-264.454
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-7.703	-7.639
7.02.04	Outros	-114.475	-101.718
7.02.04.01	Outras Receitas (Despesas) Operacionais	7.102	-566
7.02.04.02	Despesas de Comercialização	-66.008	-54.125
7.02.04.03	Despesas Administrativas	-48.910	-47.027
7.02.04.04	Varição da Provisão de Eventos Ocorridos e não Avisados (PEONA)	-6.659	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	294.289	246.488
7.04	Retenções	-3.874	-4.447
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-3.874	-4.447
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	290.415	242.041
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	17.421	19.041
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-544	-745
7.06.02	Receitas Financeiras	17.965	19.786
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	307.836	261.082
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	307.836	261.082
7.08.01	Pessoal	55.715	42.829
7.08.01.01	Remuneração Direta	42.042	32.170
7.08.01.02	Benefícios	10.457	8.034
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.216	2.625
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	119.029	95.943
7.08.02.01	Federais	107.571	86.451
7.08.02.02	Estaduais	792	101
7.08.02.03	Municipais	10.666	9.391
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.992	10.303
7.08.03.02	Aluguéis	4.766	4.299
7.08.03.03	Outras	7.226	6.004
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	7.226	6.004
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	118.686	110.090
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	23.977	23.508
7.08.04.02	Dividendos	60.360	47.221
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	34.174	39.091
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	175	270
7.08.05	Outros	2.414	1.917
7.08.05.01	Outorga de Opção de Ações	2.414	1.917

## Comentário do Desempenho

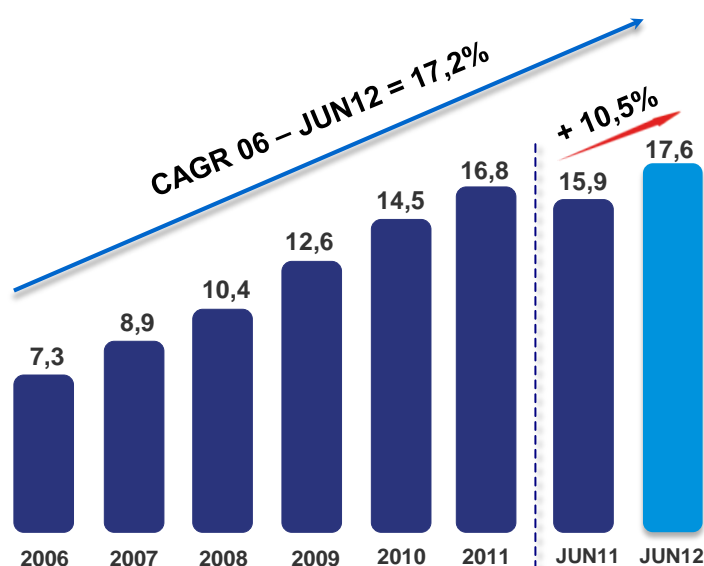
### Mercado de planos médicos, odontológicos e desempenho comercial OdontoPrev

#### PLANOS MÉDICOS (milhões de Beneficiários)



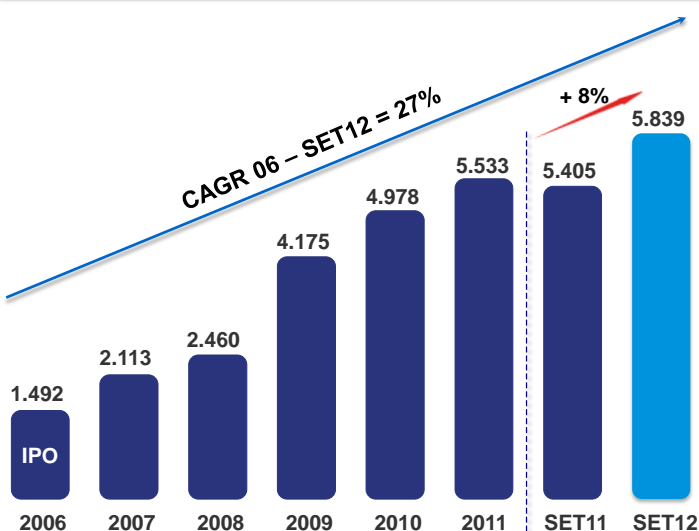
De acordo com os últimos dados divulgados pela ANS, o setor de planos médicos atingiu em junho de 2012 um total de 48,7 milhões de beneficiários, com 2,8% de crescimento em relação ao mesmo período de 2011. **No período de 2006 a junho de 2012, a taxa média anual de crescimento (CAGR) do setor de planos médicos foi de 5,0%.**

#### PLANOS ODONTOLÓGICOS (milhões de Beneficiários)



Por sua vez, o setor de planos odontológicos apresentou um crescimento de 10,5% em junho de 2012, atingindo 17,6 milhões de beneficiários. **No período de 2006 a junho de 2012, a taxa média anual de crescimento (CAGR) do setor de planos odontológicos foi de 17,2%.**

#### OdontoPrev (Beneficiários mil)



No 3T12 a OdontoPrev atingiu um total de 5.838.581 beneficiários, 8,0% acima do 3T11. **No período de 2006 a setembro de 2012 a OdontoPrev apresentou uma taxa de crescimento média anual (CAGR) de 27%.**

## Comentário do Desempenho

## Desempenho financeiro

A OdontoPrev exerce uma atividade regulada, onde há a obrigatoriedade de apresentação das demonstrações financeiras com base no plano de contas da ANS, que inclui rubricas contábeis com denominações diferentes daquelas comumente empregadas por empresas de outros setores. Os dados consolidados da OdontoPrev no 3T11 e 3T12 incluem a Rede Dental; DentalCorp e Care Plus (incorporadas em 2008); Sepao, Prontodente e OdontoServ (incorporadas em dezembro de 2009); Easy Software; Adcon; Dental Partner; e Bradesco Dental (incorporada em julho de 2010).

## Demonstração de resultado

(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
(+) Contraprestações líquidas	251.677	221.342	732.754	630.843
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	1.329	4.427	4.349
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>253.113</b>	<b>222.671</b>	<b>737.181</b>	<b>635.192</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	8.093	6.792	24.801	20.668
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	1.190	5.151	3.380
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>243.108</b>	<b>214.689</b>	<b>707.229</b>	<b>611.144</b>
<b>(-) Custo de serviços</b>	<b>126.909</b>	<b>110.448</b>	<b>341.060</b>	<b>296.950</b>
Eventos indenizáveis líquidos	108.791	102.109	303.321	264.454
Encargos sociais sobre serviços	7.619	7.742	21.176	19.911
Materiais odontológicos	1.095	1.205	2.475	3.147
Outras despesas operacionais	9.404	(608)	14.088	9.438
<b>Lucro bruto</b>	<b>116.199</b>	<b>104.241</b>	<b>366.169</b>	<b>314.194</b>
<b>(-) Despesas de comercialização (DC)</b>	<b>22.803</b>	<b>19.388</b>	<b>66.008</b>	<b>54.125</b>
<b>(-) Despesas administrativas (DA)</b>	<b>40.193</b>	<b>38.041</b>	<b>111.137</b>	<b>105.840</b>
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>37.394</b>	<b>32.916</b>	<b>105.571</b>	<b>96.444</b>
Pessoal	19.197	16.121	55.825	48.022
Serviços de terceiros	3.757	4.104	10.347	11.059
Localização e funcionamento	7.295	5.966	20.605	17.173
Taxas e tributos	906	843	2.790	2.594
Publicidade e propaganda	3.096	2.132	8.081	7.068
Viagens, impressos e assinaturas	1.636	1.120	4.627	4.342
Outras	1.507	2.630	3.296	6.186
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>2.799</b>	<b>5.125</b>	<b>5.566</b>	<b>9.396</b>
Depreciação e amortização	1.202	1.474	3.875	4.447
Aquisições	1.597	3.632	1.691	4.567
Associação Bradesco Dental	-	4	-	4
Joint venture México	-	6	-	347
Outras despesas	-	9	-	31
<b>(-) Outras despesas</b>	<b>4.889</b>	<b>4.945</b>	<b>17.393</b>	<b>14.893</b>
Provisão para perdas sobre créditos	4.889	4.945	17.393	14.893
<b>(+) Resultado financeiro líquido</b>	<b>2.810</b>	<b>6.332</b>	<b>10.739</b>	<b>13.782</b>
(+) Receitas financeiras	5.139	8.613	17.965	19.786
(-) Despesas financeiras	11.545	25.789	31.203	29.512
(+) Juros sobre o capital próprio	9.216	23.508	23.977	23.508
<b>(+) Resultado da equivalência patrimonial</b>	<b>(144)</b>	<b>(745)</b>	<b>(544)</b>	<b>(745)</b>
<b>(-) Outorga de opção de ações</b>	<b>735</b>	<b>495</b>	<b>2.414</b>	<b>1.917</b>
<b>Resultado antes dos impostos e das participações</b>	<b>50.245</b>	<b>46.959</b>	<b>179.412</b>	<b>150.456</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	2.343	40.577	28.147
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	4.080	14.816	12.863
(-) Participações no resultado	1.337	1.379	5.333	(644)
<b>Lucro líquido antes da participação minoritária</b>	<b>34.245</b>	<b>39.157</b>	<b>118.686</b>	<b>110.090</b>
(+) Participação minoritária em controlada	(71)	(66)	(175)	(270)
<b>Lucro líquido</b>	<b>34.174</b>	<b>39.091</b>	<b>118.511</b>	<b>109.820</b>

## Comentário do Desempenho

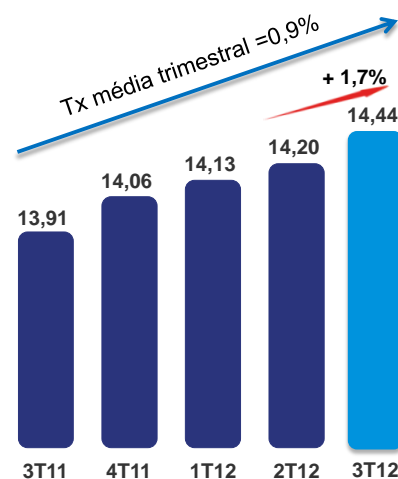
### Receita operacional

Receita operacional líquida 3T12										
	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	251.677	103,5	221.342	103,1	13,7	732.754	103,6	630.843	103,2	16,2
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	0,6	1.329	0,6	8,1	4.427	0,6	4.349	0,7	1,8
<b>Receita operacional bruta (ROB)</b>	<b>253.113</b>	<b>104,1</b>	<b>222.671</b>	<b>103,7</b>	<b>13,7</b>	<b>737.181</b>	<b>104,2</b>	<b>635.192</b>	<b>103,9</b>	<b>16,1</b>
(-) Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	8.093	3,3	6.792	3,2	19,2	24.801	3,5	20.668	3,4	20,0
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	0,8	1.190	0,6	60,7	5.151	0,7	3.380	0,6	52,4
<b>Receita operacional líquida (ROL)</b>	<b>243.108</b>	<b>100,0</b>	<b>214.689</b>	<b>100,0</b>	<b>13,2</b>	<b>707.229</b>	<b>100,0</b>	<b>611.144</b>	<b>100,0</b>	<b>15,7</b>

#### Tíquete médio trimestral (R\$/vida/mês)

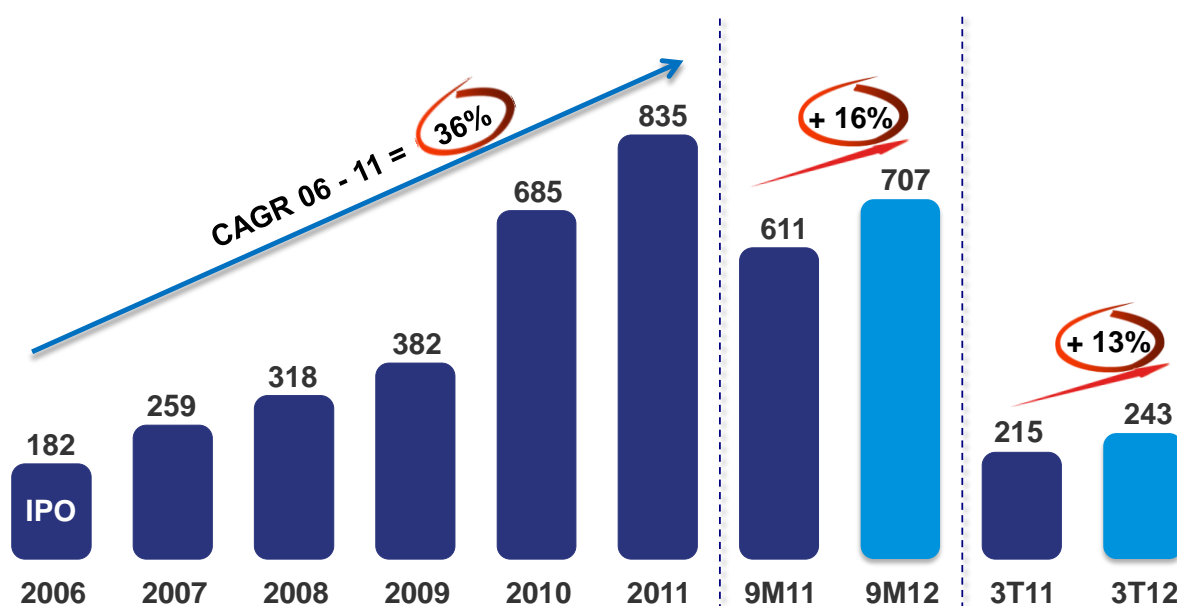
O tíquete médio passou de R\$14,20 no 2T12 para R\$14,44 no 3T12, uma variação de 1,7% no trimestre. Na comparação anual, o tíquete subiu 3,8%, refletindo o reajuste de parte da inflação a contratos corporativos.

Tíquete médio (R\$ mil)	3T12	2T12	3T11	T/T %	A/A %	9M12	9M11	Δ%
Contraprestações líquidas (A)	251.677	243.677	221.342	3,3	13,7	732.754	630.843	16,2
Número médio de beneficiários (B)	5.809	5.722	5.304	1,5	9,5	5.686	5.192	9,5
<b>Tíquete médio (A/B)</b>	<b>14,44</b>	<b>14,20</b>	<b>13,91</b>	<b>1,7</b>	<b>3,8</b>	<b>14,32</b>	<b>13,50</b>	<b>6,1</b>



O crescimento da receita operacional líquida (ROL) no 3T12 foi de 13,2%, totalizando R\$243 milhões. Nos 9M12 a variação foi de 15,7%, atingindo R\$707 milhões.

### Receita líquida (R\$ milhões)



## Comentário do Desempenho

### Custo de serviços (sinistralidade)

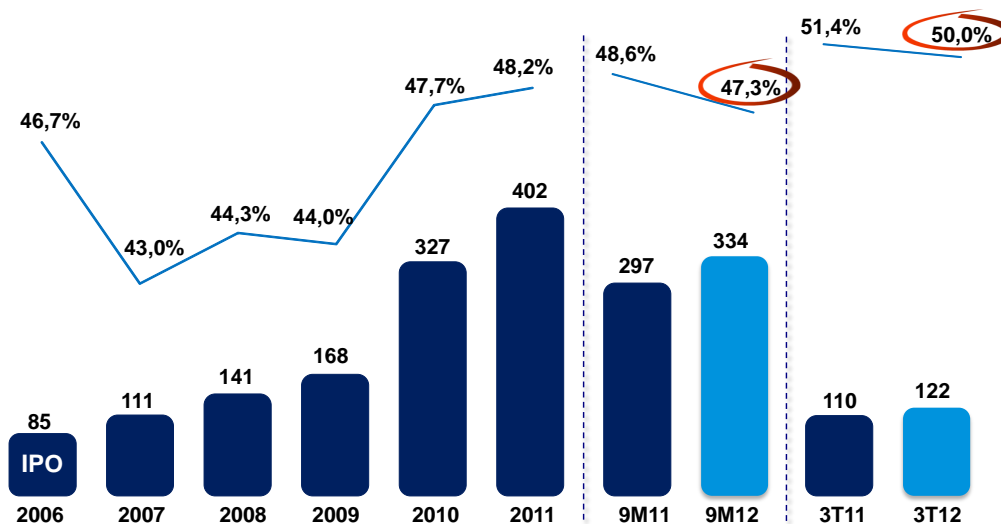
Custo de serviços (ex PEONA) e índice de sinistralidade (% da ROL)										
	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Custo de serviços</b>	<b>121.619</b>	<b>50,0</b>	<b>110.448</b>	<b>51,4</b>	<b>1,4</b>	<b>334.401</b>	<b>47,3</b>	<b>296.950</b>	<b>48,6</b>	<b>1,3</b>
Eventos indenizáveis líquidos	108.791	44,8	102.109	47,6	2,8	303.321	42,9	264.454	43,3	0,4
Encargos sociais sobre serviços	7.619	3,1	7.742	3,6	0,5	21.176	3,0	19.911	3,3	0,3
Materiais odontológicos	1.095	0,5	1.205	0,6	0,1	2.475	0,3	3.147	0,5	0,2
Outras despesas operacionais	4.114	1,7	(608)	(0,3)	(2,0)	7.429	1,1	9.438	1,5	0,4

A OdontoPrev constituiu PEONA adicional (Provisão para Eventos Ocorridos e não Avisados) no 3T12, no montante de R\$5.290, cujo valor é excluído do Custo de Serviços, conforme procedimento adotado em trimestres anteriores.

A Companhia discute a incidência de contribuição previdenciária (INSS), à alíquota de 20%, sobre as remunerações pagas aos dentistas individuais credenciados. O reconhecimento da despesa é mantido contabilizado na linha de Encargos sociais sobre serviços. Após liminar obtida em agosto de 2010, não tem havido desembolso de caixa, via depósito judicial. No 3T12, o saldo líquido das provisões relativas ao INSS totalizava R\$60,9 milhões.

- **Eventos indenizáveis líquidos:** no 3T12 representaram 44,8% da ROL, 2,8 p.p. abaixo do 3T11. No 9M12 significaram 42,9% da ROL, 0,4 p.p. menor que o 9M11.
- **Encargos sociais sobre serviços:** 3,1% da ROL no 3T12, 0,5 p.p. inferior ao 3T11.
- **Materiais odontológicos:** no 3T12 correspondem a R\$1.095, 0,5% da ROL. No 9M12 0,3% da ROL, 0,2 p.p. abaixo do 9M11.
- **Outras despesas operacionais:** R\$4.114, 1,7% da ROL, no 3T12 e R\$7.429 no 9M12, 1,1% da ROL.

#### Custo de serviços (R\$ milhões) e sinistralidade (%)



## Comentário do Desempenho

### Despesas de comercialização (DC)

(R\$ mil)	3T12	% ROL	3T11	% ROL	Δ% ROL	9M12	% ROL	9M11	% ROL	Δ% ROL
Despesas de comercialização	22.803	9,4	19.388	9,0	(0,4)	66.008	9,3	54.125	8,9	(0,4)

As despesas de comercialização passaram de R\$19.388 (9,0% da ROL) no 3T11 para R\$22.803 (9,4% da ROL) no 3T12, em função do *mix* de vendas do período. No 9M12, representaram 9,3% da ROL.

### Despesas administrativas (DA)

	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
Pessoal	19.197	7,9	16.121	7,5	(0,4)	55.825	7,9	48.022	7,9	-
Serviços de terceiros	3.757	1,5	4.104	1,9	0,4	10.347	1,5	11.059	1,8	0,3
Localização e funcionamento	7.295	3,0	5.966	2,8	(0,2)	20.605	2,9	17.173	2,8	(0,1)
Taxas e tributos	906	0,4	843	0,4	-	2.790	0,4	2.594	0,4	-
Publicidade e propaganda	3.096	1,3	2.132	1,0	(0,3)	8.081	1,1	7.068	1,2	0,1
Viagens, impressos e assinaturas	1.636	0,7	1.120	0,5	(0,2)	4.627	0,7	4.342	0,7	-
Outras	1.507	0,6	2.630	1,2	0,6	3.296	0,5	6.186	1,0	0,5
<b>DA (base EBITDA ajustado)</b>	<b>37.394</b>	<b>15,4</b>	<b>32.916</b>	<b>15,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>105.571</b>	<b>14,9</b>	<b>96.444</b>	<b>15,8</b>	<b>0,9</b>
Depreciação e amortização	1.202	0,5	1.474	0,7	0,2	3.875	0,5	4.447	0,7	0,2
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	1,0	1.691	0,2	4.567	0,7	0,5
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	0,1
Outras despesas	-	-	9	-	-	-	-	31	-	-
<b>DA (não base EBITDA ajustado)</b>	<b>2.799</b>	<b>1,2</b>	<b>5.125</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>5.566</b>	<b>0,8</b>	<b>9.396</b>	<b>1,5</b>	<b>0,7</b>
<b>Despesas administrativas (DA)</b>	<b>40.193</b>	<b>16,5</b>	<b>38.041</b>	<b>17,7</b>	<b>1,2</b>	<b>111.137</b>	<b>15,7</b>	<b>105.840</b>	<b>17,3</b>	<b>1,6</b>

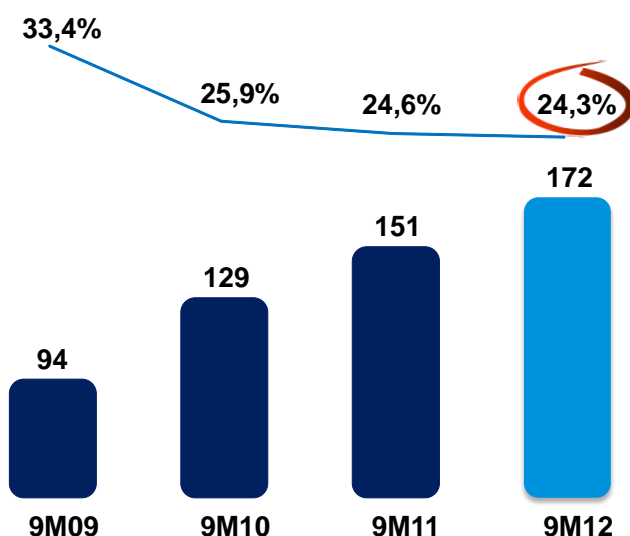
### DA (base EBITDA ajustado)

As despesas administrativas (base EBITDA ajustado) foram de R\$37.394 no 3T12 (15,4% da ROL) comparadas a R\$32.916 no 3T11 (15,3% da ROL). Nos nove meses foram de R\$105.571 (14,9% da ROL), comparadas a R\$96.444 (15,8% da ROL) no 9M11, um ganho de eficiência de 0,9 p.p..

- **Pessoal:** no 3T12 representaram 7,9% da ROL, aumento de 0,4 p.p. em relação ao 3T11, estável nos nove meses.
- **Serviços de terceiros:** menor em 0,4 p.p. em relação ao 3T11, e 0,3 p.p. no 9M12.
- **Localização e funcionamento:** no 3T12 representaram 3,0% da ROL, aumento de 0,2 p.p. em relação ao 3T11, e nos nove meses 2,9% da ROL, maior em 0,1 p.p..
- **Taxas e tributos:** no 3T12 representaram 0,4% da ROL, mesmo percentual do 3T11 e do 9M12.
- **Publicidade e propaganda:** representaram 1,3% da ROL, aumento de 0,3 p.p. (R\$275 mil Lei Roaunet) comparado ao 3T11, e menor em 0,1 p.p. na comparação de nove meses.
- **Viagens, impressos e assinaturas:** de R\$1.120 no 3T11 para R\$1.636 no 3T12, aumento de 0,2 p.p. Nos nove meses representaram 0,7% da ROL, mesmo percentual do 9M11.
- **Outras:** No 3T12 representou 0,6% da ROL, uma diminuição de 0,6 p.p. em relação ao 3T11 e foi de 0,5% da ROL no 9M12, uma melhora de 0,5 p.p. em relação ao 9M11.

## Comentário do Desempenho

### Despesas administrativas e de comercialização (R\$ milhões e % ROL)



### Outras despesas - provisão para perdas sobre créditos

No 3T12 a Provisão para perdas sobre créditos foi de R\$4.889 (2,0% da ROL), comparada a R\$5.915 (2,5% da ROL) no 2T12, uma melhora de 0,5p.p..

A Provisão para perdas sobre créditos é constituída baseada no histórico de perdas na Companhia. São provisionados mensalmente sobre cada uma das faixas do contas a receber, vencido e a vencer, o histórico das perdas de cada segmento operacional, conforme CPC 38/IAS 39.

### Resultado financeiro

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>2.810</b>	<b>1,2</b>	<b>6.332</b>	<b>2,9</b>	<b>(55,6)</b>	<b>10.739</b>	<b>1,5</b>	<b>13.782</b>	<b>2,3</b>	<b>(22,1)</b>
(+) Receitas financeiras	5.139	2,1	8.613	4,0	(40,3)	17.965	2,5	19.786	3,2	(9,2)
(-) Despesas financeiras	11.545	4,7	25.789	12,0	(55,2)	31.203	4,4	29.512	4,8	5,7
(+) Juros sobre o capital próprio	9.216	3,8	23.508	10,9	(60,8)	23.977	3,4	23.508	3,8	2,0

O resultado financeiro líquido no 3T12 foi de R\$2.810, 1,2% da ROL. Nos nove meses foi de R\$10.739, 1,5% da ROL.

As aplicações financeiras da OdontoPrev são compostas de certificados de depósito bancário de instituições de primeira linha e cotas de fundos de investimentos, em sua maioria, com liquidez imediata.

## Comentário do Desempenho

### Imposto de renda e contribuição social

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>IRPJ e CSLL</b>	<b>14.663</b>	<b>6,0</b>	<b>6.423</b>	<b>3,0</b>	<b>128,3</b>	<b>55.393</b>	<b>7,8</b>	<b>41.010</b>	<b>6,7</b>	<b>35,1</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	4,6	2.343	1,1	374,0	40.577	5,7	28.147	4,6	44,2
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	1,5	4.080	1,9	(12,8)	14.816	2,1	12.863	2,1	15,2

O imposto de renda e contribuição social corrente foi de R\$11.106 no 3T12 e R\$40.577 no 9M12.

	Alíquotas efetivas (R\$ mil)			
	3T12	3T11	9M12	9M11
<b>Resultado antes dos impostos e das participações</b>	<b>50.245</b>	<b>46.959</b>	<b>179.412</b>	<b>150.456</b>
(-) Participações no resultado	1.337	1.379	5.333	(644)
<b>(=) Base de cálculo IRPJ / CSLL</b>	<b>48.908</b>	<b>45.580</b>	<b>174.079</b>	<b>151.100</b>
<b>Despesa contabilizada</b>				
(-) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	2.343	40.577	28.147
(-) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	4.080	14.816	12.863
<b>Total da despesa contabilizada</b>	<b>14.663</b>	<b>6.423</b>	<b>55.393</b>	<b>41.010</b>
<b>Alíquota efetiva total</b>	<b>22,7%</b>	<b>5,1%</b>	<b>23,3%</b>	<b>18,6%</b>

A alíquota efetiva corrente apurada no resultado do 3T12 foi de 22,7% enquanto que no 9M12 foi de 23,3%. No 3T11, dentre outros fatores, houve o pagamento de R\$23.508 em Juros sobre o Capital Próprio, que gerou alíquota efetiva de 5,1%.

A empresa se utiliza de parcelas de amortização de ágio de empresas incorporadas como exclusão na base de cálculo do Imposto de renda e Contribuição social.

Aquisições: histórico de consolidação, ágio e incorporação			
Empresa	Data da consolidação	Ágio (R\$ mil)	Data da incorporação
DentalCorp	FEV07	24.858	MAR08
Care Plus <sup>1</sup>	JUN08	29.932	DEZ08
Sepao	NOV08	9.121	DEZ09
Prontodente	JAN09	5.680	DEZ09
Odonto Serv <sup>2</sup>	MAR09	20.816	DEZ09
Bradesco Dental <sup>3</sup>	DEZ09	409.640	JUL10
<b>Total</b>		<b>500.047</b>	

<sup>1</sup> Inclui Biodent, Care Plus e SRJSPE.

<sup>2</sup> Consolidação de resultados a partir de abril de 2009. Adcon não incorporada.

<sup>3</sup> Consolidação de resultados a partir de janeiro de 2010.

## Comentário do Desempenho

### Lucro líquido e lucro líquido ajustado

O lucro líquido passou de R\$39.091 no 3T11 para R\$34.174 no 3T12, uma variação negativa de 12,6%. Nos nove meses, o lucro líquido passou de R\$109.820 para R\$118.511 no 9M12, um aumento de 7,9%.

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
<b>Lucro líquido</b>	<b>34.174</b>	<b>14,1</b>	<b>39.091</b>	<b>18,2</b>	<b>(12,6)</b>	<b>118.511</b>	<b>16,8</b>	<b>109.820</b>	<b>18,0</b>	<b>7,9</b>
<b>(+/-) Ajustes contábeis (ANS)</b>	<b>5.290</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.659</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Custo de serviços - PEONA	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
<b>(+) Despesas administrativas não recorrentes</b>	<b>1.597</b>	<b>0,7</b>	<b>3.642</b>	<b>1,7</b>	<b>(56,2)</b>	<b>1.691</b>	<b>0,2</b>	<b>4.918</b>	<b>0,8</b>	<b>(65,6)</b>
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	(56,0)	1.691	0,2	4.567	0,7	(63,0)
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	-
<b>(-) IRPJ e CSLL</b>	<b>(2.342)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(1.238)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>89,2</b>	<b>(2.839)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1.672)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>69,8</b>
Imposto de renda - 25%	(1.722)	(0,7)	(910)	(0,4)	89,2	(2.088)	(0,3)	(1.229)	(0,2)	69,9
Contribuição social - 9%	(620)	(0,3)	(328)	(0,2)	89,0	(751)	(0,1)	(443)	(0,1)	69,5
<b>Lucro líquido ajustado</b>	<b>38.719</b>	<b>15,9</b>	<b>41.495</b>	<b>19,3</b>	<b>(6,7)</b>	<b>124.022</b>	<b>17,5</b>	<b>113.066</b>	<b>18,5</b>	<b>9,7</b>



O lucro líquido ajustado atingiu R\$38.719 no 3T12, uma variação negativa de 6,7% em relação ao 3T11. No 9M12 foi de R\$124.022, 9,7% superior ao 9M11.

## Comentário do Desempenho

## EBITDA e EBITDA ajustado

	3T12		3T11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
	3Q12		3Q11		Δ%	9M12		9M11		Δ%
	R\$ 000	% NOR	R\$ 000	% NOR		R\$ 000	% NOR	R\$ 000	% NOR	
<b>Lucro líquido</b>	<b>34.174</b>	<b>14,1</b>	<b>39.091</b>	<b>18,2</b>	<b>(12,6)</b>	<b>118.511</b>	<b>16,8</b>	<b>109.820</b>	<b>18,0</b>	<b>7,9</b>
(+) Imposto de renda e contribuição social corrente	11.106	4,6	2.343	1,1	374,0	40.577	5,7	28.147	4,6	44,2
(+) Imposto de renda e contribuição social diferido	3.557	1,5	4.080	1,9	(12,8)	14.816	2,1	12.863	2,1	15,2
(+) Outras despesas	-	-	9	-	-	-	-	31	-	-
(-) Receitas financeiras	5.139	2,1	8.613	4,0	(40,3)	17.965	2,5	19.786	3,2	(9,2)
(+) Despesas financeiras	11.545	4,7	25.789	12,0	(55,2)	31.203	4,4	29.512	4,8	5,7
(-) Reversão juros sobre capital próprio	9.216	3,8	23.508	10,9	(60,8)	23.977	3,4	23.508	3,8	2,0
(+) Outorga de opção de ações	735	0,3	495	0,2	48,5	2.414	0,3	1.917	0,3	25,9
(-) Participação minoritária em controlada	(71)	-	(66)	-	7,6	(175)	-	(270)	-	(35,2)
(+) PIS/COFINS s/ receitas financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Variação das provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Depreciação e amortização	1.202	0,5	1.474	0,7	(18,5)	3.875	0,5	4.447	0,7	(12,9)
(-) Resultado de equivalência patrimonial	(144)	(0,1)	(745)	(0,3)	(80,7)	(544)	(0,1)	(745)	(0,1)	(27,0)
<b>EBITDA</b>	<b>48.179</b>	<b>19,8</b>	<b>41.971</b>	<b>19,5</b>	<b>14,8</b>	<b>170.173</b>	<b>24,1</b>	<b>144.458</b>	<b>23,6</b>	<b>17,8</b>
<b>(+) Despesas não recorrentes</b>	<b>1.597</b>	<b>0,7</b>	<b>3.642</b>	<b>1,7</b>	<b>(56,2)</b>	<b>1.691</b>	<b>0,2</b>	<b>4.918</b>	<b>0,8</b>	<b>(65,6)</b>
Aquisições	1.597	0,7	3.632	1,7	(56,0)	1.691	0,2	4.567	0,7	(63,0)
Associação Bradesco Dental	-	-	4	-	-	-	-	4	-	-
Joint venture México	-	-	6	-	-	-	-	347	0,1	-
<b>(+/-) Ajustes por mudanças determinadas pelo órgão regulador (ANS)</b>	<b>5.290</b>	<b>2,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.659</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Contraprestações líquidas - pro rata	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custo de serviços - provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	5.290	2,2	-	-	-	6.659	0,9	-	-	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>55.066</b>	<b>22,7</b>	<b>45.613</b>	<b>21,2</b>	<b>20,7</b>	<b>178.523</b>	<b>25,2</b>	<b>149.376</b>	<b>24,4</b>	<b>19,5</b>

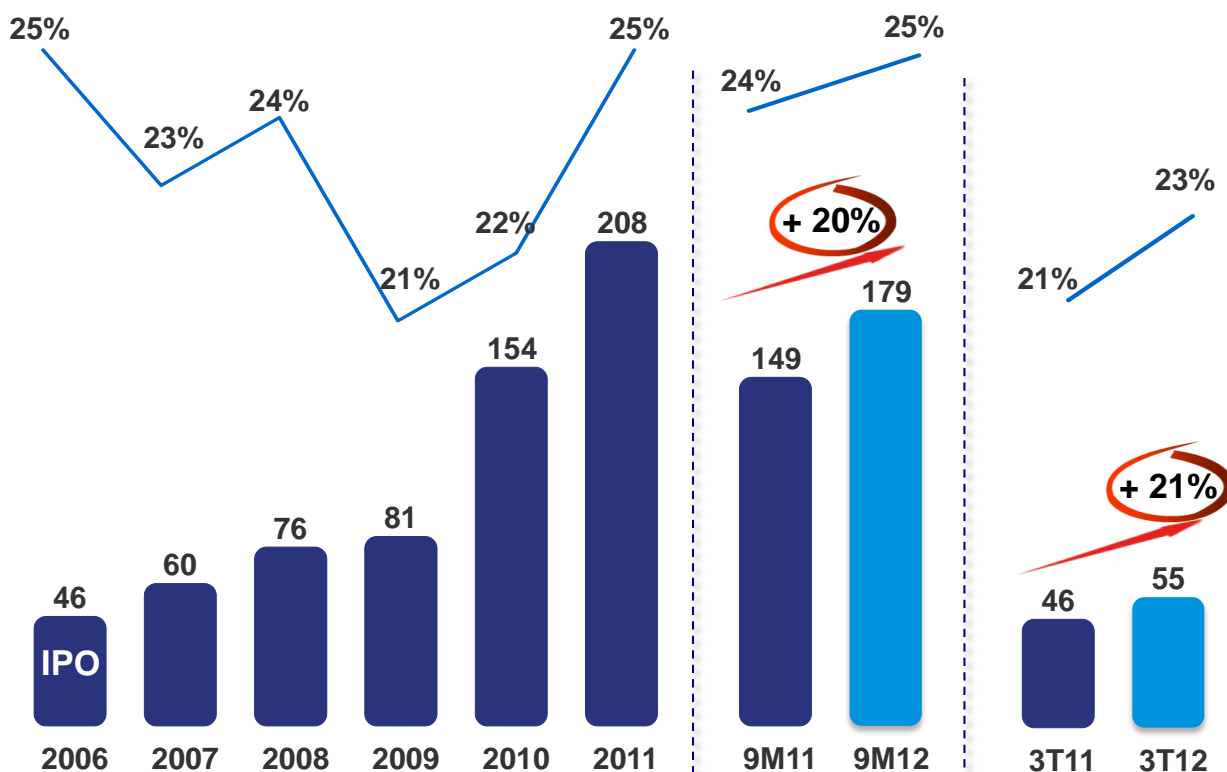
Componentes do EBITDA ajustado	3T12		3T11		Δ% ROL	9M12		9M11		Δ% ROL
	R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL		R\$mil	% ROL	R\$mil	% ROL	
(+) Contraprestações líquidas	251.677	103,5	221.342	103,1	0,4	732.754	103,6	630.843	103,2	0,4
(+) Receita de vendas de bens e serviços	1.436	0,6	1.329	0,6	-	4.427	0,6	4.349	0,7	(0,1)
(-) Tributos diretos de op. com planos de assist. à saúde	8.093	3,3	6.792	3,2	(0,1)	24.801	3,5	20.668	3,4	(0,1)
(-) Impostos sobre vendas de bens e serviços	1.912	0,8	1.190	0,6	(0,2)	5.151	0,7	3.380	0,6	(0,1)
(-) Custo de serviços	121.619	50,0	110.448	51,4	1,4	334.401	47,3	296.950	48,6	1,3
(-) Despesas de comercialização	22.803	9,4	19.388	9,0	(0,4)	66.008	9,3	54.125	8,9	(0,4)
(-) Despesas administrativas	37.394	15,4	32.916	15,3	(0,1)	105.571	14,9	96.444	15,8	0,9
(-) Provisão para perdas sobre créditos	4.889	2,0	4.945	2,3	0,3	17.393	2,5	14.893	2,4	(0,1)
(-) Participações no resultado	1.337	0,5	1.379	0,6	0,1	5.333	0,8	(644)	(0,1)	(0,9)
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>55.066</b>	<b>22,7</b>	<b>45.613</b>	<b>21,2</b>	<b>1,5</b>	<b>178.523</b>	<b>25,2</b>	<b>149.376</b>	<b>24,4</b>	<b>0,8</b>

## Comentário do Desempenho

O EBITDA ajustado atingiu R\$55.066 no 3T12, com margem EBITDA ajustado de 22,7%, 1,5 p.p superior à registrada no 3T11.

No 9M12 o EBITDA ajustado foi de R\$178.523, com margem EBITDA ajustado de 25,2%, 0,8 p.p. maior que o 9M11.

### EBITDA ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA ajustado (%)

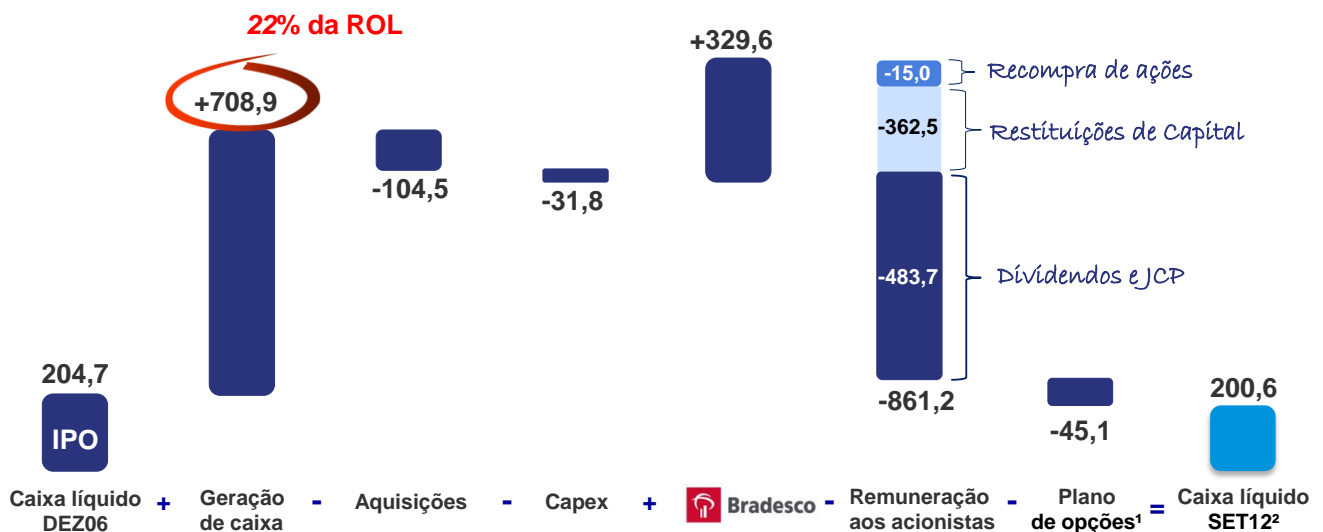


## Comentário do Desempenho

### Fluxo de caixa

Desde o IPO, a OdontoPrev apresentou uma geração de caixa de R\$708,9 milhões, tendo terminado setembro de 2012 com caixa líquido de R\$200,6 milhões, sem endividamento.

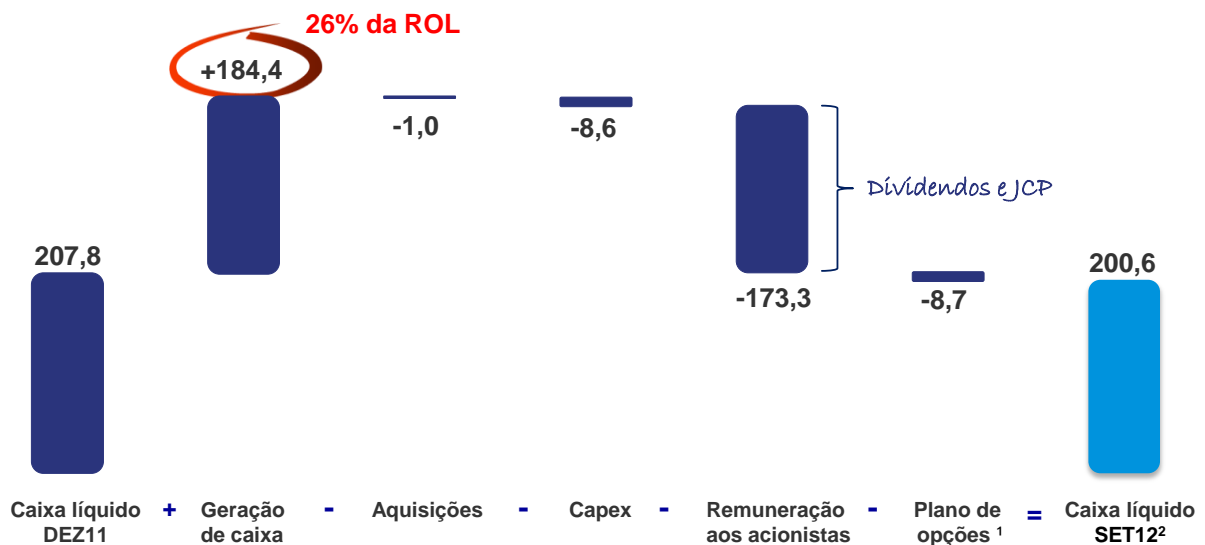
### Fluxo de caixa desde IPO (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Desembolso líquido visando o exercício de opções.

<sup>2</sup> Inclui R\$67,7 milhões de caixa vinculado à ANS e R\$60,9 milhões relativos a INSS de dentistas individuais credenciados.

### Fluxo de caixa 9M12 (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Desembolso líquido visando o exercício de opções.

<sup>2</sup> Inclui R\$67,7 milhões de caixa vinculado à ANS e R\$60,9 milhões relativos a INSS de dentistas individuais credenciados.

## Comentário do Desempenho

(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>34.174</b>	<b>39.091</b>	<b>118.511</b>	<b>109.820</b>
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa gerado pelas atividades operacionais	6.945	4.864	19.889	13.088
	<b>41.119</b>	<b>43.955</b>	<b>138.400</b>	<b>122.908</b>
Redução (aumento) nos ativos operacionais	5.397	(592)	13.290	6.274
Aumento (redução) nos passivos operacionais	10.378	4.257	31.359	27.766
Despesas de comercialização diferidas	215	(1.016)	1.016	(2.222)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>57.109</b>	<b>46.604</b>	<b>184.065</b>	<b>154.726</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>				
Aquisição de investimentos, incluindo ágio (líquido de caixa adquirido)	(414)	(629)	(1.054)	(629)
Aquisição de imobilizado	(836)	(989)	(2.544)	(2.529)
Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software	(1.134)	(532)	(6.091)	(1.898)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(2.384)</b>	<b>(2.150)</b>	<b>(9.689)</b>	<b>(5.056)</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>				
Dividendos pagos	(32.735)	(47.222)	(132.360)	(62.298)
Juros sobre capital próprio pagos	(9.216)	(23.508)	(40.934)	(23.508)
Aquisições de ações próprias - em tesouraria	-	-	(9.002)	(26.610)
Recebimento outorga de opção de ações	2	118	323	6.154
Outros	699	-	357	(4)
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(41.250)</b>	<b>(70.612)</b>	<b>(181.616)</b>	<b>(106.266)</b>
<b>CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>				
Saldo inicial	187.116	202.260	207.831	132.698
Saldo final	200.591	176.102	200.591	176.102
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA, EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>13.475</b>	<b>(26.158)</b>	<b>(7.240)</b>	<b>43.404</b>

## Comentário do Desempenho

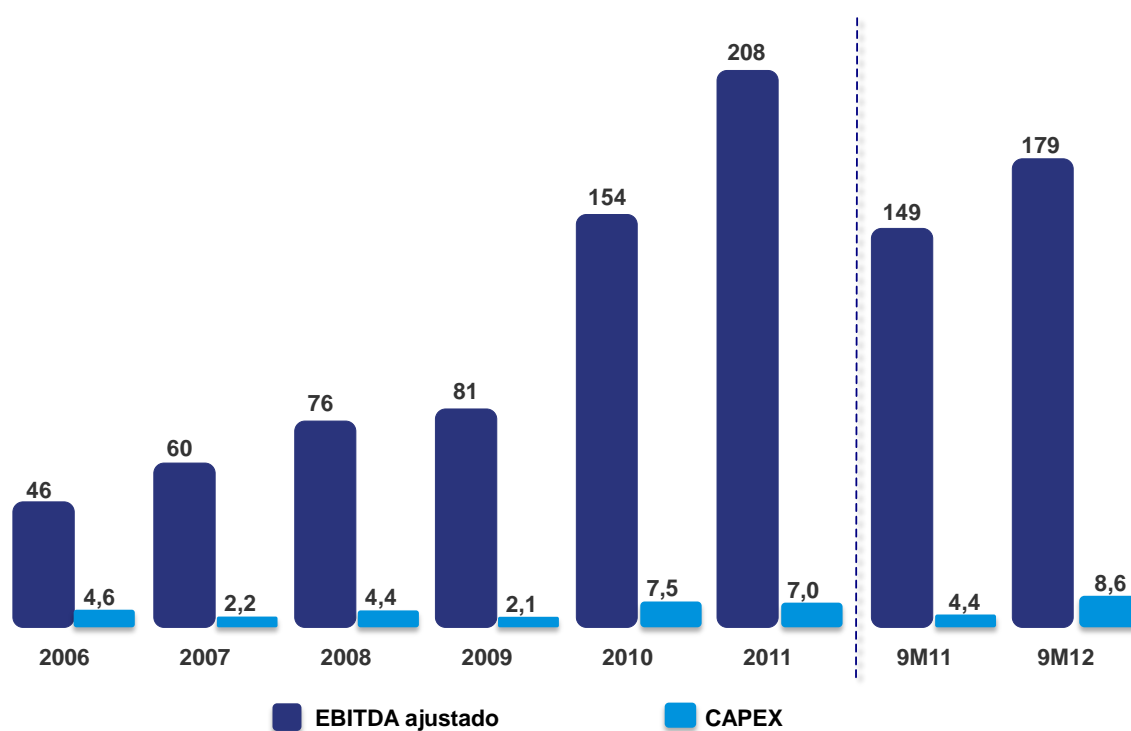
### Investimentos

Desenvolvimento de sistemas e equipamentos de computação representaram os maiores itens de investimento da OdontoPrev:

(em R\$ mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
Desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software	1.134	46	6.091	1.412
Equipamentos odontológicos e móveis e utensílios	135	821	453	1.325
Benfeitorias em instalações	138	555	167	977
Equipamentos de computação	341	92	689	551
Veículos	87	-	87	-
Outros	135	7	1.147	162
<b>Total dos investimentos (CAPEX)</b>	<b>1.970</b>	<b>1.521</b>	<b>8.635</b>	<b>4.427</b>

A geração de caixa da OdontoPrev é, historicamente, muito superior ao volume de investimentos (capex).

### EBITDA ajustado e CAPEX (R\$ milhões)



## Comentário do Desempenho

## Demonstração do valor adicionado (DVA)

(em R\$mil)	3T12	3T11	9M12	9M11
Receitas	248.224	217.726	719.788	620.299
Insumos adquiridos de terceiros	(157.772)	(138.916)	(425.499)	(373.811)
<b>(=) VALOR ADICIONADO BRUTO</b>	<b>90.452</b>	<b>78.810</b>	<b>294.289</b>	<b>246.488</b>
Retenções	(1.201)	(1.474)	(3.874)	(4.447)
<b>(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA</b>	<b>89.251</b>	<b>77.336</b>	<b>290.415</b>	<b>242.041</b>
Valor adicionado recebido em transferência	4.995	7.868	17.421	19.041
<b>(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>	<b>94.246</b>	<b>85.204</b>	<b>307.836</b>	<b>261.082</b>

DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	(94.246)	100%	(85.204)	100%	(307.836)	100%	(261.082)	100%
Pessoal	(18.766)	19,9%	(15.921)	18,7%	(55.715)	18,1%	(42.829)	16,4%
Impostos, taxas e contribuições	(36.519)	38,7%	(25.853)	30,3%	(119.029)	38,7%	(95.943)	36,7%
Remuneração de capitais de terceiros	(3.981)	4,2%	(3.778)	4,4%	(11.992)	3,9%	(10.303)	3,9%
Remuneração de capitais próprios	(41.951)	44,5%	(70.729)	83,0%	(84.337)	27,4%	(70.729)	27,1%
Outorga de opção de ações	(735)	0,8%	(495)	0,6%	(2.414)	0,8%	(1.917)	0,7%
Participação minoritária em controladas	(71)	0,1%	(66)	0,1%	(175)	0,1%	(270)	0,1%
Lucro retido do período	7.777	-8,3%	31.638	-37,1%	(34.174)	11,1%	(39.091)	15,0%

## Plano de opção de compra de ações

Desde a criação do Plano de opção de compra de ações em 2007, foram feitas seis outorgas, representando 2,9% do capital total da OdontoPrev.

Data	Quantidade de opções existente em 30/09/2012 <sup>1</sup>	Cotação nominal da outorga (R\$/ação)	Δ % IGP-M desde outorga	Cotação outorga corrigida	Dividendos	JCP	Restituições de capital	Valor da outorga atualizado
03/08/2007	-	3,74	43,21%	5,35	0,41	0,18	0,85	3,92
28/02/2008	-	2,70	33,77%	3,61	0,42	0,14	0,85	2,20
25/03/2009	-	1,47	23,38%	1,81	0,66	0,24	0,85	0,01
11/08/2010	1.907.109	4,31	17,47%	5,06	0,43	0,23	0,00	4,41
20/09/2011	1.731.906	6,96	8,07%	7,52	0,25	0,08	0,00	7,19
20/09/2012	1.609.097	8,22	0,00%	8,22	0,00	0,00	0,00	8,22
<b>Total</b>	<b>5.248.112</b>							

<sup>1</sup> Após desdobramento de ações em 01/07/2010 e 02/04/2012.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 1. Contexto operacional e informações gerais

A Odontoprev S.A. (Companhia ou OdontoPrev) iniciou suas operações em 28 de agosto de 1987 e tem por objeto social a atividade de operação de planos privados de assistência odontológica e, nesse sentido, a administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas, bem como a participação, como sócia, acionista ou cotista em outras sociedades civis ou comerciais, em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior, e a administração de bens próprios e/ou de terceiros.

A Companhia possui participação nas seguintes empresas controladas diretas e indiretas:

	Participação no capital social (%)			
	30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
	Direta	Indireta	Direta	Indireta
Clidec - Clínica Dentária Especializada Cura Dar's Ltda. (Clidec)	99,9	-	99,9	-
Odontoprev Serviços Ltda. (OdontoPrev Serviços)	99,9	-	99,9	-
Garcia Pedrosa Ltda. (Rede Dental)	99,9	-	99,9	-
Easy Software Ltda. (Easy)	-	51,0	-	51,0
Adcon Administradora de Convênios Odontológicos Ltda. (Adcon)	99,9	-	99,9	-
Dental Partner Comércio de Produtos e Equipamentos Odontológicos Ltda. (Dental Partner)	-	99,9	-	99,9

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

(b) OdontoPrev Serviços: empresa constituída em 03 de dezembro de 1999, tem por objeto social a prestação de serviços de assessoria comercial, consultoria e gestão de negócios para empresas em geral, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

(c) Rede Dental: empresa constituída em 31 de agosto de 1990 para operar planos privados de assistência odontológica e, nesse sentido, a administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas físicas e jurídicas.

(d) Easy: empresa constituída em 03 de novembro de 1993, tem por objeto social o desenvolvimento e licenciamento de programas de computador, bem como participar de outras sociedades como sócia ou acionista.

(e) Adcon: empresa constituída em 14 de abril de 1997, tem por objeto social a administração e a comercialização de planos odontológicos como operadora de odontologia de grupo.

(f) Dental Partner: empresa constituída em 14 de novembro de 2008, sendo controlada pela Clidec em 99,9%, tem por objeto social o comércio atacadista e varejista de produtos e equipamentos odontológicos, saneantes, drogas, medicamentos, insumos farmacêuticos e correlatos.

A Companhia e suas controladas Rede Dental e Adcon enquadram-se como operadora odontológica no segmento odontológico terciário, de acordo com a Resolução RDC 39 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), de 27 de outubro de 2000.

### Odontored CV

Em 13 de agosto de 2009 foi constituída a Odontored CV Sociedad Anônima de Capital Variable, localizada na Cidade do México - México, que tem como objeto social o desenvolvimento de planos de assistência odontológica

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

incluindo sua operação, administração e comercialização, bem como a prestação de serviços de assistência odontológica direta ou indiretamente através de terceiros.

O montante de capital social e adiantamentos para futuro aumento de capital é de MEX\$28.869.336, sendo a participação da OdontoPrev de 40% e os 60% remanescentes pertencentes a IKE Grupo Empresarial.

Em 30 de setembro de 2012 a parcela de investimento registrado na Companhia é de R\$566 (R\$499 em 31 de dezembro de 2011).

### G2D Serviços Tecnológicos S.A.

Em 09 de agosto de 2012, por intermédio de sua controlada OdontoPrev Serviços, a Companhia firmou acordo de investimento na G2D Serviços Tecnológicos S.A. (G2D), empresa constituída em 19 de dezembro de 2011 que detém uma plataforma para o agendamento *online* de consultas com profissionais da área de saúde.

O montante total do investimento é de R\$750, representando 16,74% do capital total, sendo considerada uma coligada, ou seja, avaliada pelo método da equivalência patrimonial.

Em 30 de setembro de 2012 a parcela de investimento registrada nas demonstrações financeiras consolidadas é de R\$417.

### Grupo Papaiz

Em 28 de agosto de 2012, por intermédio de sua controlada Clidec, a Companhia celebrou contrato de compra da rede de Clínicas Radiológicas Papaiz (Grupo Papaiz), em parceria com o Grupo Fleury. A aquisição está condicionada ao cumprimento de determinadas condições previstas em contrato.

Pelo contrato firmado, o Grupo Fleury deterá 51,0% do capital social do Grupo Papaiz, e a OdontoPrev, juntamente com 6 dos atuais sócios deterão 49,0%, sendo que a OdontoPrev pagará no fechamento, 29,4% do preço e os 19,6% restantes do preço (participação mantida pelos 6 vendedores) serão pagos pela OdontoPrev quando do exercício do *“put/call option”* contra esses vendedores.

Em 30 de setembro de 2012 a parcela de adiantamentos para aquisição de investimentos registrada nas demonstrações financeiras consolidadas é de R\$265.

### Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão das demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 25 de outubro de 2012.

## 2. Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão definidas abaixo. Tais políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os períodos apresentados.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 2.1 Elaboração e apresentação

A elaboração das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Companhia e de suas controladas. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para a preparação das demonstrações financeiras consolidadas, estão mencionadas na nota 4.

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as consolidadas em conformidade com as Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Standards* (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), segundo a premissa de continuação dos negócios da Companhia em curso normal no Brasil.

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o plano de contas da ANS, e de acordo com os requisitos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conforme destacado na nota 3.

#### 2.2 Consolidação

##### 2.2.1 Demonstrações financeiras consolidadas

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas:

##### (a) Controladas

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

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

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

Nas demonstrações financeiras consolidadas foram eliminados os investimentos em suas controladas, bem como os resultados das equivalências patrimoniais. Também são eliminados os saldos ativos, passivos e de resultado decorrentes de transações entre as empresas consolidadas. As demonstrações financeiras consolidadas incluem os saldos da Companhia e de suas controladas, conforme quadro de participações apresentado na nota 1.

As políticas contábeis das controladas foram alteradas quando necessário, para garantir a consistência das demonstrações financeiras preparadas em conformidade com o IFRS, e a aplicação das políticas contábeis escolhidas pela Companhia.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (b) Coligadas

Coligadas são todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa ou que possui uma participação acionária de 20% a 50% dos direitos de voto. Os investimentos em coligadas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

#### 2.2.2 Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas consolidadas para chegar ao valor do resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Companhia. As práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas demonstrações financeiras individuais determinam a avaliação dos investimentos pelo método da equivalência patrimonial, de forma divergente do IFRS aplicável às demonstrações financeiras separadas, que prevê a avaliação dos investimentos em controladas e coligadas pelo custo ou valor justo.

#### 2.2.3 Demonstrações do resultado abrangente

A Companhia e suas controladas não possuem: (i) plano de pensão; (ii) ganhos/perdas com ativos disponíveis para venda; (iii) operações de *hedge*; (iv) ganhos/perdas em conversões monetárias. Neste sentido, as demonstrações do resultado abrangente correspondem ao lucro líquido dos períodos apresentados.

#### 2.3 Apresentação de relatório por segmentos operacionais

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais e estratégicas da Companhia, a Diretoria Estatutária, a qual é responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, conforme apresentado na nota 20.

#### 2.4 Conversão em moeda estrangeira

##### (a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras da Companhia e de suas controladas são avaliados utilizando-se a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua (moeda funcional). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são apresentadas em reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

##### (b) Conversão e saldos denominados em moeda estrangeira

As transações denominadas em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da controlada utilizando-se as taxas de câmbio corrente (ativos e passivos) e da data das transações (patrimônio líquido). Ganhos ou perdas de conversão de saldos denominados em moeda estrangeira resultantes da liquidação de tais transações e da conversão de saldos na data de fechamento de balanço são reconhecidos no resultado do período.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 2.5 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, os quais possuem vencimentos originais de três meses com risco insignificante de mudança de valor, conforme composição destacada na nota 6.

#### 2.6 Ativos financeiros

##### 2.6.1 Classificação

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros, conforme determinação da Administração no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias:

##### (a) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Os ativos dessa categoria correspondem a aplicações financeiras classificadas como ativos circulantes conforme composição destacada na nota 7.

##### (b) Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia e de suas controladas compreendem as contas a receber de clientes (créditos de operações com planos de assistência à saúde, conforme nota 8).

Os créditos de operações com planos de assistência à saúde correspondem às contraprestações pecuniárias a receber pela venda de planos odontológicos coletivos ou individuais padronizados ou personalizados.

São registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de contraprestações líquidas (resultado) ou de faturamento antecipado (ativo circulante agrupada a contraprestações pecuniárias), conforme período de cobertura dos contratos vigentes na data do balanço, e pelos valores a receber referentes a ressarcimento de eventos.

##### 2.6.2 Reconhecimento e mensuração

Os ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são contabilizados em contrapartida à conta específica do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia e suas controladas tenham transferido, significativamente, todos os riscos e benefícios da propriedade. Tais ativos, subsequentemente, são contabilizados pelo valor justo. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações de valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado do período em que ocorrem.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de perda (*impairment*) em um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros conforme nota 2.6.5.

#### 2.6.3 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos. A Companhia aplica CPC 40/IFRS 7 para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo seguindo a hierarquia abaixo:

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

A Companhia possui como política de gestão de risco financeiro a contratação de produtos financeiros disponíveis no mercado brasileiro, cujo valor de mercado pode ser mensurado com confiabilidade, visando alta liquidez para honrar suas obrigações futuras e com uma política prudente de gestão de risco de liquidez. Na nota 7 destacamos a composição das aplicações financeiras, as quais classificamos no nível 1 (títulos públicos) e nível 2 (CDBs e outros).

#### 2.6.4 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

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

A Companhia e suas controladas avaliam no final de cada exercício se há evidência de que a qualidade de crédito de um ativo ou grupo de ativos está deteriorada, e os prejuízos de *impairment* são incorridos como resultado de um evento de perda, o qual tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo ou grupo de ativos financeiros.

Os critérios que a Companhia e suas controladas adotam para determinar se há evidência objetiva de perda por *impairment* incluem:

- dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- o grupo, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador do empréstimo, garante ao tomador uma concessão que o credor não consideraria;
- declaração de falência ou reorganização do tomador de serviço;

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

- 
- desaparecimento de mercado ativo para o ativo financeiro;
  - dados indicando que há redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados com base na carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial, incluindo: (i) mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo na carteira; (ii) condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

Mediante a avaliação da existência de evidência objetiva de perda por *impairment*, a Companhia e suas controladas mensuram a provisão. Nesta circunstância o saldo contábil é reduzido ao seu valor recuperável e o valor da provisão é reconhecido na demonstração do resultado.

Se, num período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a diminuição puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após a perda por *impairment* ter sido reconhecida, a reversão da perda será realizada e registrada na demonstração do resultado, limitada ao valor contábil que teria sido determinado se a perda por desvalorização não tivesse sido reconhecida em períodos anteriores.

A provisão para perdas sobre créditos é constituída segundo orientações do CPC 38/IAS 39 que prevê a avaliação de evidência objetiva de perda no valor recuperável individualmente para ativos financeiros que sejam individualmente significativos, e individual ou coletivamente para os que não sejam individualmente significativos ou que possuem características semelhantes de risco de crédito.

## 2.7 Ativos não circulantes

### 2.7.1 Realizável a longo prazo

Representado por imposto de renda e contribuição social diferidos (nota 10.1), e outros ativos não circulantes (depósitos judiciais – nota 10.2 e outros créditos receber – nota 10.3), apresentados ao valor de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos e as provisões para perdas.

Os elementos integrantes do ativo e do passivo decorrentes de operações de longo prazo, ou de curto prazo, são ajustados a valor presente quando aplicável, tomando por base de origem da transação, quando relevantes. Na data-base dos balanços, não foram apurados ajustes em decorrência da aplicação dessa prática contábil.

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

Os ativos fiscais diferidos cuja dedutibilidade seja provável são reconhecidos com relação às diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultarão em valores a serem excluídos no cálculo do resultado tributável do imposto de renda e da contribuição social de exercícios futuros, quando o valor contábil do ativo for recuperado. Basicamente constituído sobre diferenças temporárias relativas à: ágio por expectativa de rentabilidade futura proveniente de controladas incorporadas (tal benefício fiscal está registrado em conformidade com as normas contábeis vigentes CPC 32/IAS 12 e está embasado no futuro aproveitamento fiscal gerado no curso ordinário dos negócios da OdontoPrev); provisão para perdas sobre créditos; contingências fiscais, previdenciárias, cíveis e trabalhistas; e provisões diversas, conforme destacado na nota 10.1.

#### (b) Depósitos judiciais

Referem-se, basicamente, a depósitos de processos judiciais relativos à cobrança do Instituto Nacional de Seguro Social (INSS) sobre autônomos e a majoração de alíquota da COFINS, conforme mencionado na nota 10.2.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 2.7.2 Investimentos

Representados por investimentos em controladas e coligadas, avaliados pelo método de equivalência patrimonial com base em seus respectivos balanços patrimoniais apurados em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011, conforme nota 11.

#### 2.7.3 Imobilizado

Demonstrado ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida econômica estimada dos bens às taxas anuais mencionadas na nota 12.

O imobilizado é composto, em sua maioria, por equipamentos de computação e móveis.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no final de cada exercício. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil deste for maior do que seu valor recuperável estimado.

Os ganhos e perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos na demonstração de resultado.

#### 2.7.4 Intangível

##### (a) Ágio na aquisição de investimentos

Refere-se ao ágio (*goodwill*) fundamentado na geração de lucros futuros, pagos na aquisição de investimentos (participações em controladas) mencionados na nota 13.1. É representado pela diferença positiva entre o valor pago pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida e da alocação de itens intangíveis.

O ágio é testado anualmente para verificar perdas (*impairment*), conforme destacado na nota 13.2. É contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*, as quais não são revertidas.

##### (b) Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de *softwares* e outros

Os gastos com desenvolvimento de sistemas e licença de uso de *software* são capitalizados com base nos custos incorridos para aquisição e nos necessários para fazer com que os mesmos estejam prontos para serem utilizados. São amortizados pelo método linear, pelo prazo de 60 meses, conforme nota 13.3.

Os gastos incorridos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa. Os custos relativos ao desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Valores de ágio atribuídos a marca, carteira de clientes e acordo de não competitividade são agrupados em "ativos intangíveis - OdontoServ". Tais itens são amortizados pelo método linear, pelos prazos identificados em laudo de avaliação conforme destacado na nota 13.3.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (c) Despesas de comercialização diferidas

A Companhia registra como despesas de comercialização diferidas ("DAC" ou *Deferred Acquisition Costs*) os gastos que são diretamente incrementais e relacionados à origem ou a renovação de contratos, ou seja, os valores pagos a título de agenciamento, e que possam ser avaliados com confiabilidade. Os demais gastos são registrados como despesas de comercialização, conforme incorridos. Esse ativo é apropriado ao resultado pelo prazo de doze meses.

#### 2.8 Recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros

A Deliberação CVM 639/10, CPC 01 (R1)/IAS 36, determina que as companhias e suas controladas efetuem análise periódica sobre recuperação dos valores registrados no imobilizado e no intangível, com a finalidade de serem revisados e ajustados os critérios utilizados para determinação da vida útil-econômica estimada e para o cálculo da depreciação e amortização.

É efetuada a análise do valor de recuperação dos ativos, com a finalidade de: (i) verificar se há perda por redução ao valor de recuperação de ativos; e (ii) medir a eventual perda por redução ao valor de recuperação de ativos existentes, com o objetivo de complementar ou reverter provisão para perdas, quando aplicável, por redução ao valor de recuperação de ativos.

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados periodicamente para a verificação de *impairment* ou sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados em unidades de negócio (empresas adquiridas ativas e/ou incorporadas).

#### 2.9 Contratos de planos de assistência odontológica

Na adoção inicial do CPC 11/IFRS 4, a Companhia efetuou o processo de classificação de todos os contratos de planos de assistência odontológica com base em análise de transferência de risco significativo de seguro entre as partes, considerando, adicionalmente, todos os cenários com substância comercial em que o evento segurado ocorre, comparado com cenários em que o evento segurado não ocorre. A Companhia emite contratos de assistência odontológica que transferem risco financeiro, risco de seguro e de flutuação dos custos odontológicos ou ambos (vide notas 5.1 e 5.2). Em geral, a Companhia define como risco significativo de seguro a possibilidade de incorrer em sinistralidade superior às mensalidades pagas pelos beneficiários. Contratos de investimento são aqueles contratos que não transferem risco de seguro ou transferem risco de seguro insignificante.

A Companhia classificou os contratos relativos a planos coletivos pós-pagamento como "contratos de investimento" na aplicação inicial do CPC 11/IFRS 4.

O pronunciamento técnico CPC 11/IFRS 4 não foi aprovado pela ANS, mas seguindo orientações da CVM, a Companhia o aplicou em suas demonstrações financeiras.

#### (a) Despesas de comercialização diferidas

Vide comentários da nota 2.7.4, item c.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (b) Passivos de contratos de comercialização de planos odontológicos

Os contratos que transferem risco significativo de seguro para a Companhia são avaliados segundo uma metodologia ou modelo contábil aplicável para contratos desta natureza. Na adoção do IFRS, a Companhia utilizou as regras do CPC 11/IFRS 4 para avaliação destes contratos, aplicando as regras e os procedimentos mínimos previstos que incluem: (i) a realização de um teste de adequação dos passivos de contratos de seguro (LAT, *Liability Adequacy Test*); (ii) o processo de classificação econômica e atuarial de contratos entre contratos de seguro ou contratos de investimento; e (iii) a identificação de derivativos embutidos.

#### (c) Teste de adequação dos passivos (LAT)

Em conformidade ao CPC 11/IFRS 4, a Companhia elaborou em 31 de dezembro de 2011 o teste de adequação dos passivos para todos os contratos de assistência odontológica vigentes na data de execução do teste. Este teste considera como valor líquido contábil todos os passivos de contratos de seguro permitidos segundo o CPC 11/IFRS 4, deduzidos dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros.

Para esse teste, a Companhia elaborou uma metodologia que considera a sua melhor estimativa de todos os fluxos de caixa futuros e que também inclui as despesas incrementais e acessórias de liquidação de sinistros, utilizando-se as premissas da data de execução do teste, não identificando nenhuma insuficiência.

Caso seja identificada qualquer deficiência, a Companhia registra a perda imediatamente como uma despesa no resultado do período, primeiramente reduzindo DAC ou os custos de aquisição diferidos até o limite de zero (ou outros ativos intangíveis, como os originados de contratos de exclusividade e diretamente relacionados a contratos de seguro) e depois constituindo provisões adicionais aos passivos de seguro já registrados na data do teste quando o valor da perda ultrapassar o saldo contábil desses ativos intangíveis. Qualquer ativo intangível, como exemplo DAC, que tenha sido baixado como resultado deste teste não é subsequentemente restabelecido pela Companhia em circunstâncias em que o teste demonstre resultados favoráveis para a Companhia em períodos futuros.

### 2.10 Provisões técnicas

As operadoras devem constituir, mensalmente, de acordo com as determinações da ANS, RN 209/09, alterada pelas RNs 227/10, 243/10 e 274/11 a “provisão para eventos ocorridos mas não avisados” (PEONA), estimada atuarialmente para fazer frente ao pagamento dos eventos/sinistros que já tenham ocorrido e que não tenham sido registrados contabilmente pela Companhia.

A partir de 01 de janeiro de 2011, a PEONA passou a ser obrigatória para operadoras com mais de 20.000 beneficiários. Até que haja aprovação da Nota Técnica Atuarial (NTA) as operadoras devem constituir valores mínimos de PEONA observando o maior entre 9,5% do total de contraprestações e 12% do total de eventos indenizáveis nos últimos 12 meses na modalidade de preço preestabelecido. Deverá ser observada a proporção cumulativa mínima mensal de 1/36 do valor calculado.

A Companhia tem protocolado junto à ANS, desde 2010, sendo o último procolo datado de 10 de setembro de 2012, ofício apresentando NTA contendo metodologia de cálculo para constituição de PEONA. Enquanto aguarda a aprovação por parte da ANS, registrou montante calculado com base na orientação da ANS, destacada acima, no passivo circulante em “provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados”.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

Os eventos a liquidar com operações de assistência odontológica são classificados como "provisão de eventos/sinistros a liquidar" no grupo "provisões técnicas de operações de assistência odontológica" de acordo com a IN 46/11 alterada pela RN 290/12. Os custos dos serviços prestados são registrados com base nas notificações dos prestadores de serviços da rede credenciada quando da análise da ocorrência dos eventos cobertos pelos planos, em contrapartida às contas de resultado de eventos indenizáveis líquidos.

#### 2.11 Tributos e contribuições a recolher

##### (a) Obrigações fiscais federais

- (i) **Imposto de renda e contribuição social:** são calculados com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro real, acrescido de adicional de 10% sobre o lucro real excedente a R\$240 ao ano, e engloba a parcela correspondente aos incentivos fiscais. A contribuição social é calculada à alíquota de 9% do lucro contábil ajustado, conforme legislação em vigor.
- (ii) **Demais obrigações fiscais federais:** composta pelas provisões para o Programa de Integração Social (PIS), e para a Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) os quais são calculados com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para o PIS é constituída à alíquota de 0,65% e para a COFINS à alíquota de 3,0%, ambas sobre o faturamento deduzido de eventos indenizáveis pagos.

##### (b) Obrigações fiscais municipais

Corresponde à provisão para o Imposto Sobre Serviços (ISS) calculado com base nos critérios estabelecidos pela legislação vigente. A provisão para ISS é constituída às alíquotas que variam de 2,0% a 3,0% sobre o faturamento deduzido de eventos indenizáveis pagos.

#### 2.12 Fornecedores e outras contas a pagar

Refere-se a obrigações a liquidar por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até 1 ano. Caso contrário, são apresentados como passivo não circulante.

São, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo e, posteriormente, mensurados pelo custo amortizado com o uso da taxa efetiva de juros. Na prática, são reconhecidos ao valor da fatura correspondente.

#### 2.13 Demais passivos circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, das correspondentes variações monetárias e dos encargos incorridos.

#### 2.14 Imposto de renda e contribuição social diferidos (passivo)

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

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 2.15 Passivos contingentes e obrigações legais

A Companhia e suas controladas avaliam suas contingências passivas de acordo com as determinações emanadas pelo pronunciamento contábil CPC 25/IAS 37, no qual apenas os processos estimados como “perdas prováveis”, 100% do valor da causa, são provisionados. De acordo com o histórico, também são provisionados, com valor equivalente a 50% do valor estimado, os processos avaliados como “perdas possíveis”, que possuem como objeto tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos em que a Companhia e/ou suas controladas são partes.

Também consideram relevantes, estabelecendo estimativas individuais e efetuando provisionamento, os processos administrativos em trâmite perante a ANS e outros órgãos de defesa do consumidor (ex.: Procon), especialmente aqueles em que houve aplicação de sanção pecuniária. Os processos perante a ANS, a depender do seu resultado, podem gerar impacto nos indicadores de desempenho das operadoras de saúde, e os processos perante os órgãos de defesa ao consumidor podem acarretar danos à imagem da Companhia e suas controladas.

##### (a) Passivos contingentes

São constituídos pela Administração, quando considerados prováveis, baseados na opinião dos assessores jurídicos internos e externos; na causa das ações; na similaridade com processos anteriores; na complexidade da causa e o posicionamento do judiciário, sempre que for provável que a perda possa ocasionar uma saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

##### (b) Obrigações legais, fiscais e previdenciárias

Decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras e atualizados monetariamente de acordo com a legislação fiscal (taxa selic).

#### 2.16 Capital social

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido.

A Companhia recompra ações de sua própria emissão para lastrear o programa de opção de compra de ações (nota 19.5), as quais são registradas como dedutibilidade das reservas de lucros.

#### 2.17 Reconhecimento das receitas

##### (a) Contraprestações efetivas

As receitas com contraprestações provenientes das operações de planos privados de assistência odontológica na modalidade de preço pré-estabelecido são obrigatoriamente apropriadas pelo valor correspondente ao rateio diário - *pro rata die* - do período de cobertura individual de cada contrato, a partir do primeiro dia de cobertura. As parcelas das contraprestações correspondentes aos dias do período de cobertura referentes ao mês subsequente estão contabilizadas na conta de faturamento antecipado, redutora do ativo circulante de acordo com determinações da RN 206/09, alterada pela RN 208/09 e 290/12.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (b) Vendas de bens e serviços

As receitas com vendas de bens e serviços, provenientes das controladas, conforme destacado na nota 20 item (ii) são apropriadas ao resultado conforme regime de competência.

#### (c) Financeiras

Consiste nas receitas geradas pelas aplicações financeiras, atualizações de créditos tributários e depósitos judiciais.

#### 2.18 Reconhecimento dos custos dos serviços prestados

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

#### 2.19 Benefícios a empregados (remuneração variável)

As participações de empregados e administradores, mesmo na forma de instrumentos financeiros, são classificadas como resultado de participações, em despesas operacionais. A Companhia e suas controladas adotam os seguintes procedimentos: (i) classificam as despesas de participações de empregados como resultado de participações, em despesas operacionais, conforme determinações do CPC 33/IAS 19; e (ii) efetuam o cálculo e contabilização, em despesas operacionais, de todos os custos estimados de opções de compra de ações outorgadas relativos aos contratos de pagamento baseados em ações existentes a partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2007, inclusive, conforme determinações contidas no documento CPC 10/IFRS 2. A contabilização dessas despesas operacionais é em contrapartida à conta do patrimônio líquido "opções outorgadas".

A Companhia concede opções de compra de ações (*stock options*) que são exercidas em data futura e após um período de carência, cujo exercício é sujeito à permanência do beneficiário por um período determinado de tempo e prestando serviços para a Companhia (condição denominada como *vesting condition* pelo CPC 10/IFRS 2). Na data de outorga da opção, a Companhia calcula o valor justo de cada opção segundo a metodologia financeira, amplamente conhecida "*black & scholes*", levando em consideração diversos fatores na data da outorga da opção, como volatilidade das ações, preço de exercício da ação, preço de mercado das ações, período de carência, taxa de desconto livre de risco, entre outros fatores. A despesa de remuneração em forma de ações é registrada segundo o período de competência e conforme o beneficiário presta serviços para a Companhia até a data em que o instrumento de capital poderá ser adquirido pelo beneficiário.

#### 2.20 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas da OdontoPrev é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras, com base no Estatuto Social da Companhia. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório é mantido no patrimônio líquido, na conta "dividendo adicional proposto", até a sua aprovação pelos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária (AGO).

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### 2.21 Lucro por ação

O lucro por ação da Companhia para os períodos findos em 30 de setembro de 2012 e 2011, em conformidade com o CPC 41/IAS 33, foi calculado pela divisão do lucro atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada do número de ações ordinárias emitidas durante o período, excluindo ações em tesouraria. O lucro por ação também foi calculado, mediante ao ajuste da quantidade ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. Na nota 27 apresentamos o cálculo do lucro por ação básico e diluído.

#### 2.22 Normas, alterações e interpretações que ainda não estão em vigor e não foram adotadas antecipadamente pela Companhia

As normas existentes a seguir foram publicadas, e são obrigatórias para os períodos contábeis da Companhia subsequentes ao iniciado em 01 de janeiro de 2013. A adoção antecipada dessas normas, citadas abaixo, está condicionada a aprovação pela CVM.

- IFRS 9, "Instrumentos Financeiros", emitido em novembro de 2009. Esta norma é o primeiro passo no processo para substituir o CPC 38/IAS 39 "Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração". O IFRS 9 introduz novas exigências para classificar e mensurar os ativos financeiros. A norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2015.
- IFRS 10, "Demonstrações Financeiras Consolidadas", determina um único modelo de consolidação com base em controle, independentemente da natureza do investimento. A norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2013.
- IFRS 11, "Acordos de Participação", eliminou o modelo de consolidação proporcional para as entidades com controle compartilhado, mantendo apenas o modelo pelo método da equivalência patrimonial. Eliminou também o conceito de "ativos com controle compartilhado", mantendo apenas "operações com controle compartilhado" e "entidades com controle compartilhado". A norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2013.
- IFRS 12, "Divulgações de Participações em Outras Entidades", expande os requerimentos de divulgação de investimentos nas entidades que a Sociedade possui influência significativa. A norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2013.
- IFRS 13, "Mensuração de Valor Justo", o objetivo é aprimorar a consistência e reduzir a complexidade da mensuração ao valor justo, fornecendo uma definição mais precisa e uma única fonte de mensuração do valor justo e suas exigências de divulgação para uso em IFRS. As exigências, que estão bastante alinhadas entre IFRS e US GAAP, não ampliam o uso da contabilização ao valor justo, mas fornecem orientações sobre como aplicá-lo quando seu uso já é requerido ou permitido por outras normas IFRS ou US GAAP. A norma é aplicável a partir de 01 de janeiro de 2013.

### 3. Conciliação da Lei das Sociedades por Ações e ANS

Tendo em vista que exercemos uma atividade regulada no setor de planos odontológicos, somos obrigados a apresentar nossas demonstrações financeiras com base no Plano de Contas da ANS, que apresenta rubricas contábeis com denominações diferentes daquelas comumente empregadas por empresas de outros setores. Desta forma, para facilitar a leitura das demonstrações financeiras, apresentamos a seguir uma conciliação entre as

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

denominações utilizadas pela Lei das Sociedades por Ações e aquelas adotadas pelo Plano de Contas da ANS:

LEGISLAÇÃO SOCIETÁRIA	ANS	Companhia		Consolidado	
		Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
		2012	2011	2012	2011
	Contraprestações líquidas	714.599	612.043	732.754	630.843
	Venda de bens e serviços	325	-	4.427	4.349
Impostos sobre vendas	Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(23.950)	(19.771)	(24.801)	(20.668)
	Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	(5.151)	(3.380)
<b>RECEITA DE VENDAS</b>		<b>690.974</b>	<b>592.272</b>	<b>707.229</b>	<b>611.144</b>
<b>Custo dos bens e/ou serviços vendidos</b>	<b>Custo dos bens e/ou serviços vendidos</b>	<b>(329.663)</b>	<b>(287.916)</b>	<b>(341.060)</b>	<b>(296.950)</b>
	Eventos indenizáveis líquidos	(295.914)	(259.120)	(303.321)	(264.454)
	Encargos sociais sobre serviços	(20.941)	(19.693)	(21.176)	(19.911)
	Materiais odontológicos	(4.310)	(4.609)	(2.475)	(3.147)
	Outras receitas (despesas) operacionais	(1.839)	(4.494)	(7.429)	(9.438)
	Variação da provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(6.659)	-	(6.659)	-
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>361.311</b>	<b>304.356</b>	<b>366.169</b>	<b>314.194</b>
<b>Despesas de comercialização</b>	<b>Despesas de comercialização</b>	<b>(65.339)</b>	<b>(53.479)</b>	<b>(66.008)</b>	<b>(54.125)</b>
<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>Despesas gerais e administrativas</b>	<b>(115.897)</b>	<b>(101.497)</b>	<b>(111.137)</b>	<b>(105.840)</b>
<b>Outras despesas</b>	<b>Outras despesas</b>	<b>(23.966)</b>	<b>(16.113)</b>	<b>(25.140)</b>	<b>(16.166)</b>
Outorga de opções de ações	Outorga de opções de ações	(2.414)	(1.917)	(2.414)	(1.917)
Provisão para perdas sobre créditos	Provisão para perdas sobre créditos	(17.532)	(14.349)	(17.393)	(14.893)
Participações no resultado	Participações no resultado	(4.020)	153	(5.333)	644
<b>Resultado financeiro</b>	<b>Resultado financeiro</b>	<b>10.004</b>	<b>12.295</b>	<b>10.739</b>	<b>13.782</b>
Receitas financeiras	Receitas financeiras	16.544	17.739	17.965	19.786
Reversão dos juros sobre capital próprio	Reversão dos juros sobre capital próprio	23.977	23.508	23.977	23.508
Despesas financeiras	Despesas financeiras	(30.517)	(28.952)	(31.203)	(29.512)
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>4.790</b>	<b>3.090</b>	<b>(544)</b>	<b>(745)</b>
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO</b>	<b>170.903</b>	<b>148.652</b>	<b>174.079</b>	<b>151.100</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro</b>	<b>Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro</b>	<b>(52.392)</b>	<b>(38.832)</b>	<b>(55.393)</b>	<b>(41.010)</b>
Corrente	Corrente	(37.745)	(25.771)	(40.577)	(28.147)
Diferido	Diferido	(14.647)	(13.061)	(14.816)	(12.863)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>118.511</b>	<b>109.820</b>	<b>118.686</b>	<b>110.090</b>
<b>Atribuível a:</b>					
Acionistas da Companhia		118.511	109.820	118.511	109.820
Participação dos não controladores		-	-	175	270
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>118.511</b>	<b>109.820</b>	<b>118.686</b>	<b>110.090</b>
<b>durante o período</b>					
Lucro básico por ação		0,22360	0,20708	0,22360	0,20708
Lucro diluído por ação		0,22141	0,20477	0,22141	0,20477

#### 4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas envolvem, dentre outros, imposto de renda e contribuição social diferidos, avaliação sobre a recuperação dos valores registrados no intangível, provisões técnicas e para contingências. A liquidação das transações que envolvem essas estimativas poderá ser efetuada por valores diferentes dos estimados em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia e suas controladas revisam essas estimativas e premissas periodicamente.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (a) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos financeiros

Conforme requerido pelo IFRS, a Companhia aplica as regras de análise de recuperabilidade para os ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. Nesta área, a Companhia aplica alto grau de julgamento para determinar o grau de incerteza associado com a realização dos fluxos contratuais estimados dos ativos financeiros, inclusive as contraprestações a receber de clientes.

Atualmente, as perdas sobre créditos identificadas na avaliação da recuperabilidade do contas a receber representam cerca de 2,5% das receitas totais da Companhia e de suas controladas, sendo que aproximadamente 66,5% do total das perdas provêm dos contratos individuais pré-pagos. Caso a representatividade destes contratos fosse superior, a Companhia teria uma elevação no total de suas perdas registradas no resultado.

#### (b) Estimativas utilizadas para avaliação de créditos tributários

Impostos diferidos ativos e passivos são reconhecidos no limite de que seja provável que resultados futuros tributáveis estejam disponíveis. Esta é uma área que requer a utilização de alto grau de julgamento da Administração da Companhia na determinação das estimativas futuras quanto à capacidade e à determinação de horizonte de geração de resultados futuros tributáveis.

Referem-se, basicamente, aos efeitos de IRPJ e CSLL sobre as diferenças temporárias relativas à: ágio por expectativa de rentabilidade futura proveniente de controladas incorporadas (tal benefício fiscal está registrado em conformidade com as normas contábeis vigentes CPC 32/IAS 12 e está embasado no futuro aproveitamento fiscal gerado no curso ordinário dos negócios da OdontoPrev); provisão para perdas sobre créditos; contingências fiscais, previdenciárias, cíveis e trabalhistas; e provisões diversas, conforme destacado na nota 10.1.

#### (c) Estimativas utilizadas para cálculo de recuperabilidade (*impairment*) de ativos não financeiros

Conforme requerido pelo IFRS, a Companhia aplica as regras de análise e avaliação de recuperabilidade para ativos não financeiros. Na apuração de *impairment* do ágio, a Companhia emprega a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado.

Na avaliação do valor em uso, a Administração acredita que nenhuma mudança razoavelmente possível em qualquer uma das principais premissas mencionadas na nota 13.2 levaria o valor contábil a exceder significativamente o seu valor recuperável.

#### (d) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de passivos de seguros

A Companhia dispõe de contratos de planos de assistência odontológica na modalidade pré-pagos que são classificados por similaridade como contratos de seguro em decorrência da transferência significativa de risco de seguro para a Companhia. As estimativas utilizadas na constituição dos passivos de seguros representam uma área em que a Companhia aplica estimativas contábeis críticas na preparação das demonstrações financeiras em conformidade com o IFRS. Existem diversas fontes de incertezas que precisam ser consideradas na estimativa dos passivos que a Companhia liquidará em última instância. A Companhia utiliza todas as fontes de informação internas e externas disponíveis sobre experiência passada e indicadores que possam influenciar as tomadas de decisões da Administração e dos especialistas da Companhia para a definição de premissas atuariais e da melhor estimativa do valor de liquidação de sinistros para contratos cujo evento segurado já tenha ocorrido. Como consequência, os valores provisionados podem diferir dos valores liquidados efetivamente em datas futuras para

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

tais obrigações (vide política contábil divulgada na nota 5.2 sobre gestão de risco de seguro e análises de sensibilidade das principais premissas utilizadas na avaliação destes passivos).

#### (e) Estimativas e julgamentos utilizados na avaliação de provisões para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas

A Companhia é parte em processos judiciais trabalhistas, fiscais e cíveis em aberto na data de preparação das demonstrações financeiras. O processo utilizado pela Administração para a contabilização e construção das estimativas contábeis leva em consideração a assessoria jurídica de especialistas na área e a evolução dos processos e *status* (ou instância) de julgamento de cada caso específico. Além disso, a Companhia utiliza seu melhor julgamento sobre estes casos, informações históricas de perdas em que existe alto grau de julgamento aplicado para a constituição destas provisões segundo o CPC 25/IAS 37.

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia e suas controladas detêm R\$100.556 (R\$72.438 em 31 de dezembro de 2011) em provisões para contingências, dos quais R\$93.801 (R\$67.804 em 31 de dezembro de 2011) correspondem a questionamento sobre incidência da contribuição previdenciária (INSS) sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, instituída inicialmente pela LC 84/96 e, após, pela Lei 9.876/99 (nova redação dada ao artigo 22, inciso I da Lei 8.212/91), à alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários, estando, dessa forma, fora do campo de incidência da referida contribuição, conforme destacado na nota 18.1.

## 5. Gerenciamento de riscos

Os principais riscos decorrentes dos negócios da Companhia e suas controladas são os riscos de mercado (taxa de juros), de crédito, de liquidez, de risco de seguros e de flutuação dos custos odontológicos, do mercado de atuação (concorrência) e de risco de capital. O gerenciamento desses riscos envolve diferentes departamentos, e contempla uma série de políticas e estratégias de alocação de recursos consideradas adequadas pela Administração.

### 5.1 Fatores de risco financeiro

#### 5.1.1 Risco de mercado (taxa de juros)

Em seu mercado de atuação e situação patrimonial, o risco de taxa de juros advém da possibilidade da Companhia e suas controladas estarem sujeitas a alterações nas taxas de juros que possam trazer impactos ao valor justo do portfólio das aplicações financeiras.

A Companhia e suas controladas adotam a política de aplicação em títulos de emissão de instituições financeiras (CDBs) e de fundos de curto prazo, obedecendo a critérios de avaliação interna e limites estabelecidos com base em informações qualitativas e quantitativas e incluem a necessidade de alocação de recursos em conformidade com a RN 159/07 e RN 206/09, da ANS, alterada pela RN 208/09 e 290/12 para a garantia das provisões técnicas. A carteira de aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas está, em sua quase totalidade, exposta à flutuação das taxas de juros no mercado doméstico. Pelo fato da Companhia não apresentar em sua operação contratos indexados a outras moedas/taxas, a mesma não realiza diretamente operações com instrumentos financeiros derivativos.

Em 30 de setembro de 2012, as aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas, conforme demonstrada na nota 7, totalizavam R\$196.278 (R\$199.781 em 31 de dezembro de 2011), dos quais 91,9% (92,4% em 31 de dezembro de 2011) dos recursos estão aplicados em fundos de investimentos. Tais fundos, em

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

sua maioria exclusivos, são impactados pelas variações na taxa de remuneração de títulos públicos do tesouro nacional (LTN, NTN e LFT).

Em atendimento à Instrução CVM 475, de 17 de dezembro de 2008, a Companhia e suas controladas realizaram análise de sensibilidade de seus instrumentos financeiros, com base na variação da taxa selic, conforme destacado no quadro a seguir:

	Consolidado		
	30 de setembro de 2012		
	Títulos públicos		Total
CDB	federais		
Aplicações	15.899	180.379	196.278
Selic	7,25% a.a.	7,25% a.a.	7,25% a.a.
Projeção rentabilidade próximos 12 meses:			
Provável	1.153	13.077	14.230
Queda 25%	865	9.808	10.673
Queda 50%	576	6.539	7.115
Elevação 25%	1.441	16.347	17.788
Elevação 50%	1.729	19.616	21.345

(a) distribuição das aplicações em CDBs junto às instituições financeiras, bem como a classificação destas junto às agências de crédito.

	Consolidado				Ratings das instituições financeiras					
	30 de setembro de 2012	Rendimento médio - % do CDI	31 de dezembro de 2011	Rendimento médio - % do CDI	Fitch		Moody's		S&P	
					CP	LP	CP	LP	CP	LP
Banco Bradesco S.A.	2.770	99,3%	267	98,8%	F1+ (bra)	AAA (bra)	BR-1	Aaa.br	brA-1	brAAA
Banco Industrial e Comercial S.A.	617	105,0%	603	105,0%	F1 (bra)	A+ (bra)	BR-1	Aa1.br	-	brAAA
Banco Panamericano S.A.	47	104,0%	2.476	104,5%	F1+ (bra)	AA- (bra)	BR-1	A1.br	-	-
Banco Santander Brasil S.A.	4.072	100,5%	4.060	100,3%	F1+ (bra)	AAA (bra)	BR-1	Aaa.br	brA-1	brAAA
Banco Votorantim S.A.	8.393	104,3%	7.851	104,3%	F1+ (bra)	AA+ (bra)	BR-1	Aaa.br	brA-1	brAAA
	<b>15.899</b>		<b>15.257</b>							

(b) composição da carteira do fundo exclusivo "Bradesco – Fundo de Investimento Renda Fixa OdontoPrev".

					Consolidado
Ativo	Descrição	Emissão	Vencimento	Mercado	
Compromissadas	Nota do Tesouro Nacional - NTN	10/11/2010	15/08/2016		61.582
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	01/07/2000	07/03/2014		33.745
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	09/05/2008	07/09/2014		20.430
Títulos Públicos	Letras do Tesouro Nacional - LTN	06/01/2012	01/01/2016		15.191
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	09/01/2009	07/09/2013		13.390
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	06/03/2009	07/03/2015		10.714
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	15/07/2011	01/03/2018		8.038
Títulos Públicos	Letras Financeira do Tesouro - LFT	03/07/2009	07/09/2015		5.357
Títulos Públicos	Nota do Tesouro Nacional - NTN	10/11/2010	15/08/2016		2.879
Títulos Públicos	Letras do Tesouro Nacional - LTN	22/12/2010	01/01/2015		1.251
Valores a pagar	Outros	-	-		(37)
					<b>172.540</b>

### 5.1.2 Risco de crédito

O risco de crédito advém da possibilidade da Companhia e suas controladas diretas e indiretas não receberem os

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

valores decorrentes das contraprestações e serviços vencidos. A política de crédito considera as peculiaridades das operações de planos odontológicos e é orientada de forma a manter a flexibilidade exigida pelas condições de mercado e pelas necessidades dos clientes. Através de controles internos adequados, a Companhia monitora permanentemente o nível de suas contas a receber. A metodologia de apuração da provisão para perdas sobre créditos está descrita na nota 2.6.5.

A Companhia não tem cliente que represente concentração de 10% ou mais do total de sua respectiva classe de ativos financeiros. Na nota 20 apresentamos a margem de contribuição e os principais ativos por segmento operacional, sendo o de planos coletivos pré-pagos o mais representativo.

#### 5.1.3 Risco de liquidez

A gestão do risco de liquidez tem como principal objetivo monitorar os prazos de liquidação dos direitos e obrigações da Companhia e das suas controladas, assim como a liquidez dos seus instrumentos financeiros. A Companhia e suas controladas elaboram análises de fluxo de caixa projetado e revisam, periodicamente, as obrigações assumidas e os instrumentos financeiros utilizados, sobretudo os relacionados aos ativos garantidores das provisões técnicas.

Os recebimentos que compõem o fluxo de caixa da Companhia são oriundos, basicamente, dos contratos coletivos na modalidade pré-pagamento, que prevê a liquidação da mensalidade mensal em contrapartida ao direito de utilização do benefício, o que ocorre em sua maioria no início de cada mês. Em contrapartida, os pagamentos à rede credenciada e corretores, principais fornecedores, transcorrem ao longo do mês.

#### 5.2 Risco de seguro e risco de flutuação dos custos odontológicos

Em 30 de setembro de 2012 contava com 5.838.581 beneficiários (5.533.353 em 31 de dezembro de 2011) e uma rede credenciada de aproximadamente 25.000 cirurgiões-dentistas, presente em todo país.

O modelo de negócio da OdontoPrev é baseado na cobrança de mensalidades aos clientes, em contratos de médio e longo prazo, e está exposto a um baixo risco de seguro e de flutuação dos custos odontológicos, tendo em vista que no setor de planos odontológicos o risco é limitado à frequência de utilização dos serviços prestados junto à rede credenciada, e pelo baixo custo dos tratamentos realizados.

A OdontoPrev opera com mais de 100 planos odontológicos diferentes registrados na ANS que, juntamente com os planos odontológicos cujo registro é feito pelas operadoras de planos médico-hospitalares que atuam em conjunto com a Companhia, representam uma ampla gama de opções. Constantemente são desenvolvidos novos planos odontológicos e, para estruturá-los, são levados em consideração os fatores descritos abaixo:

**Modelo de risco:** implica em determinar quem arca com o custo do tratamento odontológico durante a vida do contrato, e classificam-se em pré-pagos ou pós-pagos.

O custo do tratamento odontológico pode ser suportado pela Companhia, pelo cliente ou compartilhado por ambos, de diversas formas. Quando a OdontoPrev arca total ou parcialmente com esse custo, a taxa mensal *per capita* embute a previsão atuarial desses, bem como as demais despesas administrativas e comerciais (pré-pagos). Quando o cliente arca com o referido custo, a taxa mensal *per capita* cobrada inclui apenas as despesas administrativas e comerciais, sendo os honorários dos cirurgiões-dentistas repassados diretamente ao cliente (pós-pagos).

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

O modelo de risco pré-pago tem sido a opção da grande maioria dos clientes, tendo em vista o claro benefício em diluir seu risco individual. Este tipo de modelo é mais previsível para o cliente, evitando oscilações não desejadas de custo ao longo do contrato, e é de mais fácil gestão. Na nota 20 - segmentos operacionais, destacamos a margem de contribuição e composição dos principais ativos dos produtos comercializados pela Companhia.

**Modelo de atendimento:** define como o beneficiário receberá a assistência odontológica contratada: (i) se em rede credenciada; (ii) se no cirurgião-dentista de sua livre escolha; ou (iii) se em unidades próprias de atendimento. Na rede credenciada o beneficiário recebe os serviços odontológicos de que necessita, dentro da cobertura a que tem direito, sem qualquer desembolso adicional, além de contar com a plena atuação dos sistemas de controle de qualidade e seleção dos profissionais. No sistema de livre escolha de profissionais, o beneficiário é atendido pelo profissional de sua preferência. O beneficiário deve efetuar o pagamento diretamente a este e, posteriormente, solicitar o reembolso dos valores gastos, nos limites de seu contrato. Quando a opção se dá pelo atendimento em unidades próprias, duas modalidades são possíveis: o plano odontológico propriamente dito, denominado pela ANS de segmento odontológico próprio, ou a locação de consultórios odontológicos exclusivos dentro do cliente. No primeiro modelo, ocorre a definição de uma cobertura determinada e o pagamento pelo beneficiário de uma taxa mensal *per capita*. No segundo modelo, ocorre simplesmente o pagamento de um valor fixo por consultório, sem definição de cobertura, designação de beneficiários ou taxa *per capita*.

**Modelo de adesão:** determina se o grupo de beneficiários será vinculado de forma integral (compulsória) ou parcial (livre adesão) ao plano, e como se dará o pagamento da taxa mensal *per capita*, ou seja, se será totalmente custeado pelo cliente (empregador, associação, etc.), totalmente custeado pelo beneficiário, ou rateado por ambos, em diversas proporções.

**Coberturas:** é o conjunto de tratamentos odontológicos cujo custeio está total ou parcialmente coberto pelo plano odontológico contratado. A regulamentação vigente determina uma cobertura odontológica mínima, definida pela ANS.

A cobertura mais comercializada por nós é a do plano integral, que é superior à do plano odontológico mínimo, mas que não inclui as especialidades prótese, ortodontia e implantes.

**Fatores moderadores de utilização:** regras de uso e acesso aos serviços odontológicos cobertos, os quais contribuem na definição do custeio desses serviços e evitam o uso predatório e abusivo do sistema. Os principais tipos empregados são: (i) co-participação, que consiste no pagamento pelo próprio beneficiário de uma parte do valor dos tratamentos efetivamente recebidos; (ii) carências, que consistem em períodos nos quais o beneficiário não poderá utilizar-se dos serviços cobertos por seu plano; e (iii) franquias, que consistem em patamares de valor por evento de tratamento odontológico de responsabilidade exclusiva dos beneficiários até o limite da franquia, a partir dos quais se inicia a cobertura efetiva do plano.

Os fatores moderadores estão presentes em diversas estruturas de planos odontológicos, sobretudo nos planos por adesão e para clientes individuais.

**Honorários:** são consideradas remunerações diferenciadas para os profissionais da nossa rede credenciada, bem como diversos patamares de reembolso de livre escolha.

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

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Para controle destes a Companhia possui um sistema próprio que permite a avaliação individual de todos os tratamentos realizados, através de imagens radiográficas e de análise do prontuário eletrônico do associado, monitorando assim os custos odontológicos por cliente.

Os contratos, de forma geral, possuem prazo médio de 24 meses, originalmente com cláusula de rescisão com aviso prévio de 90 dias e multa contratual para rescisões solicitadas fora de prazo. Em sua maioria também possuem cláusulas de reajuste anual do valor das taxas praticadas através do índice de sinistralidade, que consiste na divisão do valor dos custos incorridos nos últimos doze meses pelas contraprestações pecuniárias líquidas (ou seja, custo de serviços dividido pela receita de vendas) e reajuste pela inflação conforme índice negociado com cada cliente.

A Companhia efetua acompanhamento constante de seus contratos visando minimizar os riscos, bem como a manutenção do equilíbrio financeiro destes. Todos os procedimentos mencionados acima procuram minimizar eventuais perdas ou redução de margem de contribuição. Atualmente, é admitido que um índice de sinistralidade de até 60% permita uma margem capaz de suportar as despesas administrativas da Companhia.

No período findo em 30 de setembro de 2012, conforme dados constantes da nota 3, o índice de sinistralidade consolidado foi de 48,2% e a margem de contribuição (resultado bruto deduzido das despesas de comercialização dividido pela receita de vendas) de 42,4%. Se o índice fosse de 60%, a margem de contribuição passaria para 30,7%, uma redução de 11,7 *p.p.*, equivalente a R\$83.277. E, no caso de redução do índice de sinistralidade para 40%, a margem de contribuição passaria para 50,7%, um acréscimo de 8,3 *p.p.*, equivalente a R\$58.168.

### 5.3 Risco operacional - mercado de atuação (concorrência)

A Companhia opera em um mercado competitivo, concorrendo com outras empresas que oferecem planos odontológicos com benefícios similares, incluindo empresas do setor de assistência à saúde, principalmente as operadoras de seguro saúde, de planos médicos hospitalares, cooperativas odontológicas, entidades filantrópicas e operadoras exclusivamente odontológicas.

A OdontoPrev possui uma estratégia de comercialização diversificada, a qual possibilita comercializar seus produtos a uma faixa maior de grupos em potencial e de maneira mais eficiente, bem como os nossos diversos canais de distribuição nos proporcionam flexibilidade para satisfazer as necessidades de todo o espectro de clientes. Comercializa planos odontológicos a empresas, associações e individuais por meio de:

- equipe interna de vendas, que atua em âmbito nacional;
- rede de corretores independentes;
- alianças comerciais com planos médico-hospitalares, grupos de afinidade, incluindo emissores de cartão de crédito de redes varejistas e seguradoras, que oferecem nossos planos odontológicos como benefício adicional aos seus beneficiários;
- canais de distribuição do Banco Bradesco e da Bradesco Seguros.

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

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 5.4 Risco de capital

A Companhia executa suas atividades de gestão de risco de capital por meio de um modelo de gestão centralizado, com o objetivo primário de atender aos requerimentos de capital mínimo regulatório para o segmento, segundo critérios de exigibilidade de capital determinados pela ANS. A estratégia e o modelo utilizados pela Administração consideram ambos "capital regulatório" e "capital econômico" de acordo com a visão de gestão de risco de capital adotada pela Companhia.

A estratégia de gestão de risco de capital é maximizar o valor do capital da Companhia mediante a otimização do nível e da diversificação das fontes de capital disponíveis. As decisões sobre a alocação dos recursos de capital são conduzidas como parte da revisão do planejamento estratégico periódico da Companhia.

Os principais objetivos da Companhia em sua gestão de capital são: (i) manter níveis de capital suficientes para atender aos requerimentos regulatórios mínimos determinados pela ANS e (ii) otimizar retorno sobre capital para os acionistas.

Durante o período de reporte, e em períodos anteriores, a Companhia manteve níveis de capital acima dos requerimentos mínimos regulatórios.

Na nota 14 – Recursos próprios mínimos e provisões técnicas são descritas as regras para constituição de provisões técnicas, critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo e margem de solvência, conforme definições aplicáveis às operadoras de planos odontológicos.

#### 6. Caixa e equivalentes de caixa

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Numerário e depósitos a vista em instituições financeiras	39	46	115	117
Depósitos a curto prazo	3.233	7.176	4.198	7.933
	<b>3.272</b>	<b>7.222</b>	<b>4.313</b>	<b>8.050</b>

#### 7. Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado (aplicações financeiras)

As aplicações financeiras, classificadas na categoria de ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado, em sua maioria, possuem liquidez imediata e estão assim compostas:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Certificados de depósitos bancários - CDBs	15.434	14.580	15.899	15.257
Fundos de investimentos	4.109	3.892	7.839	7.433
Títulos públicos federais	157.758	164.977	172.540	177.091
	<b>177.301</b>	<b>183.449</b>	<b>196.278</b>	<b>199.781</b>

**CDBs:** Referem-se a títulos pós-fixados, indexados à taxa diária de juros dos certificados de depósitos interbancários os quais apresentam, em sua maioria, liquidez diária. Em 30 de setembro de 2012, a Companhia possui aplicação em CDB de R\$3.782 (R\$3.649 em 31 de dezembro de 2011) junto ao Banco Santander e R\$8.393 (R\$6.672 em 31 de dezembro de 2011) junto ao Banco Votorantim, ambos com

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

carência de até 12 meses; R\$2.595 (R\$0 em 31 de dezembro de 2011) junto ao Banco Bradesco e demais CDBs no valor de R\$664 (R\$4.259 em 31 de dezembro de 2011).

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

**Títulos públicos federais:** referem-se a fundo exclusivo, o qual é administrado pelo Banco Bradesco e tem a gestão da carteira exercida pelo Bradesco *Asset Management*, em condições de mercado.

Uma parcela do saldo das aplicações financeiras em 30 de setembro de 2012, no montante de R\$64.265 (R\$60.394 em 31 de dezembro de 2011) pela Companhia e R\$67.709 (R\$63.657 em 31 de dezembro de 2011) no consolidado está vinculada à ANS para garantia das provisões técnicas, de acordo com a RN 206/09, alterada pela RN 208/09 e 290/12.

Composição da carteira de investimentos quanto aos prazos de vencimentos originais:

					Companhia
	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Certificados de depósito bancário - CDBs	-	8.393	47	6.994	15.434
Fundos de investimentos	4.108	-	-	-	4.108
Títulos públicos federais	-	-	13.390	144.368	157.758
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>4.108</b>	<b>8.393</b>	<b>13.437</b>	<b>151.362</b>	<b>177.301</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>3.892</b>	<b>3.029</b>	<b>7.429</b>	<b>169.098</b>	<b>183.449</b>

					Consolidado
	Sem vencimento	01 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
Certificados de depósito bancário - CDBs	-	8.683	222	6.994	15.899
Fundos de investimentos	7.839	-	-	-	7.839
Títulos públicos federais	-	-	13.390	159.150	172.540
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>7.839</b>	<b>8.683</b>	<b>13.612</b>	<b>166.144</b>	<b>196.278</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>7.433</b>	<b>3.029</b>	<b>7.429</b>	<b>181.890</b>	<b>199.781</b>

As aplicações em CDB são classificadas no ativo circulante, independente de seus prazos de vencimento, tendo em vista a garantia de liquidez diária integral oferecida pela contraparte ou por possuir carência de até 12 meses e também por estarem classificados como ativos financeiros a valor justo por meio de resultado. Na nota 5.1.1 (a) destacamos as instituições financeiras nas quais a Companhia e suas controladas mantêm aplicações em CDB.

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

Correspondem aos valores a receber de pessoas físicas e jurídicas, como segue:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Faturas/prêmios a receber	110.342	105.595	115.853	111.212
Notas de débito	1.689	600	1.689	600
Provisão para perdas sobre créditos	(24.905)	(22.234)	(25.617)	(23.240)
<b>Subtotal</b>	<b>87.126</b>	<b>83.961</b>	<b>91.925</b>	<b>88.572</b>
Faturamento antecipado	(70.377)	(71.148)	(73.653)	(74.167)
	<b>16.749</b>	<b>12.813</b>	<b>18.272</b>	<b>14.405</b>

**Faturamento antecipado:** refere-se aos faturamentos emitidos, cujo período de competência ocorre em meses subsequentes ao da emissão.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As composições de créditos de operações com planos de assistência à saúde por idade de vencimento em 30 de setembro de 2012, da Companhia e do consolidado, estão demonstradas a seguir:

	Companhia				Total
	A vencer		Vencidas		
	Até 30 dias	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	Acima de 90 dias	
Faturas/prêmios e notas de débito a receber	73.974	12.227	10.676	15.154	112.031
Provisão para perdas sobre créditos	(5.207)	(939)	(3.605)	(15.154)	(24.905)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>68.767</b>	<b>11.288</b>	<b>7.071</b>	<b>-</b>	<b>87.126</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>69.120</b>	<b>9.053</b>	<b>5.788</b>	<b>-</b>	<b>83.961</b>

	Consolidado				Total
	A vencer		Vencidas		
	Até 30 dias	Até 30 dias	De 31 a 90 dias	Acima de 90 dias	
Faturas/prêmios e notas de débito a receber	78.384	12.593	10.817	15.748	117.542
Provisão para perdas sobre créditos	(5.214)	(940)	(3.715)	(15.748)	(25.617)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>73.170</b>	<b>11.653</b>	<b>7.102</b>	<b>-</b>	<b>91.925</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>73.432</b>	<b>9.343</b>	<b>5.797</b>	<b>-</b>	<b>88.572</b>

O contas a receber de clientes é composto conforme demonstrativo a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Faturas/prêmios a receber	110.342	105.595	115.853	111.212
Notas de débito	1.689	600	1.689	600
Faturamento antecipado	(70.377)	(71.148)	(73.653)	(74.167)
Provisão para perdas sobre créditos	(24.905)	(22.234)	(25.617)	(23.240)
<b>(=) Contas a receber de clientes, líquidas</b>	<b>16.749</b>	<b>12.813</b>	<b>18.272</b>	<b>14.405</b>
Adiantamentos de clientes	(4.170)	(3.976)	(4.459)	(3.993)
<b>(=) Contraprestações/prêmios a receber de clientes</b>	<b>12.579</b>	<b>8.837</b>	<b>13.813</b>	<b>10.412</b>

A movimentação da provisão para perdas sobre créditos de contraprestações/prêmios a receber é demonstrada na tabela a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
<b>Saldo no início do período</b>	<b>(22.234)</b>	<b>(17.135)</b>	<b>(23.240)</b>	<b>(17.530)</b>
Reversões (constituições) no período, líquidas	(17.532)	(18.784)	(17.238)	(19.454)
Perdas com clientes	14.861	13.685	14.861	13.744
<b>Saldo no fim do período</b>	<b>(24.905)</b>	<b>(22.234)</b>	<b>(25.617)</b>	<b>(23.240)</b>

As perdas com clientes foram registradas na conta "provisão para perdas sobre créditos" no resultado. Valores que são provisionados como perda para *impairment* são geralmente baixados (*write-off*) quando não há mais expectativa da Administração para recuperação do ativo financeiro; isto ocorre geralmente com 180 dias.

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

## 9. Tributos correntes a recuperar

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Imposto de renda pessoa jurídica (IRPJ)	26.442	29.532	33.380	36.318
Contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL)	10.860	10.504	12.411	11.906
Imposto de renda retido na fonte (IRRF)	608	606	1.019	1.184
Outros	989	452	2.774	1.886
	<b>38.899</b>	<b>41.094</b>	<b>49.584</b>	<b>51.294</b>

IRPJ e CSLL: referem-se a antecipações e a saldos credores de períodos anteriores.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

## 10. Realizável a longo prazo

### 10.1 Imposto de renda e contribuição social diferidos

Referem-se, basicamente, aos efeitos de IRPJ e CSLL sobre as diferenças temporárias cuja realização seja provável, com base em projeções de resultados futuros, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos que podem, portanto, sofrer alterações. A Companhia e suas controladas constituem IRPJ e CSLL sobre todas as diferenças temporárias ativas.

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Imposto de renda diferido	93.960	104.301	94.707	105.173
Contribuição social diferida	33.826	37.549	34.095	37.862
	<b>127.786</b>	<b>141.850</b>	<b>128.802</b>	<b>143.035</b>

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Provisão para perdas sobre créditos	8.643	7.734	8.908	7.948
Provisões para contingências fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	33.224	23.894	33.406	24.128
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados (PEONA)	-	-	-	281
Ágio por expectativa de rentabilidade futura - Incorporadas	80.210	102.946	80.210	102.946
Outras provisões	5.709	7.276	6.278	7.732
	<b>127.786</b>	<b>141.850</b>	<b>128.802</b>	<b>143.035</b>
A ser recuperado até 12 meses	43.588	41.307	44.423	42.076
A ser recuperado após 12 meses	84.198	100.543	84.379	100.959

A Companhia registrou ativo fiscal diferido sobre o ágio por expectativa de rentabilidade futura proveniente de controladas incorporadas. Tal benefício fiscal está registrado em conformidade com as normas contábeis vigentes CPC 32/IAS 12 e está embasado no futuro aproveitamento fiscal gerado no curso ordinário dos negócios da OdontoPrev.

Os valores de imposto de renda e contribuição social diferidos, registrados no ativo realizável a longo prazo, possuem a contrapartida em contas do resultado “imposto de renda diferido” e “contribuição social diferida”.

Ativo de imposto diferido	Companhia					
	Provisão para perdas sobre crédito	Provisões para contingências fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados	Ágio por expectativa de rentabilidade futura - Incorporada	Outras provisões	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>7.734</b>	<b>23.894</b>	-	<b>102.946</b>	<b>7.276</b>	<b>141.850</b>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	909	9.330	-	(22.736)	(1.567)	(14.064)
<b>Em 30 de setembro de 2012</b>	<b>8.643</b>	<b>33.224</b>	-	<b>80.210</b>	<b>5.709</b>	<b>127.786</b>

Ativo de imposto diferido	Consolidado					
	Provisão para perdas sobre crédito	Provisões para contingências fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados	Ágio por expectativa de rentabilidade futura - Incorporada	Outras provisões	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>7.948</b>	<b>24.128</b>	<b>281</b>	<b>102.946</b>	<b>7.732</b>	<b>143.035</b>
Debitado (creditado) à demonstração do resultado	960	9.278	-	(22.736)	(1.454)	(13.952)
Debitado diretamente ao patrimônio	-	-	(281)	-	-	(281)
<b>Em 30 de setembro de 2012</b>	<b>8.908</b>	<b>33.406</b>	-	<b>80.210</b>	<b>6.278</b>	<b>128.802</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 10.2 Depósitos judiciais

Referem-se, basicamente, a depósitos de processos judiciais relativos a cobrança do INSS sobre autônomos e a majoração de alíquota da COFINS, conforme quadro a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
<b>Fiscais</b>	<b>579</b>	<b>424</b>	<b>2.863</b>	<b>2.709</b>
COFINS	-	-	2.235	2.235
Outros	579	424	628	474
<b>Previdenciárias e trabalhistas</b>	<b>32.980</b>	<b>31.241</b>	<b>33.169</b>	<b>31.393</b>
INSS	32.886	31.172	32.886	31.172
Outros	94	69	283	221
<b>Cíveis</b>	<b>251</b>	<b>253</b>	<b>255</b>	<b>253</b>
	<b>33.810</b>	<b>31.918</b>	<b>36.287</b>	<b>34.355</b>

#### 10.3 Outros créditos a receber

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
DentalCorp	873	1.016	873	1.016
Rede Dental	748	928	748	928
Care Plus/Biodent	460	460	460	460
Sepao	267	337	267	337
Prontodente	76	76	76	76
OdontoServ	313	313	313	313
	<b>2.737</b>	<b>3.130</b>	<b>2.737</b>	<b>3.130</b>

Conforme nota 13.2, a Companhia teve aprovada pela ANS a aquisição do controle societário das empresas acima demonstradas. Desta forma, foram revisados os procedimentos contábeis, fiscais e trabalhistas utilizados por aquelas Sociedades, sendo identificados casos que envolvem potenciais riscos. O montante identificado acima tem como contrapartida o valor registrado na rubrica "outras exigibilidades" (nota 18.2).

Conforme previsto nos Instrumentos Particulares de Outorga de Opção de Compra de Cotas e Outras Avenças, firmado entre os antigos sócios dessas empresas e a Companhia, esses sócios, em determinadas circunstâncias, garantem o reembolso de eventuais pagamentos que a Companhia seja obrigada a efetuar. Os montantes registrados em outros créditos encontram-se garantidos em aplicações efetuadas em fundos de investimentos e CDBs em nome dos antigos sócios e somente poderão movimentar estas aplicações com autorização da Companhia, minimizando assim qualquer risco de crédito relativo a operação de aquisição do controle societário das empresas mencionadas.

#### 11. Investimentos

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Participações em controladas	32.847	27.486	-	-
Outras participações societárias	568	499	1.214	438
	<b>33.415</b>	<b>27.985</b>	<b>1.214</b>	<b>438</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

As participações em controladas são classificadas como segue:

Controladas	2012		Equivalência Patrimonial		Saldo de investimentos				
	Capital Social	Quantidade de cotas/ações possuídas	Participação (%)	Lucro (prejuízo) do período	30 de setembro de 2012	30 de setembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	
Clidec	8.290	8.290	99,9	2.895	11.185	606	587	11.184	10.577
OdontoPrev Serviços	2.278	2.278	99,9	5.017	7.320	1.682	228	7.294	5.612
Rede Dental	1.162	1.162	99,9	12.877	14.039	3.339	3.229	14.037	10.698
Adcon	43	43	99,9	(319)	333	(267)	(209)	332	599
						<b>5.360</b>	<b>3.835</b>	<b>32.847</b>	<b>27.486</b>

Em 30 de setembro de 2012, a equivalência patrimonial totalizou R\$4.790 (R\$3.090 em 30 de setembro de 2011), sendo que a despesa de R\$570 (R\$745 em 30 de setembro de 2011) refere-se a participação na coligada Odontored CV.

## 12. Imobilizado

	Companhia											
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Total de bens móveis	Beneficiarias em propriedade de terceiros	Outros	Total de outras imobilizações	Total
<b>Valor residual em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>2.334</b>	<b>368</b>	<b>160</b>	<b>343</b>	<b>1.810</b>	<b>199</b>	<b>67</b>	<b>5.281</b>	<b>1.474</b>	<b>2.669</b>	<b>4.143</b>	<b>9.424</b>
Aquisições e (baixas)	678	88	-	226	23	-	1	1.016	62	234	296	1.312
Transferência para intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.658)	(2.658)	(2.658)
Depreciações	(589)	(146)	(24)	(44)	(207)	(36)	(9)	(1.055)	(251)	-	(251)	(1.306)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>2.423</b>	<b>310</b>	<b>136</b>	<b>525</b>	<b>1.626</b>	<b>163</b>	<b>59</b>	<b>5.242</b>	<b>1.285</b>	<b>245</b>	<b>1.530</b>	<b>6.772</b>
Custo de aquisição	7.333	1.208	539	991	3.241	759	456	14.527	4.658	245	4.903	19.430
Depreciações acumuladas	(4.910)	(898)	(403)	(466)	(1.615)	(596)	(397)	(9.285)	(3.373)	-	(3.373)	(12.658)
<b>Valor residual em 30 de setembro de 2012</b>	<b>2.423</b>	<b>310</b>	<b>136</b>	<b>525</b>	<b>1.626</b>	<b>163</b>	<b>59</b>	<b>5.242</b>	<b>1.285</b>	<b>245</b>	<b>1.530</b>	<b>6.772</b>
<b>Taxa anual de depreciação (%)</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Consolidado											
	Equipos. de computação	Veículos	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipos. de comunicação	Equipos. odontológicos	Total de bens móveis	Beneficiarias em propriedade de terceiros	Outros	Total de outras imobilizações	Total
<b>Valor residual em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>2.447</b>	<b>369</b>	<b>291</b>	<b>399</b>	<b>2.195</b>	<b>205</b>	<b>585</b>	<b>6.491</b>	<b>1.734</b>	<b>2.669</b>	<b>4.403</b>	<b>10.894</b>
Aquisições e (baixas)	689	88	-	246	68	(5)	138	1.224	169	1.151	1.320	2.544
Transferência para intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.662)	(2.662)	(2.662)
Depreciações	(600)	(147)	(38)	(56)	(259)	(34)	(96)	(1.230)	(314)	-	(314)	(1.544)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>2.536</b>	<b>310</b>	<b>253</b>	<b>589</b>	<b>2.004</b>	<b>166</b>	<b>627</b>	<b>6.485</b>	<b>1.589</b>	<b>1.158</b>	<b>2.747</b>	<b>9.232</b>
Custo de aquisição	7.898	1.241	1.945	1.158	3.999	767	2.007	19.015	5.819	1.158	6.977	25.992
Depreciações acumuladas	(5.362)	(931)	(1.692)	(569)	(1.995)	(601)	(1.380)	(12.530)	(4.230)	-	(4.230)	(16.760)
<b>Valor residual em 30 de setembro de 2012</b>	<b>2.536</b>	<b>310</b>	<b>253</b>	<b>589</b>	<b>2.004</b>	<b>166</b>	<b>627</b>	<b>6.485</b>	<b>1.589</b>	<b>1.158</b>	<b>2.747</b>	<b>9.232</b>
<b>Taxa anual de depreciação (%)</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 13. Intangível

### 13.1 Ágio na aquisição de investimentos

Refere-se ao ágio fundamentado na geração de lucros futuros, pagos na aquisição de investimentos. Até 31 de dezembro de 2008, esses valores eram amortizados linearmente pelo prazo de 5 anos. A partir dessa data,

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

deixaram de ser amortizados, passando a ser avaliados anualmente por testes de recuperabilidade (*impairment*).

### 13.2 Teste do ágio para verificação de *impairment*

O ágio (*goodwill*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da controlada adquirida e da alocação de itens intangíveis. É alocado às unidades de negócio (UN) para fins de teste de *impairment*, as quais se beneficiam da combinação de negócios que originou o ágio, conforme destacado no quadro a seguir:

	Dados históricos relativos a aquisição e/ou aprovação				30 de setembro de 2012		31 de dezembro de 2011	
	Data	Valor total	Valor patrimonial	Data da incorporação	Ágio	Amortização <sup>1</sup>	Ágio Líquido	Ágio Líquido
Bradesco Dental	18 de outubro de 2009	723.392	313.752	01 de julho de 2010	409.640	-	409.640	409.640
Rede Dental	08 de outubro de 2007	7.584	(119)	não incorporada	7.703	(1.544)	6.159	6.159
DentalCorp	09 de fevereiro de 2007	25.244	386	03 de março de 2008	24.858	(9.529)	15.329	15.329
Sepao	24 de outubro de 2008	9.203	82	01 de dezembro de 2009	9.121	(303)	8.818	8.818
SRJSPE	26 de junho de 2008	13.720	(130)	01 de dezembro de 2008	13.850	(1.616)	12.234	12.234
Care Plus	19 de junho de 2008	13.113	(230)	01 de dezembro de 2008	13.343	(1.563)	11.780	11.780
Biodent	19 de junho de 2008	2.837	98	01 de dezembro de 2008	2.739	(319)	2.420	2.420
Prontodente	22 de dezembro de 2008	5.445	(235)	01 de dezembro de 2009	5.680	-	5.680	5.680
OdontoServ	27 de fevereiro de 2009	30.841	10.025	01 de dezembro de 2009	20.816	-	20.816	20.816
<b>Total da Companhia</b>		<b>831.379</b>	<b>323.629</b>		<b>507.750</b>	<b>(14.874)</b>	<b>492.876</b>	<b>492.876</b>
Easy	08 de julho de 2008	3.100	456	não incorporada	2.644	(265)	2.379	2.379
G2D <sup>2</sup>	09 de agosto de 2012	750	416	não incorporada	334	-	334	-
<b>Total do Consolidado</b>	-	<b>835.229</b>	<b>324.501</b>	-	<b>510.728</b>	<b>(15.139)</b>	<b>495.589</b>	<b>495.255</b>

<sup>1</sup> Amortização acumulada até 31 de dezembro de 2008.

<sup>2</sup> Empresa coligada.

O teste de *impairment* do ágio é aplicado anualmente, tendo o último sido realizado em 31 de dezembro de 2011. Neste teste foi empregada a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado com abordagem baseada na natureza da unidade geradora de caixa avaliada, na existência de controle financeiro e operacional histórico da UN, na disponibilidade de projeções financeiras e em discussões com a Administração.

As premissas utilizadas no teste anual continuam válidas para 30 de setembro de 2012 e no período não foram identificados indícios de *impairment* para estes ativos, desta forma, concluímos não ser necessária constituição de provisão para perda.

### 13.3 Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de *software* e outros

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Desenvolvimento de sistemas (i)	14.516	8.139	14.622	8.139
Licenças de uso de <i>software</i> (i)	7.529	5.278	8.970	6.704
Ativos intangíveis - OdontoServ (ii)	9.792	9.792	9.792	9.792
Outros	5	5	25	26
Amortizações acumuladas	(14.470)	(12.153)	(14.941)	(12.610)
	<b>17.372</b>	<b>11.061</b>	<b>18.468</b>	<b>12.051</b>

O período de amortização dos intangíveis com vida útil definida é de: (i) desenvolvimento de sistemas e licença de uso de *software*, prazo de 60 meses; (ii) ativos intangíveis provenientes da OdontoServ, são amortizados linearmente conforme período de vida útil suportado por laudo de avaliação (marca por 120 meses; carteira de clientes por 36 meses e não competitividade por 60 meses).

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

#### 13.4 Movimentação do ativo intangível

	Consolidado			
	Ágio na aquisição de investimentos	Desenvolvimento de sistemas e licença de uso de software e outros	Despesas de comercialização diferidas	Total
Custo	510.394	24.661	29.526	564.581
Amortização e <i>impairment</i> acumulados	(15.139)	(12.610)	(20.311)	(48.060)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>495.255</b>	<b>12.051</b>	<b>9.215</b>	<b>516.521</b>
Adições	334	6.086	12.215	18.635
Transferência do imobilizado	-	2.662	-	2.662
Amortizações	-	(2.331)	(13.231)	(15.562)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>495.589</b>	<b>18.468</b>	<b>8.199</b>	<b>522.256</b>
Custo	510.728	33.409	41.741	585.878
Amortização e <i>impairment</i> acumulados	(15.139)	(14.941)	(33.542)	(63.622)
<b>Saldo contábil, líquido</b>	<b>495.589</b>	<b>18.468</b>	<b>8.199</b>	<b>522.256</b>

#### 14. Recursos próprios mínimos e provisões técnicas - Companhia

A ANS publicou em 22 de dezembro de 2009 a RN 209, alterada pelas RNs 227/10, 243/10, 247/11 e 290/12, que estabelece as regras para constituição de provisões técnicas e critérios de manutenção de patrimônio líquido mínimo. As principais definições aplicáveis às operadoras de planos odontológicos são:

- O patrimônio mínimo ajustado (PMA) representa o valor mínimo do patrimônio líquido ou patrimônio social, calculado a partir da multiplicação do fator K pelo capital base de R\$5.871. O patrimônio mínimo requerido por esta regra é de R\$190, sendo o patrimônio líquido ajustado da Companhia R\$242.390 em 30 de setembro de 2012 (R\$283.501 em 31 de dezembro de 2011).
- A margem de solvência corresponde à suficiência do patrimônio líquido ajustado para cobrir o maior montante entre 0,20 vezes a soma dos últimos 12 meses das contraprestações, ou 0,33 vezes da média anual dos últimos 36 meses dos eventos líquidos, dos dois o maior. Em 30 de setembro de 2012 a margem de solvência apurada foi de R\$185.784 (R\$165.195 em 31 de dezembro de 2011) com base nas contraprestações.
- A partir de 01 de janeiro de 2011, a PEONA é obrigatória para operadoras com mais de 20.000 beneficiários. Até que haja aprovação da NTA as operadoras deverão constituir valores mínimos de PEONA observando o maior entre 9,5% do total de contraprestações e 12% do total de eventos indenizáveis nos últimos 12 meses na modalidade de preço preestabelecido. Deverá ser observada a proporção cumulativa mínima mensal de 1/36 do valor calculado.

A Companhia tem protocolado junto à ANS, desde 2010, sendo o último procolo datado de 10 de setembro de 2012, ofício apresentando NTA contendo metodologia de cálculo para constituição de PEONA. Enquanto aguarda a aprovação por parte da ANS, registrou montante calculado com base na orientação da ANS, destacada acima, no passivo circulante em "provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados".

Em 30 de setembro de 2012 a Companhia possui saldo de provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados no valor de R\$50.929 (R\$44.270 em 31 de dezembro de 2011) e Consolidado de R\$52.431 (R\$44.947 em 31 de dezembro de 2011).

- Os eventos a liquidar com operações de assistência odontológica são classificados como "provisão de

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

eventos/sinistros a liquidar" no grupo "provisões técnicas de operações de assistência odontológica" de acordo com a IN 46/11, alterada pela RN 290/12. O saldo em 30 de setembro de 2012 da Companhia corresponde a R\$12.461 (R\$5.010 em 31 de dezembro de 2011). No consolidado, o saldo em 30 de setembro de 2012 é de R\$13.573 (R\$5.929 em 31 de dezembro de 2011).

Conforme CPC 11/IFRS 4 parágrafo 37 destacamos a seguir a movimentação das provisões relativas a eventos (passivos de seguros):

	<u>Companhia</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>	<b>49.280</b>	<b>50.876</b>
Eventos avisados/incorridos no período	295.914	303.321
Eventos pagos	(288.463)	(294.852)
Constituição da provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados	6.659	6.659
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>63.390</b>	<b>66.004</b>
Provisão de eventos/sinistros a liquidar	12.461	13.573
Provisão de eventos/sinistros ocorridos mas não avisados	50.929	52.431
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>63.390</b>	<b>66.004</b>

### 15. Obrigações fiscais (tributos e contribuições a recolher)

	<u>Companhia</u>		<u>Consolidado</u>	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
<b>Obrigações fiscais federais</b>	<b>41.575</b>	<b>40.044</b>	<b>44.912</b>	<b>43.937</b>
IRPJ	27.676	24.550	29.647	26.862
CSLL	10.069	9.089	10.802	9.959
COFINS	1.118	1.232	1.431	1.572
PIS	395	964	466	1.038
IRRF	1.987	3.884	2.195	4.142
Outras	330	325	371	364
<b>Obrigações fiscais estaduais</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>Obrigações fiscais municipais</b>	<b>756</b>	<b>1.239</b>	<b>1.115</b>	<b>1.580</b>
	<b>42.331</b>	<b>41.283</b>	<b>46.027</b>	<b>45.530</b>

### 16. Fornecedores

	<u>Companhia</u>		<u>Consolidado</u>	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Comissões a pagar	3.776	4.345	3.811	4.365
Fornecedores de bens e serviços	4.568	5.078	5.699	5.329
	<b>8.344</b>	<b>9.423</b>	<b>9.510</b>	<b>9.694</b>

Comissões a pagar correspondem aos compromissos relacionados a prestadores de serviço de intermediação de planos, em sua maioria liquidados mensalmente.

Fornecedores de bens e serviços correspondem aos serviços diversos prestados relacionados a manutenção e funcionamento das atividades complementares da Companhia.

### 17. Outras contas a pagar

Inclui, principalmente, provisões diversas constituídas de acordo com gastos incorridos.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
<b>PEONA</b>	-	-	-	<b>825</b>
<b>Provisões diversas</b>	<b>11.855</b>	<b>12.600</b>	<b>8.787</b>	<b>12.600</b>
Comissões	2.288	2.501	2.288	2.501
Suporte TI e atendimento	289	276	289	276
Telecomunicações	573	530	573	530
Serviços	5.376	1.307	1.641	1.307
Associações de classe	195	411	195	411
Locação	65	126	94	126
Material operacional	-	248	-	248
Viagens	274	313	307	313
Eventos indenizáveis e encargos	2.759	6.586	2.759	6.586
Investimento a pagar	-	-	600	-
Outras provisões	36	302	41	302
<b>Créditos diversos</b>	<b>11.553</b>	<b>10.232</b>	<b>11.848</b>	<b>10.312</b>
<b>Outros</b>	<b>599</b>	<b>892</b>	<b>700</b>	<b>1.070</b>
	<b>24.007</b>	<b>23.724</b>	<b>21.335</b>	<b>24.807</b>

## 18. Exigível a longo prazo

### 18.1 Provisões para contingências

A Administração da Companhia constitui provisões baseadas na opinião de seus assessores jurídicos internos e externos, e considera que os valores provisionados na rubrica "provisões para contingências", no exigível a longo prazo, são suficientes para cobrir eventuais perdas decorrentes de decisões judiciais. Os valores relativos a perdas possíveis não provisionados, referentes a 294 processos cíveis (não relacionados a tratamentos realizados aos beneficiários dos planos odontológicos) e a 30 processos trabalhistas da Companhia e de suas controladas, em 30 de setembro de 2012, totalizam o montante de R\$10.078 (R\$10.062 em 31 de dezembro de 2011).

A Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais envolvendo, principalmente, contingências fiscais, previdenciárias e trabalhistas e cíveis, como segue:

	Consolidado					
	30 de setembro de 2012			31 de dezembro de 2011		
	Provisão	Depósitos judiciais	Provisão líquida	Provisão	Depósitos judiciais	Provisão líquida
<b>Fiscais</b>	<b>2.406</b>	<b>(2.863)</b>	<b>(457)</b>	<b>1.769</b>	<b>(2.709)</b>	<b>(940)</b>
<b>Previdenciárias e trabalhistas</b>	<b>94.567</b>	<b>(33.169)</b>	<b>61.398</b>	<b>68.736</b>	<b>(31.393)</b>	<b>37.343</b>
INSS	93.801	(32.886)	60.915	67.804	(31.172)	36.632
Outros	766	(283)	483	932	(221)	711
<b>Cíveis</b>	<b>3.583</b>	<b>(255)</b>	<b>3.328</b>	<b>1.933</b>	<b>(253)</b>	<b>1.680</b>
	<b>100.556</b>	<b>(36.287)</b>	<b>64.269</b>	<b>72.438</b>	<b>(34.355)</b>	<b>38.083</b>

	Consolidado					
	30 de setembro de 2012			31 de dezembro de 2011		
Movimentações	Fiscal	trabalhista	Cíveis	Total	2011	
Saldo inicial	1.769	68.736	1.933	72.438	41.249	
Constituição	695	21.353	3.043	25.091	26.780	
Baixas	(58)	(251)	(1.405)	(1.714)	(322)	
Atualização monetária	-	4.729	12	4.741	4.731	
<b>Saldo final</b>	<b>2.406</b>	<b>94.567</b>	<b>3.583</b>	<b>100.556</b>	<b>72.438</b>	
Quantidade de processos				126	120	

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

#### (a) Fiscais:

O passivo relacionado às contingências fiscais em discussão judicial é mantido até o trânsito em julgado da ação (decisão definitiva sem que caiba mais recurso pelas partes).

A Companhia e sua controlada Clidec, através de ação judicial, pleitearam a possibilidade de recolhimento da COFINS na forma determinada pela LC 7/70, e não na forma preconizada pela Lei 9.718/98, bem como a compensação com a CSLL da diferença dos valores recolhidos com base na alíquota de 3%. No tocante à Companhia, houve êxito parcial do pedido, tendo sido declarada a inconstitucionalidade da majoração da base de cálculo da COFINS. Quanto à Clidec, igualmente houve êxito parcial no mesmo sentido, tendo sido solicitado levantamento dos depósitos judiciais realizados durante o processo, estando no aguardo da decisão.

#### (b) Previdenciárias e trabalhistas:

##### (i) INSS

A Companhia e sua controlada Rede Dental discutem judicialmente a incidência da contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas aos dentistas credenciados, instituída inicialmente pela LC 84/96 e, após, pela Lei 9.876/99 (nova redação dada ao artigo 22, inciso I da Lei 8.212/91), à alíquota de 20%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às operadoras, mas aos beneficiários, estando, dessa forma, fora do campo de incidência da referida contribuição. Em agosto de 2010, foi determinada através de liminar a suspensão da exigibilidade da contribuição previdenciária, sem obrigatoriedade do depósito judicial, apenas provisionamento contábil. Vale mencionar que a Bradesco Dental já possuía processo judicial com o mesmo objeto, tendo realizado depósitos judiciais até julho de 2010, data da incorporação societária pela Companhia, oportunidade em que esta assumiu o polo ativo da referida demanda. Em dados consolidados, em 30 de setembro de 2012, tais obrigações estão totalmente contabilizadas no montante de R\$93.801 (R\$67.804 em 31 de dezembro de 2011), para os quais foram realizados depósitos judiciais atualizados monetariamente de R\$32.886 (R\$31.172 em 31 de dezembro de 2011).

##### (ii) Outras

A Companhia e suas controladas são parte em ações de natureza trabalhista, sendo a grande maioria pedidos de reajuste salarial na forma prevista em convenção coletiva da qual o sindicato (Sindicato Nacional das Empresas de Odontologia de Grupo - SINOG), ao qual a Companhia e suas controladas são filiadas, não participou. Em 30 de setembro de 2012 o montante total provisionado é de R\$766 (R\$932 em 31 de dezembro de 2011).

#### (c) Contingências cíveis:

A Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais cíveis, cujo objeto, em sua grande maioria, é a indenização por danos materiais e morais, totalizando, em 30 de setembro de 2012, o montante de R\$3.583 (R\$1.933 em 31 de dezembro de 2011).

### 18.2 Outras exigibilidades

Refere-se a potenciais riscos identificados em *due diligence* e estão garantidos por depósitos em contas vinculadas, conforme nota 10.3.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Companhia		Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
DentalCorp	912	975	912	975
Rede Dental	748	928	748	928
Care Plus/Biodent	454	456	454	456
Sepao	267	337	267	337
Prontodente	76	76	76	76
OdontoServ	313	313	313	313
	<b>2.770</b>	<b>3.085</b>	<b>2.770</b>	<b>3.085</b>

## 19. Patrimônio Líquido

### 19.1 Capital social

Em 30 de setembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011 o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$506.557, dividido em 531.294.792 ações ordinárias (177.098.264 em 31 de dezembro de 2011, desconsiderando o desdobramento), sem valor nominal.

Conforme artigo 8º do Estatuto Social, a Companhia está autorizada a aumentar seu capital social em até 80.000.000 de ações, sem reforma estatutária.

Na AGE de 02 de abril de 2012 foi aprovado desdobramento das 177.098.264 ações ordinárias da Companhia, na proporção de 2 novas ações para cada 1 ação existente, sendo emitidas 354.196.528 novas ações ordinárias. Assim, cada 1 ação existente passou, a partir de 9 de abril de 2012, a ser representada por 3 ações, de forma que o capital social da Companhia, mantido o seu valor de R\$506.557, passou a ser dividido em 531.294.792 ações ordinárias.

A cotação de fechamento das ações da Companhia (ODPV3 - BM&FBOVESPA) em 30 de setembro de 2012 correspondeu a R\$11,35 (R\$26,60 por ação em 31 de dezembro de 2011, desconsiderando o desdobramento). O valor patrimonial da ação em 30 de setembro de 2012 foi de R\$1,33 (R\$4,31 por ação em 31 de dezembro de 2011, desconsiderando o desdobramento).

### 19.2 Reservas de capital

As reservas de capital da Companhia em 30 de setembro de 2012 são de R\$18.324 (R\$35.324 em 31 de dezembro de 2011), constituídas por:

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Ágio na emissão de ações	48.392	48.392
Opções outorgadas	8.821	5.947
Outorga de opções de ações diferidas	(4.550)	(1.601)
Capital adicional integralizado	(34.339)	(17.414)
	<b>18.324</b>	<b>35.324</b>

**Opções outorgadas:** constituição do montante estimado da 4ª e 5ª outorgas de opções, utilizando a metodologia de cálculo *Black-Scholes*.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

**Outorga de opções de ações diferidas:** saldo da 4ª e 5ª outorgas de opções a ser apropriado pelo período de *vesting*.

**Capital adicional integralizado:** montante da diferença entre a constituição estimada pela metodologia de cálculo *Black-Scholes* e o montante de exercício da 1ª, 2ª e 3ª outorga de opções.

### 19.3 Reservas de lucros

As reservas de lucros da Companhia em 30 de setembro de 2012 são de R\$146.866 (R\$220.725 em 31 de dezembro de 2011), constituídas por:

	Companhia e Consolidado	
	30 de setembro de 2012	31 de dezembro de 2011
Reserva legal	29.169	29.169
Reserva estatutária	117.568	117.568
Reserva de incentivos fiscais	129	129
Dividendo adicional proposto	-	84.594
Ações em tesouraria	-	(10.735)
	<b>146.866</b>	<b>220.725</b>

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

**Reserva estatutária:** conforme Estatuto Social vigente, os resultados apurados serão distribuídos da seguinte forma: i) abatimento de prejuízos, se houver; ii) 5% para constituição da reserva legal, até atingir 20% do capital social subscrito, iii) dividendo obrigatório mínimo de 50% sobre o lucro líquido observando os seguintes ajustes: a) o decréscimo das importâncias destinadas, no exercício, à constituição da reserva legal e de reservas para contingências, b) o acréscimo das importâncias resultantes da reversão, no exercício, de reservas para contingências, anteriormente formadas, e iv) constituição de reserva estatutária (retenção de lucros), referente ao saldo remanescente, podendo ser deliberada a distribuição de juros sobre o capital próprio e dividendos além dos dividendos obrigatórios.

**Ações em tesouraria:** em 26 de julho de 2012, o Conselho de Administração autorizou a aquisição de 1.928.280 ações de emissão da própria Companhia mediante a utilização de recursos consignados em reserva estatutária com o objetivo de lastrear as opções de compra de ações da 4ª outorga de opções. Em 30 de setembro de 2012 tínhamos um saldo de 0 ações em tesouraria, após exercício de 2.220.108 ações, relativas a 3ª outorga, em maio e agosto de 2012.

**Dividendo adicional:** composto pela parcela de R\$12.594 de juros sobre o capital próprio, declarados em 26 de dezembro de 2011 e pagos em 10 de janeiro de 2012 e dividendo complementar de R\$72.000 (composto por R\$50.359 de parte do lucro líquido e R\$21.641 de saldo existente de reserva estatutária), acima do percentual de 50% previsto no Estatuto Social da Companhia como dividendo mínimo obrigatório, submetidos e aprovados na AGOE (realizada em 02 de abril de 2012).

### 19.4 Lucros acumulados

Em atendimento ao CPC 26/IAS 1 (R) demonstramos a movimentação da conta lucros acumulados de 31 de dezembro de 2011 a 30 de setembro de 2012:

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

Saldos em 31 de dezembro de 2011	-
Lucro líquido do exercício	118.511
<b>Proposta de destinação do lucro:</b>	<b>(84.337)</b>
Reserva legal	-
Juros sobre capital próprio (0,02789 por ação)	(14.761)
Dividendos intercalares (0,05221 por ação)	(27.625)
Juros sobre capital próprio (0,01735 por ação)	(9.216)
Dividendos intercalares (0,06161 por ação)	(32.735)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2012</b>	<b>34.174</b>

### 19.5 Programa de outorga de opção de compra de ações

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

Em 02 de agosto de 2007, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Diretor Presidente da Companhia, voluntariamente não beneficiário, a primeira outorga do plano de opção de compra de ações, que representou o volume de 221.859 ações (2.662.308 após desdobramentos de 01 de julho de 2010 e de 02 de abril de 2012), ao preço de R\$44,85 por ação (R\$3,74 após desdobramentos).

Em 28 de fevereiro de 2008, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Diretor Presidente da Companhia, voluntariamente não beneficiário, a segunda outorga do plano de opção de compra de ações, que representou o volume de 353.494 ações (4.241.928 após desdobramentos de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012), ao preço de R\$32,42 por ação (R\$2,70 após desdobramentos).

Em 25 de março de 2009, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Diretor Presidente da Companhia, voluntariamente não beneficiário, a terceira outorga do plano de opção de compra de ações, que representou o volume de 255.002 ações (3.060.024 após desdobramentos de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012), ao preço de R\$17,60 por ação (R\$1,47 após desdobramentos).

Em 11 de agosto de 2010, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Comitê de Recursos Humanos da Companhia, a quarta outorga do plano de opção de compra de opções, que representou o volume de 698.707 ações (2.096.121 após desdobramento de 02 de abril de 2012), ao preço de R\$12,93 por ação (R\$4,31 após desdobramento). Como nas outorgas anteriores o Diretor Presidente é voluntariamente não beneficiário.

Em 20 de setembro de 2011, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Comitê de Recursos Humanos da Companhia, a quinta outorga do plano de opção de compra de opções, que representou o volume de 583.815 ações (1.751.445 após desdobramento), ao preço de R\$20,87 por ação (R\$6,96 após desdobramento). Como nas outorgas anteriores o Diretor Presidente é voluntariamente não beneficiário.

Em 20 de setembro de 2012, o Conselho de Administração aprovou, de acordo com a recomendação do Comitê de Recursos Humanos da Companhia, a sexta outorga do plano de opção de compra de opções, que representou o volume de 1.609.097 ações, ao preço de R\$8,22 por ação. Como nas outorgas anteriores o Diretor

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Presidente é voluntariamente não beneficiário.

O preço de exercício será corrigido monetariamente pelo IGP-M, índice de preços divulgado pela Fundação Getúlio Vargas, no período entre a data de celebração dos contratos de opção e a data dos respectivos exercícios, deduzidas as remunerações efetuadas aos acionistas ocorridas no período.

As opções poderão ser exercidas a partir de 3 (três) anos, contados da data de celebração do respectivo Instrumento de Outorga (período de *vesting*).

Respeitado o prazo máximo de 6 (seis) anos para o exercício e o período de cada exercício, os beneficiários poderão exercer as opções, total ou parcialmente, mediante comunicação por escrito à Companhia. A notificação de exercício só será válida e eficaz se entregue para a Administração da Companhia com 1 (um) mês de antecedência de cada Reunião Ordinária do Conselho de Administração da Companhia, previstas no calendário de eventos corporativos, salvo se fixado outro prazo pelo Conselho de Administração, comunicado ao beneficiário com a devida antecedência.

Durante o prazo de 3 (três) anos a contar da data de exercício da opção, os beneficiários não poderão vender e/ou ofertar à venda um número de ações calculado de acordo com a seguinte fórmula:

$$N = 0,5 \times Q \times (1 - Pe/Pm), \text{ onde:}$$

- N = quantidade de ações retidas para venda após 3 (três) anos do exercício.
- Q = quantidade de opções disponíveis para exercício.
- Pm = preço de mercado da ação na data do exercício (cotação de fechamento do dia anterior).
- Pe = preço de exercício da opção.

O valor justo do benefício dos programas de outorga de opção de compra de ações constituídos foi estimado com base no modelo de valorização de opções *Black-Scholes*, tendo sido consideradas as seguintes premissas médias ponderadas:

	Ano de Outorga					
	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Taxa livre de risco	3,4%	5,3%	6,0%	9,3%	11,4%	11,3%
Volatilidade anualizada esperada	36,1%	30,1%	26,6%	40,6%	24,3%	33,9%
Preço unitário de exercício da opção no momento da outorga	8,82	20,87	12,93	17,60	32,42	44,85
Preço unitário de exercício da opção no momento da outorga após split de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012	8,82	6,96	4,31	1,47	2,70	3,74
Valor justo unitário do benefício na data de outorga	5,01	13,23	7,00	14,17	19,72	20,18
Valor justo unitário do benefício na data de outorga após split de 01 de julho de 2010 e 02 de abril de 2012	5,01	4,41	2,33	1,18	1,64	1,68

O custo máximo, na data da outorga, de remuneração provenientes desses programas de outorga de compra de ações era de R\$35.731, conforme demonstrado a seguir:

Data de outorga	Quantidade de ações	Valor da opção	(R\$ mil)
02 de agosto de 2007	2.662.308	1,68	4.477
28 de fevereiro de 2008	4.241.928	1,64	6.971
25 de março de 2009	3.060.024	1,18	3.613
11 de agosto de 2010	2.096.121	2,33	4.891
20 de setembro de 2011	1.751.445	4,41	7.724
20 de setembro de 2012	1.609.097	5,01	8.055
	<b>15.420.923</b>		<b>35.731</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A tabela a seguir sumariza os programas de outorga de opção de compra de ações em 30 de setembro de 2012:

Ano	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	31	2.662.308	10	989.304	21	1.673.004	-	-
2008	46	4.241.928	9	977.544	37	3.264.384	-	-
2009	51	3.060.024	10	839.916	41	2.220.108	-	-
2010	47	2.096.121	6	189.012	-	-	41	1.907.109
2011	45	1.751.445	1	19.539	-	-	44	1.731.906
2012	51	1.609.097	-	-	-	-	51	1.609.097
		<b>15.420.923</b>		<b>3.015.315</b>		<b>7.157.496</b>		<b>5.248.112</b>

Em atendimento ao CPC 10/IFRS 2, tomando-se por base os prazos de carência dos programas, foi reconhecido como despesa com planos de opções de ações em função do decurso de prazo do período de *vesting*, com contrapartida no patrimônio líquido em conta específica de reserva de capital, o valor de R\$2.414 em 30 de setembro de 2012 (R\$1.917 em 30 de setembro de 2011).

Em conjunto, as seis outorgas do plano de opção de compra de ações representam 2,90% do capital social da Companhia, em 30 de setembro de 2012.

O Conselho de Administração aprovou a alienação de 7.157.496 ações, em razão do exercício das opções de compra de ações pelos beneficiários do Plano, referente ao Programa de Outorga de 2007 (1ª outorga), de 2008 (2ª outorga) e de 2009 (3ª outorga).

## 20. Segmentos operacionais

A Administração definiu os segmentos operacionais da Companhia e de suas controladas com base nos relatórios utilizados para tomada de decisões estratégicas, aprovados pela Diretoria.

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

- (i) planos individuais pré-pagos: os custos do atendimento odontológico dos beneficiários, todos os aspectos referentes à administração do plano e à gestão de saúde bucal da população considerada são assumidos pela Companhia, em troca de uma remuneração mensal *per capita*;
- (ii) outros: inclui diversos segmentos com menor representatividade no total das receitas da Companhia, sendo:
  - atendimento odontológico em consultórios próprios: incluem a instalação de consultórios dentro de clientes específicos (in company), e as unidade abertas a todos os beneficiários (através da Clidec);
  - serviços administrativos e consultivos (prestados pela OdontoPrev Serviços);
  - aquisição e distribuição de materiais odontológicos para rede credenciada (por intermédio da Dental Partner);
  - desenvolvimento de programas de computação (por meio da Easy).

A seguir destacamos a margem de contribuição por canal/segmento operacional da Companhia e de suas controladas:

**Notas Explicativas****Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Companhia									
	COLETIVO				INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Pré-pagamento		Pós-pagamento		Pré-pagamento		Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Contraprestações líquidas	634.580	544.917	14.780	10.837	65.239	56.289	-	-	714.599	612.043
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(18.720)	(16.572)	(983)	(692)	(4.247)	(2.507)	-	-	(23.950)	(19.771)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	325	-	325	-
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	<b>615.860</b>	<b>528.345</b>	<b>13.797</b>	<b>10.145</b>	<b>60.992</b>	<b>53.782</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>690.974</b>	<b>592.272</b>
Custo de serviços	(310.483)	(268.346)	(7.933)	(6.682)	(11.247)	(12.888)	-	-	(329.663)	(287.916)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>305.377</b>	<b>259.999</b>	<b>5.864</b>	<b>3.463</b>	<b>49.745</b>	<b>40.894</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>361.311</b>	<b>304.356</b>
Despesas de comercialização	(46.513)	(36.732)	(445)	(449)	(18.381)	(16.298)	-	-	(65.339)	(53.479)
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>258.864</b>	<b>223.267</b>	<b>5.419</b>	<b>3.014</b>	<b>31.364</b>	<b>24.596</b>	<b>325</b>	<b>-</b>	<b>295.972</b>	<b>250.877</b>
<b>Margem x receita de vendas (%)</b>	<b>42,0%</b>	<b>42,3%</b>	<b>39,3%</b>	<b>29,7%</b>	<b>51,4%</b>	<b>45,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-</b>	<b>42,8%</b>	<b>42,4%</b>
<b>Margem x total (%)</b>	<b>87,5%</b>	<b>89,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,6%</b>	<b>9,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Principais ativos alocados por segmento:</b>										
Faturas/prêmios a receber	81.086	71.085	6.006	4.048	23.250	20.551	-	-	110.342	95.684
Notas de débito	-	-	1.689	917	-	-	-	-	1.689	917
Faturamento antecipado	(60.992)	(57.099)	-	-	(9.385)	(8.204)	-	-	(70.377)	(65.303)
Provisão para perdas sobre créditos	(13.185)	(10.345)	(935)	(1.786)	(10.785)	(8.703)	-	-	(24.905)	(20.834)
<b>Ativos alocados por segmento</b>	<b>6.909</b>	<b>3.641</b>	<b>6.760</b>	<b>3.179</b>	<b>3.080</b>	<b>3.644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.749</b>	<b>10.464</b>
<b>Ativos não alocados por segmento:</b>										
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-	-	-	3.272	5.973
Aplicações financeiras avaliadas a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	177.301	154.280
Títulos e créditos a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	45.046	37.231
Estoques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros valores e bens	-	-	-	-	-	-	-	-	362	106
Realizável a longo prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	164.416	180.551
Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	33.415	26.289
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	6.772	9.945
Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	518.447	510.720
<b>Ativos não alocados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>949.031</b>	<b>925.095</b>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>965.780</b>	<b>935.559</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Consolidado									
	COLETIVO				INDIVIDUAL		OUTROS		TOTAL	
	Pré-pagamento		Pós-pagamento		Pré-pagamento		Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Contraprestações líquidas	650.739	561.503	14.780	10.837	67.235	58.503	-	-	732.754	630.843
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(19.374)	(17.392)	(983)	(692)	(4.444)	(2.584)	-	-	(24.801)	(20.668)
Vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	4.427	4.349	4.427	4.349
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	-	-	-	-	(5.151)	(3.380)	(5.151)	(3.380)
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	<b>631.365</b>	<b>544.111</b>	<b>13.797</b>	<b>10.145</b>	<b>62.791</b>	<b>55.919</b>	<b>(724)</b>	<b>969</b>	<b>707.229</b>	<b>611.144</b>
Custo de serviços	(320.784)	(276.526)	(7.933)	(6.682)	(12.343)	(13.742)	-	-	(341.060)	(296.950)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>310.581</b>	<b>267.585</b>	<b>5.864</b>	<b>3.463</b>	<b>50.448</b>	<b>42.177</b>	<b>(724)</b>	<b>969</b>	<b>366.169</b>	<b>314.194</b>
Despesas de comercialização	(46.689)	(37.060)	(445)	(449)	(18.874)	(16.616)	-	-	(66.008)	(54.125)
<b>MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>263.892</b>	<b>230.525</b>	<b>5.419</b>	<b>3.014</b>	<b>31.574</b>	<b>25.561</b>	<b>(724)</b>	<b>969</b>	<b>300.161</b>	<b>260.069</b>
<b>Margem x receita de vendas (%)</b>	<b>41,8%</b>	<b>42,4%</b>	<b>39,3%</b>	<b>29,7%</b>	<b>50,3%</b>	<b>45,7%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,4%</b>	<b>42,6%</b>
<b>Margem x total (%)</b>	<b>87,9%</b>	<b>88,6%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,2%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Principais ativos alocados por segmento:</b>										
Faturas/prêmios a receber	83.192	73.635	6.006	4.048	26.655	23.927	-	-	115.853	101.610
Notas de débito	-	-	1.689	917	-	-	-	-	1.689	917
Faturamento antecipado	(61.233)	(57.318)	-	-	(12.420)	(11.196)	-	-	(73.653)	(68.514)
Provisão para perdas sobre créditos	(13.684)	(11.013)	(925)	(1.786)	(11.008)	(9.006)	-	-	(25.617)	(21.805)
<b>Ativos alocados por segmento</b>	<b>8.275</b>	<b>5.304</b>	<b>6.770</b>	<b>3.179</b>	<b>3.227</b>	<b>3.725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.272</b>	<b>12.208</b>
<b>Ativos não alocados por segmento:</b>										
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-	-	-	4.313	6.857
Aplicações financeiras avaliadas a valor justo	-	-	-	-	-	-	-	-	196.278	169.245
Titulos e créditos a receber	-	-	-	-	-	-	-	-	58.015	49.073
Estoques	-	-	-	-	-	-	-	-	987	652
Outros valores e bens	-	-	-	-	-	-	-	-	364	108
Realizável a longo prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	167.913	184.448
Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.214	580
Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	9.232	12.382
Intangível	-	-	-	-	-	-	-	-	522.256	513.155
<b>Ativos não alocados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>960.572</b>	<b>936.500</b>
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>978.844</b>	<b>948.708</b>

## 21. Receita de vendas

As contraprestações efetivas de operações com planos de assistência à saúde compõem-se das contraprestações líquidas, segundo o plano de contas da ANS, adicionadas as receitas de vendas de bens e serviços e tributos incidentes, equivalem-se à receita de vendas na forma da Lei das Sociedades por Ações. Sua contrapartida ocorre no ativo circulante, na conta “créditos com operações com planos de assistência à saúde” e “outros créditos a receber”, respectivamente, conforme destacamos a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de	Período findo em 30 de setembro de
	2012	2011	2012	2011
Contraprestações líquidas	714.599	612.043	732.754	630.843
Tributos diretos de operações com planos de assistência à saúde	(23.950)	(19.771)	(24.801)	(20.668)
Vendas de bens e serviços	325	-	4.427	4.349
Impostos sobre vendas de bens e serviços	-	-	(5.151)	(3.380)
	<b>690.974</b>	<b>592.272</b>	<b>707.229</b>	<b>611.144</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Pelo fato da ANS não ter aprovado o CPC 11/IFRS 4, as contraprestações líquidas incluem na Companhia e no Consolidado R\$14.780 e R\$10.837 em 30 de setembro de 2012 e de 2011, respectivamente, relativos a planos administrados, diferentemente do CPC 11/IFRS 4 que define como receita de prestação de serviços.

A Companhia e suas controladas: (i) não possuem clientes que representem mais do que 10% da totalidade das receitas de vendas e (ii) geraram a totalidade de suas receitas no Brasil.

### 22. Eventos indenizáveis líquidos (custos dos bens e/ou serviços vendidos)

Referem-se aos custos dos serviços odontológicos, de acordo com os termos de relações contratuais com a nossa rede credenciada de cirurgiões-dentistas e com a remuneração estipulada na tabela de procedimentos vigente. Inclui também os reembolsos efetuados aos nossos associados pela utilização de benefícios odontológicos fora da rede credenciada. Os valores são registrados em contrapartida à conta "eventos a liquidar com operações de assistência à saúde" no passivo circulante.

Adicionando-se aos eventos os totais de encargos sociais sobre serviços, materiais odontológicos, e outras despesas operacionais apuramos o custo de serviços, conforme demonstrado a seguir:

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Eventos indenizáveis líquidos	(295.914)	(259.120)	(303.321)	(264.454)
Encargos sociais sobre serviços	(20.941)	(19.693)	(21.176)	(19.911)
Materiais odontológicos	(4.310)	(4.609)	(2.475)	(3.147)
Outras receitas (despesas) operacionais	(1.839)	(4.494)	(7.429)	(9.438)
Varição da provisão de eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	(6.659)	-	(6.659)	-
	<b>(329.663)</b>	<b>(287.916)</b>	<b>(341.060)</b>	<b>(296.950)</b>

### 23. Despesas de comercialização (despesas com vendas)

As despesas de comercialização referem-se às comissões incorridas junto às corretoras independentes e a outros canais de distribuição. Em 30 de setembro de 2012 e 2011 totalizaram na Companhia R\$65.339 e R\$53.479, e no Consolidado R\$66.008 e R\$54.125, respectivamente.

### 24. Despesas administrativas

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Pessoal e serviços de terceiros	(76.058)	(59.233)	(67.898)	(59.081)
Localização e funcionamento	(17.913)	(15.229)	(20.604)	(17.173)
Taxas e tributos	(2.632)	(2.362)	(2.790)	(2.594)
Publicidade e propaganda	(7.422)	(6.596)	(8.081)	(7.068)
Viagens, impressos e assinaturas	(4.035)	(3.876)	(4.627)	(4.342)
Depreciações e amortizações	(3.624)	(4.179)	(3.874)	(4.447)
Aquisições	(1.535)	(3.725)	-	(3.725)
Bradesco Dental	-	(4)	-	(4)
Banco do Brasil	(157)	(842)	-	(842)
Odontored CV	-	(347)	-	(347)
Outras	(2.521)	(5.104)	(3.263)	(6.217)
	<b>(115.897)</b>	<b>(101.497)</b>	<b>(111.137)</b>	<b>(105.840)</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

## 25. Resultado financeiro

Consiste nas receitas financeiras geradas por investimentos financeiros e atualizações de créditos tributários e depósitos judiciais, deduzidas das despesas financeiras geradas pela atualização das provisões para contingências judiciais e despesas com tarifas bancárias.

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
Rendimentos de aplicações financeiras	12.248	13.606	13.330	14.682
Atualização monetária sobre os depósitos judiciais	1.715	2.237	1.715	2.260
Reversão dos juros sobre capital próprio	23.977	23.508	23.977	23.508
Outras	2.581	1.896	2.920	2.844
<b>Receitas financeiras</b>	<b>40.521</b>	<b>41.247</b>	<b>41.942</b>	<b>43.294</b>
Tarifas bancárias	(1.342)	(1.165)	(1.584)	(1.310)
Atualização monetária das provisões para contingências judiciais	(4.774)	(3.218)	(4.774)	(3.241)
Juros sobre o capital próprio	(23.977)	(23.508)	(23.977)	(23.508)
Outras despesas financeiras	(424)	(1.061)	(868)	(1.453)
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(30.517)</b>	<b>(28.952)</b>	<b>(31.203)</b>	<b>(29.512)</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>10.004</b>	<b>12.295</b>	<b>10.739</b>	<b>13.782</b>

## 26. Cálculo do imposto de renda e da contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social estão conciliados para os valores registrados como despesa do exercício, conforme segue:

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
<b>Base de cálculo IRPJ e CSLL</b>	<b>170.903</b>	<b>148.652</b>	<b>174.079</b>	<b>151.100</b>
(x) Alíquota vigente (%)	34	34	34	34
<b>Expectativa de (despesas) de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota vigente</b>	<b>(58.107)</b>	<b>(50.542)</b>	<b>(59.187)</b>	<b>(51.374)</b>
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes/temporárias:				
Equivalência patrimonial	1.629	1.051	-	(253)
Prejuízos fiscais	-	-	81	111
Provisão para contingências	(9.445)	(7.797)	(9.392)	(8.048)
Provisão para eventos ocorridos e não avisados (PEONA)	-	5.372	-	5.545
Provisão para perdas sobre créditos	328	369	295	288
Amortização do ágio	22.736	22.412	22.736	22.412
Ajustes lei 11.638/07	(1.530)	(2.157)	(1.549)	(2.178)
Juros sobre capital próprio	8.152	7.993	8.152	7.993
Outorga de opções de ações	(821)	(652)	(821)	(652)
Outras	(687)	(1.820)	(892)	(1.991)
<b>Despesa de IRPJ e CSLL</b>	<b>(37.745)</b>	<b>(25.771)</b>	<b>(40.577)</b>	<b>(28.147)</b>
<b>Receita (despesa) de IRPJ e CSLL diferidos</b>	<b>(14.647)</b>	<b>(13.061)</b>	<b>(14.816)</b>	<b>(12.863)</b>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 27. Lucro por ação

Conforme definições do CPC 41/IAS 33 detalhadas na nota 2.21, apresentamos o cálculo do lucro básico e do diluído por ação, considerando o desdobramento de abril de 2012, 1:3 para o ano de 2011 inclusive:

### (a) Básico

	Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	118.511	109.820
Quantidade média ponderada de ações ordinárias emitidas (milhares)	530.015	530.321
<b>Lucro básico por ação (R\$)</b>	<b>0,22360</b>	<b>0,20708</b>

### (b) Diluído

	Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011
Lucro atribuível aos acionistas da Companhia (R\$ mil)	118.511	109.820
<b>Ações ordinárias (em milhares)</b>		
Quantidade média ponderada de ações emitidas	530.015	530.321
Ajuste de opções de compra de ações	5.248	5.994
<b>Quantidade média ponderada de ações para o lucro diluído por ação</b>	<b>535.263</b>	<b>536.315</b>
<b>Lucro diluído por ação (R\$)</b>	<b>0,22141</b>	<b>0,20477</b>

## 28. Dividendos e juros sobre capital próprio

No quadro a seguir destacamos, os montantes deliberados a título de dividendos e juros sobre capital próprio:

Aprovação	Tipo	Data	Deliberação Valor por ação (R\$)	Data do pagamento	Companhia Competência	
					2012	2011
RCA	Dividendos <sup>1</sup>	04/08/2011	0,26660	21/09/2011	-	47.221
RCA	Juros sobre capital próprio <sup>1</sup>	04/08/2011	0,13270	21/09/2011	-	23.508
RCA	Juros sobre capital próprio <sup>1</sup>	26/12/2011	0,09590	10/01/2012	-	16.957
AGO	Dividendos complementares <sup>1</sup>	02/04/2012	0,40755	25/04/2012	-	72.000
RCA	Juros sobre capital próprio	26/04/2012	0,02789	23/05/2012	14.761	-
RCA	Dividendos intercalares	26/04/2012	0,05221	23/05/2012	27.625	-
RCA	Juros sobre capital próprio	26/07/2012	0,01735	22/08/2012	9.216	-
RCA	Dividendos intercalares	26/07/2012	0,06161	22/08/2012	32.735	-
					<b>84.337</b>	<b>159.686</b>

<sup>1</sup> Valor da ação, desconsiderando desdobramento de 02/04/2012

RCA = Reunião do Conselho de Administração

AGO = Assembleia Geral Ordinária

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011 (valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 29. Compromissos

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia e suas controladas possuem compromissos relativos a contratos de locação de imóvel comercial de seus escritórios executivos e clínicas odontológicas, com os respectivos vencimentos abaixo:

	<u>Companhia</u>	<u>Consolidado</u>
Até um ano	2.188	3.328
De um a quatro anos	27.718	28.821
	<u><b>29.906</b></u>	<u><b>32.149</b></u>

Todos os contratos são canceláveis mediante multa rescisória.

## 30. Partes relacionadas

As operações entre a Companhia e suas controladas consistem em contratos de prestação de serviços administrativos e de credenciamento no fornecimento de serviços, prestação de serviços de assistência odontológica, prestação de serviços de informática e fornecimento de produtos odontológicos cujos valores, prazos e taxas foram negociados e aplicados em condições idênticas às contratadas com partes não relacionadas, e são demonstradas a seguir:

	<u>Natureza</u>	<u>OdontoPrev</u>	<u>Clidec</u>	<u>OdontoPrev Serviços</u>	<u>Easy</u>	<u>Dental Partner</u>
<b>Ativo/(Passivo)</b>						
Outros créditos a receber	Serviços administrativos	-	738	3.253	-	394
Fornecedores de bens e serviços	Serviços administrativos	(394)	-	-	-	-
Outras Contas a pagar	Serviços administrativos	(3.991)	-	-	-	-
<b>Receita/(Despesa)</b>						
Contraprestações líquidas	Planos odontológicos	68	-	-	-	-
	Material e serviços odontológicos,					
Vendas de bens e serviços	serviços administrativos	-	6.351	23.838	158	4.261
Eventos indenizáveis líquidos	Serviços odontológicos	(664)	-	-	-	-
Materiais odontológicos	Materiais odontológicos	(4.261)	-	-	-	-
Administrativas	Serviços administrativos	(29.502)	(15)	(51)	(183)	-
<b>Exercício findo em 30 de setembro de 2012</b>		<u><b>(38.744)</b></u>	<u><b>7.074</b></u>	<u><b>27.040</b></u>	<u><b>(25)</b></u>	<u><b>4.655</b></u>
<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2011</b>		<u><b>(32.538)</b></u>	<u><b>7.395</b></u>	<u><b>19.360</b></u>	<u><b>69</b></u>	<u><b>5.714</b></u>

A Companhia mantém operações com empresas do Grupo Bradesco, no qual a Bradesco Saúde, acionista da OdontoPrev, faz parte. Tais operações são relacionadas abaixo:

	<u>Grupo Bradesco</u>
<b>Ativo/(Passivo)</b>	
Disponibilidades	2.069
Aplicações financeiras	2.770
Contraprestações pecuniárias a receber	4.395
Faturamento antecipado	(4.389)
Fornecedores de serviços	(760)
<b>Receita/(Despesa)</b>	
Contraprestações líquidas	13.670
Outras despesas operacionais	(2.487)
Receitas financeiras	3.195
Despesas financeiras	(286)
<b>Período findo em 30 de setembro de 2012</b>	<u><b>18.177</b></u>

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia também possui contrato de distribuição de planos de saúde odontológicos com o Banco Bradesco, pelo prazo de 10 anos, e contratou-o como agente escriturador de suas ações. Pelos serviços de escrituração foram pagos R\$18 até 30 de setembro de 2012.

Adicionalmente às transações mencionadas acima a Companhia possui: (i) contrato de credenciamento para prestação de serviços de assistência odontológica, por prazo indeterminado, com a Sra. Raquel Virgínia Zanetti e Sra. Anete Scharfstein Zanetti, respectivamente irmã e cônjuge do Diretor Presidente, que totalizaram R\$1 e R\$1 em 30 de setembro de 2012; (ii) através de sua controlada direta Clidec, mantém um contrato de locação comercial, por prazo indeterminado, de imóvel situado a Av. Paulista, nº 2.444, conjunto 151, com o Sr. Artemio Luiz Zanetti, pai do Diretor Presidente, que totalizou R\$16 em 30 de setembro de 2012.

A Companhia e suas controladas concedem participações no resultado a seus colaboradores e administradores, vinculados ao alcance de metas operacionais e objetivos específicos, estabelecidos e aprovados no início de cada exercício. Em 30 de setembro de 2012, foram apropriados, à título de participações nos resultados, os montantes de R\$4.020 e R\$5.333, na Companhia e no consolidado, respectivamente.

A remuneração anual atribuída ao Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Diretoria Estatutária, segregada entre seus componentes fixos e variáveis, estão assim compostos:

	Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011
<b>Diretoria Estatutária</b>	<b>2.833</b>	<b>2.109</b>
Pró-labore	1.972	1.863
Benefícios	115	105
Bônus	746	141
<b>Conselho de Administração</b>	<b>893</b>	<b>852</b>
Pró-labore	893	852
<b>Conselho Fiscal</b>	<b>209</b>	<b>155</b>
Pró-labore	209	155
	<b>3.935</b>	<b>3.116</b>

Conforme relacionado abaixo, os membros da Diretoria Estatutária são detentores de opções conforme Plano de opção de outorga (benefícios de longo prazo) detalhado na nota 19.5.

Ano	Início do período		Cancelamentos		Opções exercidas		Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis desligados	Opções canceladas	Elegíveis	Opções exercidas	Elegíveis	Opções existentes
2007	6	1.285.488	3	584.424	3	701.064	-	-
2008	5	1.397.592	2	488.916	3	908.676	-	-
2009	7	1.378.356	3	678.084	4	700.272	-	-
2010	5	787.521	-	-	-	-	5	787.521
2011	5	533.829	-	-	-	-	5	533.829
2012	6	635.885	-	-	-	-	6	635.885
		<b>6.018.671</b>		<b>1.751.424</b>		<b>2.310.012</b>		<b>1.957.235</b>

Os Conselhos de Administração e Fiscal não possuem remuneração variável e a Companhia não é patrocinadora de plano de previdência complementar, nem qualquer outro benefício pós-emprego ou de rescisão de contrato de trabalho.

## Notas Explicativas

### Odontoprev S.A.

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

em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011

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

### 31. Seguros

A política da Companhia é manter cobertura de seguros em montante considerado satisfatório em face dos riscos envolvidos.

### 32. Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia não contrata instrumentos financeiros derivativos para fins especulativos. Em 30 de setembro de 2012, a Companhia e suas controladas não operaram diretamente e nem apresentavam posições ativas ou passivas, decorrentes de operações realizadas com instrumentos financeiros derivativos.

### 33. Informação suplementar: fluxo de caixa – método direto

	Companhia		Consolidado	
	Período findo em 30 de setembro de		Período findo em 30 de setembro de	
	2012	2011	2012	2011
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>				
Recebimentos de plano de saúde	715.142	603.744	735.587	632.448
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	6.148	(42.591)	3.503	(47.727)
Pagamento a fornecedores/prestadores de serviços de saúde	(299.185)	(233.305)	(311.255)	(243.846)
Pagamento de comissões	(61.010)	(46.071)	(61.649)	(46.495)
Pagamento de pessoal	(35.100)	(33.888)	(51.305)	(49.601)
Pagamento de pró-labore	(2.674)	(1.562)	(3.351)	(2.384)
Pagamento de serviços de terceiros	(25.239)	(20.506)	(12.372)	(21.242)
Pagamento de tributos	(73.762)	(61.166)	(80.993)	(67.322)
Pagamento de contingências (cíveis/trabalhistas/tributárias)	(993)	(430)	(944)	(541)
Pagamento de aluguel	(2.535)	(2.157)	(4.522)	(3.475)
Pagamento de promoção/publicidade	(6.122)	(3.591)	(6.696)	(3.951)
Outros recebimentos (pagamentos) operacionais	(29.740)	(48.442)	(19.451)	(36.643)
<b>CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>184.930</b>	<b>110.035</b>	<b>186.552</b>	<b>109.221</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>				
Aquisição de imobilizado	(1.312)	(2.286)	(2.544)	(2.529)
Desenvolvimento de sistemas e licenças de uso de softwares e outros	(5.972)	(1.898)	(6.091)	(1.898)
Despesas de comercialização diferidas	1.016	(2.222)	1.016	(2.222)
Aquisição de investimentos, incluindo ágio	(639)	(629)	(1.054)	(629)
Dividendos recebidos de controladas	-	-	357	-
<b>CAIXA GERADO (APLICADO) EM ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(6.907)</b>	<b>(7.035)</b>	<b>(8.316)</b>	<b>(7.278)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>				
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	(173.294)	(85.806)	(173.294)	(85.806)
Aquisição de ações próprias - em tesouraria	(9.002)	(26.610)	(9.002)	(26.610)
Recebimento de outorga de opção de ações	323	6.154	323	6.154
Outros	-	(4)	-	(4)
<b>CAIXA (APLICADO) EM ATIVIDADE DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>(181.973)</b>	<b>(106.266)</b>	<b>(181.973)</b>	<b>(106.266)</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(3.950)</b>	<b>(3.266)</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(4.323)</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>				
Saldo inicial	7.222	9.239	8.050	11.180
Saldo final	3.272	5.973	4.313	6.857
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(3.950)</b>	<b>(3.266)</b>	<b>(3.737)</b>	<b>(4.323)</b>

## Notas Explicativas

### **Odontoprev S.A.**

Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras (Companhia e Consolidado) em 30 de setembro de 2012 e 2011 e 31 de dezembro de 2011  
(valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

### **34. Eventos subsequentes**

Na Reunião do Conselho de Administração (RCA) de 25 de outubro de 2012 foi aprovada a distribuição de R\$8.667 em juros sobre capital próprio e R\$25.507 em dividendos a serem pagos em até 21 de novembro de 2012.

## **Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais**

A Companhia não tem como prática divulgar projeções financeiras.

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

### I – Acionistas com mais de 5%

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DA COMPANHIA						
Posição em 30/09/2012 (com desdobramento de 02/04/2012)						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradesco Saúde S.A.	231.113.232	43,50	-	-	231.113.232	43,50
Dynamo Administradora de Recursos Ltda. <sup>1</sup>	26.887.036	5,06	-	-	26.887.036	5,06
Randal Luiz Zanetti	112.068	0,02	-	-	112.068	0,02
ZNT Emp. Com. Particip. S.A.	40.053.708	7,54	-	-	40.053.708	7,54
Outros	233.128.748	43,88	-	-	233.128.748	43,88
<b>Total</b>	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>

<sup>1</sup> Fundos e carteiras administrados

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradesco Saúde S.A.						
Posição em 30/09/2012						
Acionista	Ações		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradesco SegPrev Investimentos Ltda.	11.911.941	100,00	-	-	11.911.941	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradesco SegPrev Investimentos Ltda.						
Posição em 30/09/2012						
Sócio	Quotas		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradesco Seguros S.A.	2.276.502.959	100,00	-	-	2.276.502.959	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradesco Seguros S.A.						
Posição em 30/09/2012						
Acionista	Ações		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Bradseg Participações S.A.	750.693	100,00	-	-	750.693	100,00

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: Bradseg Participações S.A.						
Posição em 30/09/2012						
Acionista	Quotas		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Banco Bradesco S.A. <sup>1</sup>	7.456.226.262	100,00	-	-	7.456.226.262	100,00

<sup>1</sup>O Banco Bradesco S.A. é uma companhia aberta.

DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL DA PESSOA JURÍDICA (ACIONISTA DA COMPANHIA) ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA						
Denominação: ZNT EMP. COM. PARTICIP. S.A.						
Posição em 30/09/2012						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
Santa Rita de Cássia Emp Com e Part S.A.	19.687.062	99,97	-	-	19.687.062	99,97
Outros	5.908	0,03	-	-	5.908	0,03
<b>Total acionistas ZNT</b>	<b>19.692.970</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>19.692.970</b>	<b>100,00</b>
Randal Luiz Zanetti	29.994.000	99,98	-	-	29.994.000	99,98
Outros	6.000	0,02	-	-	6.000	0,02
<b>Total acionistas Santa Rita de Cássia Com e Part S.A.</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>30.000.000</b>	<b>100,00</b>

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

### II – Posição acionária: 30/09/2012

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 30/09/12 (com desdobramento de 02/04/2012)						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais	%	Quantidade Total de Ações (em unidades)	%
<b>Administradores Controladores</b>	<b>271.279.008</b>	<b>51,06</b>	-	-	<b>271.279.008</b>	<b>51,06</b>
<b>Administradores não Controladores</b>	<b>3.175.267</b>	<b>0,60</b>	-	-	<b>3.175.267</b>	<b>0,60</b>
Conselho de Administração	168.412	0,03	-	-	168.412	0,03
Diretoria	3.006.855	0,57	-	-	3.006.855	0,57
<b>Conselho Fiscal</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ações em Tesouraria</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Outros</b>	<b>256.840.517</b>	<b>48,34</b>	-	-	<b>256.840.517</b>	<b>48,34</b>
<b>Total</b>	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>
<b>Ações em Circulação</b>	<b>256.840.517</b>	<b>48,34</b>	-	-	<b>256.840.517</b>	<b>48,34</b>

### III – Posição acionária: 30/09/2011

a) Sem desdobramento de 02/04/2012:

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 30/09/11 (sem desdobramento de 02/04/2012)						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais	%	Quantidade Total de Ações (em unidades)	%
<b>Administradores Controladores</b>	<b>90.426.336</b>	<b>51,06</b>	-	-	<b>90.426.336</b>	<b>51,06</b>
<b>Administradores não Controladores</b>	<b>1.773.249</b>	<b>1,00</b>	-	-	<b>1.773.249</b>	<b>1,00</b>
Conselho de Administração	89.448	0,05	-	-	89.448	0,05
Diretoria	1.683.801	0,95	-	-	1.683.801	0,95
<b>Conselho Fiscal</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ações em Tesouraria</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Outros</b>	<b>84.898.679</b>	<b>47,94</b>	-	-	<b>84.898.679</b>	<b>47,94</b>
<b>Total</b>	<b>177.098.264</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>177.098.264</b>	<b>100,00</b>
<b>Ações em Circulação</b>	<b>84.898.679</b>	<b>47,94</b>	-	-	<b>84.898.679</b>	<b>47,94</b>

## Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

b) Com desdobramento de 02/04/2012:

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 30/09/11 (com desdobramento de 02/04/2012)						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais	%	Quantidade Total de Ações (em unidades)	%
<b>Administradores Controladores</b>	<b>271.279.008</b>	<b>51,06</b>	-	-	<b>271.279.008</b>	<b>51,06</b>
<b>Administradores não Controladores</b>	<b>5.319.747</b>	<b>1,00</b>	-	-	<b>5.319.747</b>	<b>1,00</b>
Conselho de Administração	268.344	0,05	-	-	268.344	0,05
Diretoria	5.051.403	0,95	-	-	5.051.403	0,95
<b>Conselho Fiscal</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ações em Tesouraria</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Outros</b>	<b>254.696.037</b>	<b>47,94</b>	-	-	<b>254.696.037</b>	<b>47,94</b>
<b>Total</b>	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>531.294.792</b>	<b>100,00</b>
<b>Ações em Circulação</b>	<b>254.696.037</b>	<b>47,94</b>	-	-	<b>254.696.037</b>	<b>47,94</b>

### IV – Cláusula Compromissória

A vinculação à cláusula compromissória de Arbitragem é mencionada no capítulo VI – da Arbitragem, constante no Estatuto Social (aprovado em AGE de 02/04/12).

**Artigo 41** - A Companhia, seus acionistas, Administradores e membros do Conselho Fiscal obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, perante a Câmara de Arbitragem do Mercado, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada com ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei 6.404/76, neste Estatuto, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento de Arbitragem, do Regulamento de Sanções e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

## **Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva**

## Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas  
Odontoprev S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Odontoprev S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de nove meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária, das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

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

### Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

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

### Outros assuntos

#### Demonstração do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2012, preparadas sob a responsabilidade da administração da Odontoprev S.A., cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 25 de outubro de 2012

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira  
Contador CRC 1SP 127241/O-0