



CNPJ nº 06.853.264/0001-10
Rua Jacuajé nº 400 - Bela Vista - São Paulo

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:
Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Liderança Capitalização S.A. ("Empresa") relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2012, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes.
A Empresa encerrou o exercício de 2012 com ativos totais no montante de R\$ 1.059.026 mil, receita bruta de R\$ 350.707 mil, o que representa um crescimento de 9% em relação ao exercício anterior e lucro líquido de R\$ 43.867 mil.
Operações de Capitalização
Unindo-se a parcerias comerciais para a distribuição do produto, a Empresa vem dinamizando e criando novas formas de abordagem ao consumidor, propiciando aos investidores, maiores atrativos, fazendo com que o produto seja cada vez mais aceito em todos os níveis sociais, face ao linguajar adotado e pela simplicidade do investimento, o qual não apresenta ao seu investidor qualquer risco quanto à sua liquidez.
Investimentos
A Empresa adota uma política de investimentos conservadora, privilegiando a liquidez e a qualidade dos ativos. Utiliza métodos estatísticos para avaliação de risco que visam monitorar e identificar possíveis desvios da política e eventual ruptura dos principais indicadores financeiros que possam comprometer a gestão dos ativos.

tal conservadorismo permite que os valores comprometidos das reservas tenham recursos suficientes para honrar os compromissos em qualquer tempo, com larga margem de segurança. Os direitos de crédito, representados pelas reservas técnicas, no valor R\$ 466.329 mil estão devidamente garantidos por aplicações financeiras totais de R\$ 583.113 mil das quais R\$ 507.001 mil foram oferecidas em cobertura das reservas técnicas com um excedente de cobertura de R\$ 40.672 e representam um montante de R\$ 76.112 mil em reservas livres, o que demonstra capacidade financeira para a Empresa manter até o vencimento as aplicações financeiras marcadas nesta categoria, de acordo com os preceitos da Circular SUSEP nº 430/12.
Distribuição de Lucros e Dividendos
De acordo com o estatuto social, a distribuição de lucros e de dividendos fica à disposição da Assembleia Geral, que dará a destinação que lhe convier respeitada as normas legais aplicáveis. Do resultado do exercício apurado foi disponibilizado aos acionistas o montante de R\$ 25.001 mil sendo R\$ 8.501 mil de dividendos antecipados, conforme estabelecido no Estatuto Social da Empresa e R\$ 16.500 mil a título de Juros Sobre o Capital Próprio.

Perspectivas e Planos da Administração
A Empresa acredita que não há gestão eficaz sem o compromisso com a ética em seus relacionamentos. A visão de gestão de riscos e de gestão de ativos e passivos como funções de controle pode revelar cada vez mais a capacidade da Empresa adicionar valor ao seu negócio, através do desenvolvimento de um processo cuidadoso e amplo de planejamento estratégico e tático associado ao seu processo de decisão.
Outras Informações
Em conformidade com o disposto na Circular SUSEP nº 430, de 5 de março de 2012, a Empresa, declara que não possui, em nenhuma das situações previstas, qualquer alteração de controle acionário.
Agradecimentos
Registramos nossos agradecimentos a todos que contribuíram para o sucesso da Empresa, com destaque para nossos clientes, distribuidores, fornecedores, prestadores de serviços, funcionários e demais empresas do Grupo Silvio Santos.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2013

A Administração

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Nota	2012	2011
Receita líquida com títulos de capitalização		198.642	181.111
Atenuação com títulos de capitalização		(350.707)	(320.474)
Variação da provisão para resgate		(152.065)	(139.363)
Variação das provisões técnicas		(6.650)	(12.350)
Resultado com outras provisões técnicas		(6.650)	(12.350)
Resultado com sorteios	19-a	(12.220)	(14.850)
Outras despesas e despesas operacionais	19-b	(146.086)	(130.475)
Outras receitas operacionais		(18)	(20)
Outras despesas operacionais		(202)	(298)
Despesas administrativas		(28.431)	(34.226)
Pessoal próprio		(20.337)	(16.494)
Serviços de terceiros		(11.232)	(16.779)
Impostos e funcionamento		(4.619)	(4.879)
Publicidade e propaganda		(113)	(165)
Doativos e contribuições		(130)	(629)
Despesas administrativas diversas	19-c	(1.867)	(4.709)
Despesas com imóveis de renda	19-d	(8.891)	(17.736)
Resultado financeiro		80.114	70.572
Receitas financeiras	19-e	96.807	93.066
Despesas financeiras	19-f	(16.693)	(22.494)
Resultado patrimonial		807	(100)
Receitas com ajustes de investimentos em controladas ou coligadas		339	404
Despesas com ajustes de investimentos em controladas ou coligadas		(256)	(506)
Resultado operacional		67.927	41.668
Ganhos e perdas com ativos não correntes	19-g	(38)	(1.787)
Resultado antes de impostos e participações		67.059	40.074
Imposto de renda	20	(14.500)	(17.676)
Contribuição social	20	(9.311)	390
Participações sobre o resultado		(981)	(217)
Lucro líquido do exercício		42.247	10.811
Quantidade de ações		308.840	308.840
Lucro líquido por ação		142,94	35,34

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO ABRANGENTE
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	2012	2011
Lucro líquido do período	43.867	40.919
Resultados abrangentes	(609)	609
Variação líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	(1.016)	1.016
Imposto de renda e contribuição social sobre os resultados abrangentes	407	(407)
Resultado abrangente total	43.258	41.528

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	2012	2011
Atividades operacionais		
Lucro líquido do período	43.867	40.919
Ajustes para:		
Créditos das operações de capitalização	272	833
Perdas (reversão de perdas) por redução do valor recuperável dos ativos	—	577
Perda (ganho) na alienação de mobiliário e intangível	(5)	(3)
Imposto de renda	(607)	610
Outros ajustes	(609)	509
Variação das contas patrimoniais	(10.711)	(62.244)
Ativos financeiros	(233)	(3.397)
Créditos das operações de capitalização	(4.090)	(5.376)
Ativo fiscal diferido	1.689	103
Depósitos judiciais e fiscais	(3.350)	(1.379)
Depósitos judiciais	(876)	(89)
Outros ativos	(48.081)	(21.793)
Fornecedores	(1.136)	215
Impostos e contribuições	10.181	587
Outras contas a pagar	(277)	724
Imposto sobre lucros pagos	1.427	(5)
Depósitos de terceiros	(5)	(5)
Provisões técnicas - capitalização	35.493	35.703
Outros passivos	(3.959)	53.442
Caixa gerado (consumido) nas operações	40.314	4.819
Atenuação matemática e juros sobre o capital próprio	(3.371)	(1.305)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais	36.943	2.241
Atividades de investimento		
Recebimento pela venda de ativo permanente:		
Imobilizado	4	538
Intangível	—	13
Pagamento pela compra de ativo permanente:		
Investimentos	—	(100)
Imobilizado	(376)	(77)
Intangível	(13)	(13)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de investimento	(372)	363
Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio	(39.444)	—
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de financiamento	(39.444)	(2.873)
Caixa e equivalentes de caixa e equivalentes de caixa	2.127	2.604
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.120	516
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	247	3.120

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas reverterem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substancialmente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras. Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estarão disponíveis e contra os quais serão utilizados. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

- Provisões Judiciais**
As contingências ativas e provisões judiciais são avaliadas pela Administração em conjunto com as assessorias jurídicas interna e externa. As contingências ativas somente são reconhecidas quando a sua realização é considerada líquida e certa, já as provisões judiciais são registradas quando a probabilidade de desembolso de caixa é avaliada como sendo provável e se possam mensurar com razoável segurança.
- Provisões Técnicas**
São constituídas de acordo com as normas e instruções do CNSP e da SUSEP, a seguir descritas:
- Provisão matemática para resgate** - Refere-se aos compromissos decorrentes de pagamento único, representado por 50% do valor de aquisição de títulos de capitalização "Tele Sena", atualizados pela Taxa de Remuneração Básica aplicada às cadernetas de poupança (TR), acrescida de juros e encargos de 20% dos juros aplicados às cadernetas de poupança, com prazo de vencimento de um ano.
 - Provisão para resgate de títulos vencidos** - Refere-se aos compromissos decorrentes de títulos de capitalização, depois de transcorrido o prazo de vencimento, e ainda não resgatados, atualizados pela Taxa de Remuneração Básica aplicada às cadernetas de poupança (TR).
 - Provisão de sorteios a pagar** - Refere-se aos compromissos decorrentes de prêmios por sorteios já realizados.
 - Provisão administrativa (PDA)** - Refere-se aos compromissos decorrentes de pró-cobras despesas administrativas dos títulos de capitalização "Tele Sena", definido segundo metodologia descrita em nota técnica atuarial, classificado como "outras provisões".

	2012	2011			
Caixa e bancos	247	3.120			
Total	247	3.120			
5. Aplicações financeiras					
	Custo atualizado	Sem vencimento	01 a 90 dias	2012	2011
				Valor justo	Valor justo
I - Valor justo por meio do resultado	44.548	44.548	—	44.548	41.126
Fundos de renda fixa abertos	44.548	44.548	—	44.548	41.126
II - Disponíveis para venda	478.706	(72)	478.706	478.634	404.536
III - Fundos de investimentos de títulos públicos	478.706	(72)	478.706	478.634	404.536
LFT - Letras financeiras do tesouro	—	—	—	—	17.713
LTN - Letras do tesouro nacional	—	—	—	—	63.718
LFTN-F - Notas do tesouro nacional	—	—	—	—	8.387
Operações compromissadas (*)	478.706	—	478.706	478.706	314.812
Caixa e despesas dos fundos exclusivos	—	(72)	—	—	(8)
Total	59.931	(72)	59.931	59.931	126.781
CDB - Certificados de depósitos bancários	59.931	—	59.931	59.931	126.781
Total	583.185	44.476	538.637	583.113	572.442
(*) Lastreados por títulos públicos					
Administrador				2012	2011
Caixa Econômica Federal				44.548	41.126
				44.548	41.126
Fundos exclusivos de títulos públicos				2012	2011
Administrador				—	307.876
Banco Itaú S/A				54.225	50.118
Caixa Econômica Federal				18.542	18.542
Banco Bradesco S/A				478.634	404.536
CDB - Certificados de depósitos bancários				2012	2011
Administrador				—	2.750
Banco Itaú S/A				26.599	29.023
Banco Bradesco S/A				33.332	33.440
Caixa Econômica Federal				5.029	5.029
Banco Bradesco S/A				—	36.530
Banco Rural S/A				59.931	126.781

continua

BALANÇOS PATRIMONIAIS em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2012	2011	Passivo	Nota	2012	2011
Circulante		648.813	630.000	Circulante		512.187	457.608
Disponível		247	3.120	Contas a pagar		36.278	18.620
Caixa e bancos	4	247	3.120	Obrigações a pagar	14	16.237	11.202
Aplicações	6	583.113	566.892	Impostos e encargos sociais a receber		2.960	4.902
Créditos das operações de capitalização		34.041	33.808	Encargos trabalhistas		1.480	1.416
Títulos e créditos a receber	6-a	28.492	21.636	Impostos e contribuições		15.921	1.043
Títulos e créditos a receber	7	9.744	7.657	Outras contas a pagar		60	157
Créditos tributários e previdenciários	8	18.478	13.464	Débitos de operações com capitalização	15	5.542	4.115
Outros créditos	9	270	515	Débitos operacionais		6	4.115
Despesas antecipadas	9	2.620	1.744	Lucros e prejuízos acumulados	16-a	466.329	430.836
Ativo não circulante		410.513	382.344	Ativos para resgate		285.396	361.473
Realizável a longo prazo		389.233	351.250	Provisão para sorteios		43.551	42.696
Aplicações	5	—	2.790	Outras provisões		27.382	26.300
Títulos e créditos a receber	8	152.079	146.695	Depósitos de terceiros		4.032	4.032
Créditos tributários e previdenciários	8	119.016	118.258	Débitos diversos	17-g	4.032	4.032
Depósitos judiciais e fiscais	17	15.836	12.486	Passivo não circulante		251.290	234.355
Outros créditos operacionais	10	17.227	15.951	Capital social		11.229	1.473
Outros valores e bens	11	247.214	201.805	Tributos diferidos		1.229	1.473
Investimentos	12	3.155	3.132	Outros débitos	17	204.609	183.472
Participações societárias		—	—	Capital social		273.323	273.323
Outros investimentos	13	7.993	7.850	Débitos diversos	17-h-g	45.452	49.410
Imobilizado		—	—	Patrimônio líquido	18	295.549	300.381
Imóveis de uso próprio		—	—	Capital social		11.229	1.473
Móveis		669	674	Reservas de lucro		557	557
Outras imobilizações		1.116	968	Reservas de capital		21.669	2.803
Intangível		72	112	Dividendo adicional proposto		—	—
Outros intangíveis		—	—	Ajustes com títulos e valores mobiliários		—	609
		1.059.026	992.344			1.059.026	992.344

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de Capital	Lucros	Dividendo adicional proposto	Ajustes com títulos e valores mobiliários	Lucros/prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2010	557	—	—	—	609	260.144	260.144
Títulos e valores mobiliários	—	—	—	—	609	40.919	609
Lucro líquido do exercício	—	—	2.803	23.089	—	(27.183)	(1.291)
Proposta para distribuição do resultado:							
Reserva legal	—	1.359	—	—	—	(1.359)	—
Reserva de lucros a realizar	—	1.444	—	—	—	(1.444)	—
Dividendo mínimo obrigatório	—	—	—	—	—	(1.291)	(1.291)
Dividendo adicional proposto	—	—	—	23.089	—	(23.089)	—
Saldos em 31 de dezembro de 2011	557	2.803	23.089	—	609	300.381	300.381
Títulos e valores mobiliários	—	—	—	—	609	40.919	609
Lucro líquido do exercício	—	—	—	—	—	43.867	43.867
Proposta para distribuição do resultado:							

* continuação



CNPJ nº 60.853.264/0001-10
Rua Jaceguai nº 400 - Bela Vista - São Paulo

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

Movimentação das aplicações financeiras

	Saldo em 2011		Saldo em 2012	
	Aplicações	Resgates	Aplicações	Resgates
Fundos de renda fixa abertos	41.125	-	3.423	44.548
Fundos exclusivos de títulos públicos	404.536	507.870	(470.640)	37.884
CDB - Certificados de depósitos bancários	126.781	241.900	(314.615)	6.865
Total	572.442	749.770	(785.295)	47.172
Aplicações financeiras - Recursos livres				
Aplicações financeiras vinculadas a cobertura de reservas				
Quotas de fundos de investimentos	481.802	438.937	34.732	37.164
Certificados de depósito bancário	25.199	89.617	507.001	528.553
Total vinculado	507.001	528.553	507.001	528.553
Aplicações financeiras livres				
Quotas de fundos de investimentos	41.380	6.724	34.732	37.164
Certificados de depósito bancário	76.112	43.889	76.112	43.889
Total	117.492	54.633	110.844	81.053

8. Créditos tributários

O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte composição:

	2012	2011
Circulante:		
Créditos de imposto de renda a compensar	2.591	4.402
Antecipações de imposto de renda	11.273	5.310
Créditos de contribuição social a compensar	412	1.165
Antecipações de contribuição social	4.34	1.970
Outros	1.388	617
Total	18.478	13.464
Não circulante:		
Créditos tributários sobre diferenças temporárias (a)	74.385	72.855
Imposto de renda	44.631	43.713
Créditos tributários sobre prejuízo fiscal (b)	119.016	116.568
Imposto de renda	-	1.056
Contribuição social	-	534
Total	119.016	118.258

9. Despesas antecipadas

	2012	2011
Prestação de serviços a pagar	2.494	126
Outras	126	81
Total	2.620	207

10. Outros créditos operacionais

	2012	2011
Alienação de investimentos:		
Sisan Empreendimentos Imobiliários Ltda. (Nota 21-e)	17.086	16.143
Promolider Promotora de Vendas Ltda. (Nota 21-g)	662	614
Processos judiciais a pagar	2	38
(-) AVP - Ajuste a valor presente:		
Sisan Empreendimentos Imobiliários Ltda. (Nota 21-e)	(278)	(844)
Promolider Promotora de Vendas Ltda. (Nota 21-g)	(281)	(281)
Saltos bancários devidos por decisão judicial	968	36
Total	17.227	15.951

11. Outros valores e bens

	2012	2011
Alienação de investimentos:		
Banco Panamericano S/A (Nota 21-f)	350.768	325.351
(-) AVP - Ajuste a valor presente:		
Banco Panamericano S/A (Nota 21-f)	(103.554)	(123.546)
Total	247.214	201.805

12. Participações societárias (*)

	2012	2011
Capital social	100	6.067
Patrimônio líquido	243	21.453
Lucro líquido do exercício	99.000	5.700
Participação societária	97	6.072
Saldo dos investimentos no início do exercício		
Aquisição de investimentos (a)	464	-
Alienação de investimentos	(464)	-
Provisão para perdas (b)	-	-
Resultado de equivalência patrimonial	115	(446)
Dividendos a receber	-	-
Saldo dos investimentos no final do exercício	115	3.033

13. Imobilizado

	2012	2011
Fornecedores	8.291	166
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	463	1.291
Outras	81	62
Total	16.327	11.295

14. Dívidas de operações com capitalização

	2012	2011
Comissões sobre venda de títulos	5.542	4.115
Outras	-	-
Total	5.542	4.115

15. Provisões técnicas

a. As movimentações das provisões técnicas no exercício findo em 31 de dezembro de 2012 e 2011 foram:

	2012	2011
Saldo no início do exercício	180.434	201.406
Constituição	5.720	971
Reatuação	(7)	(124.547)
Atualização monetária e juros	(166.082)	(156.282)
Pagamento de resgates e sorteios	175.418	219.978
Reversões	-	-
Total	175.418	219.978

16. Provisões judiciais

	2012	2011
Quotas de fundos de investimentos	200.005	179.956
Certificados de depósito bancário	2.539	767
Total vinculado	202.544	180.723
Provisões técnicas (Nota 15)	2.065	2.749
Outras	183.472	183.472
Total	204.609	183.472

17. Provisões judiciais

	2012	2011
PIS (a)	153.899	7.500
COFINS (a)	17.766	-
Imposto de renda (b)	4.385	-
Contribuição social (c)	767	2.021
Trabalhistas (d)	2.749	118
Cíveis (e)	183.472	13.562
Total	362.838	23.121

18. Provisões judiciais

	2012	2011
PIS (a)	153.899	7.500
COFINS (a)	17.766	-
Imposto de renda (b)	4.385	-
Contribuição social (c)	767	2.021
Trabalhistas (d)	2.749	118
Cíveis (e)	183.472	13.562
Total	362.838	23.121

19. Provisões judiciais

	2012	2011
PIS (a)	153.899	7.500
COFINS (a)	17.766	-
Imposto de renda (b)	4.385	-
Contribuição social (c)	767	2.021
Trabalhistas (d)	2.749	118
Cíveis (e)	183.472	13.562
Total	362.838	23.121

20. Provisões judiciais

	2012	2011
PIS (a)	153.899	7.500
COFINS (a)	17.766	-
Imposto de renda (b)	4.385	-
Contribuição social (c)	767	2.021
Trabalhistas (d)	2.749	118
Cíveis (e)	183.472	13.562
Total	362.838	23.121

21. Transações com partes relacionadas

	2012	2011
TVSBT Canal 4 de São Paulo S.A. (a-1)	(1.519)	(1.444)
Promolider Promotora de Vendas Ltda. (a-1)	(5.146)	(5.191)
Imagem e voz (a-1)	(6.665)	(6.635)
Despesas de comercialização	(51)	(37)
Despesas com serviços de terceiros	53	9
Panamericano Prestadora de Serviços Ltda.	3	3
BF Utilidades Domésticas Ltda.	2	6
Panamericano S/A (a-1)	1	2
Centro Cultural do Grupo Silvio Santos	58	18
SSR Com. de Cosméticos e Prod. Hig.	-	-
Prescol Ltda.	-	-
Outros créditos a receber - Circulante	1	8
BF Utilidades Domésticas Ltda. (e)	17.086	16.143
Silvio Santos Participações S.A. (g)	662	814
AVP - Ajuste a valor presente - CPC 12 (e-g)	(559)	(844)
Total	16.747	10.323

e. Cíveis

A Empresa possui registros de processos judiciais cíveis que se encontram em diversas instâncias, originadas, principalmente, por questionamentos quanto à premiação. A Empresa constituiu provisão para perdas em processos cíveis classificadas com a probabilidade provável, cujos processos são avaliados pela Administração que analisa os riscos envolvidos e as perdas históricas para constituição de provisão em montante considerado adequado para cobrir futuros desembolsos.

f. Imposto sobre serviços

O Município do Estado do Rio de Janeiro, alegando que o título de capitalização "Tele Sena" é uma loteria disfarçada, vem autuando a Empresa, em processo de reclamação do pagamento de ISS - Imposto sobre Serviços, nos períodos de novembro de 1991 a agosto de 1993, setembro de 1993 a fevereiro de 1998, março de 1998 a dezembro de 2001 e agosto de 2003 a julho de 2008, cujo valor atualizado destas autuações monta R\$ 73.600 (R\$ 73.115 em 2011). A Empresa ofereceu as garantias legais necessárias e impetrou mandado de segurança contra o ato de infração que compreende o período de março de 1998 a dezembro de 2001, tendo sido obtida liminar para impedir o Município de efetuar qualquer medida visando a cobrança do débito. Os advogados entenderam que o mandado de segurança será julgado procedente. Com base nessa avaliação, nenhuma provisão foi registrada pela Empresa para fazer face a eventuais desembolsos por conta dos referidos atos de infração. Sob a mesma argumentação, foram registrados honorários de feito no montante de R\$ 1.768 (R\$ 1.694 em 2011), registrado na rubrica "Débitos diversos", no passivo não circulante.

g. Programa de anistia fiscal (Lei nº 11.941/09)

Considerando os termos e vantagens oferecidos pelo programa de anistia fiscal editado pelo Governo Federal, através da Lei nº 11.941 de 2009, a administração da Empresa reavaliou juntamente com seus assessores jurídicos a conveniência de aderir ao referido programa. Como consequência, foi decidida a desistência de diversos processos movidos pela Empresa, sendo os principais relacionados a contribuição social (isonomia de alíquota) e outros processos administrativos.

Demonstrativo de consolidação de débitos - REFIS Lei nº 11.941/09

	2012	2011
Total de débitos consolidados	54.104	54.104
Juros	186	186
Diferença de alíquota CSLL	7.256	13.061
Exigibilidade suspensa CSLL	7.899	13.738
Total de débitos contingenciados	15.115	26.799
Débitos não contingenciados	9.810	8.806
Benefícios - redução de multa e juros	(8.901)	(3.714)
Total de débitos consolidados do REFIS	24.292	26.704

A Empresa aderiu ao parcelamento em 23 de novembro de 2009, pelo prazo de 180 meses. A contratação da consolidação dos débitos, pela Secretaria da Receita Federal, ocorreu em 31 de dezembro de 2010. O valor consolidado é atualizado pela taxa SELIC. Os saldos a receber, decorrentes do parcelamento, encontram-se registrados à rubrica "Débitos diversos" conforme demonstrado abaixo:

	2012	2011
Total de débitos consolidados do REFIS	186	186
Parcelas antecipadas	19	(4)
Pagamentos efetuados	19	(7.875)
Juros	142	47.116
Circulante	4	4.032
Não circulante	47.716	51.748

18. Patrimônio líquido

a. O Capital social totalmente subscrito e integralizado está representado por 308.840 ações ordinárias nominativas, no valor nominal de R\$ 885,00 cada ação, totalizando o montante de R\$ 273.320 em 2011.

b. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 5% do lucro líquido anual após as deduções legais, conforme o estatuto social. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, foram pagos dividendos no valor de R\$ 24.380 referente aos dividendos disponibilizados no exercício de 2011. Do resultado do exercício foram disponibilizados, aos acionistas, o montante de R\$ 851.501 referente aos dividendos antecipadamente, conforme estabelecido no estatuto social.

c. Remuneração sobre o capital próprio

Os juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 16.500 foram registrados e classificados de acordo com o plano de remuneração sobre o capital próprio. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, observadas as normas de regência do imposto de renda, e reduziu-se a despesa de imposto de renda e da contribuição social em aproximadamente R\$ 21,9.

d. Reserva de lucro a realizar

É constituída por até 100% do lucro líquido remanescente, após as deduções legais, ao final de cada exercício social, tendo por finalidade assegurar investimentos em ativos permanentes e reforço do capital de giro podendo, também, absorver prejuízos.

Essa reserva, em conjunto com a reserva legal, não poderá exceder o valor do capital social. Os acionistas, reunidos em Assembleia Geral, poderão a qualquer tempo, ou quando atingido o limite estabelecido, deliberar sobre sua destinação para aumento do capital social ou distribuição de dividendos.

19. Detalhamento das contas de resultado

	2012	2011
Variação da provisão para sorteios	(12.152)	(13.994)
Despesas com títulos sorteados	(88)	(656)
Total	(12.220)	(14.650)

b. Custos de aquisição

	2012	2011
Cometagem	(53.552)	(43.773)
Despesas de vendas	(19.007)	(16.739)
Publicidade e propaganda	(173.429)	(69.983)
Outras	(146.988)	(139.473)

c. Despesas administrativas diversas

	2012	2011
Contingências e condenações judiciais	(72)	(351)
(-) Provisão de contingências judiciais:		
COFINS	-	2.684
PIS	-	468
Outros processos administrativos	(1.057)	8.433
Multas e infrações:		
Schulzebachs não contingenciados (Nota 17-g)	-	(6.189)
Outras	(647)	(69)
Despesas diversas	(91)	(254)
Total	(1.897)	4.708

d. Despesas com tributos

	2012	2011
COFINS	(7.062)	(6.150)
PIS	(1.153)	(1.006)
Consolidação de débitos REFIS (Nota 17-g)	(676)	(9.810)
Outras	(8.891)	(7.736)

e. Receitas financeiras

	2012	2011
Títulos de renda fixa	47.172	57.930
Atualização monetária sobre alienação de investimentos	48	1.924
Juros sobre investimentos financeiros avaliados a valor presente	46.918	19.812
Atualização monetária de depósitos judiciais (Nota 17)	982	555
Benefícios consolidação REFIS (Nota 17-g)	1.687	12.615
Outras	(647)	(69)
Despesas diversas	(91)	(254)
Total	(1.897)	4.708

f. Despesas financeiras

	2012	2011
Atualização monetária das provisões técnicas de capitalização	(6.226)	(1.847)
Atualização monetária das provisões para contingências (Nota 17)	(8.657)	(11.455)
Juros sobre débitos não contingenciados (Nota 17-g)	(1.810)	(386)
Outras	(16.693)	(22.494)
Total	(29.386)	(36,182)

g. Ganhos e perdas com ativos não correntes

	2012	2011
Ajuste a valor presente:		
Alienação de investimento SISIS (Nota 21-e)	-	(1.451)
Alienação de investimento Promolider (Nota 21-g)	(281)	-
Perdas com investimentos	243	(577)
Juros ganhos/(perdas)	(38)	(1.787)
Total	(353)	(2,715)

20. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, em 31 de dezembro de 2012 e 2011, estão assim demonstrados:

	2012	2011
Imposto de renda	67.059	40.071
Contribuição social	67.059	40.071
Total	134.118	80.142

Lucro contábil antes dos impostos

	2012	2011
Participações	(381)	(217)
(-) Participações	50.178	39.854
Adições	19.331	39.047
AVP - Ajuste a valor presente	281	1.452
Equivalência patrimonial	256	504
Provisão para perda de investimento	16.846	16.846
Outras	186	6.229
Exclusões	(21.541)	(75.542)
Reversão de provisão para contingências	(259)	(22.299)
Atualização monetária	(20.557)	(14.805)
Outras	-	(2.843)
Total	47.96	

