

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Em cumprimento das disposições legais e estatutárias apresentamos a V. Sas., as "Demonstrações Contábeis" em 31.12.2008. No período de 01.01.2008 a 31.12.2008, a Empresa atingiu um Patrimônio Líquido de R\$ 17.368.224,51 e Provisões Técnicas no valor de R\$ 10.283.019,50 que encontram-se cobertas por Ativos Financeiros e Imóveis. A receita com venda de títulos de capitalização no período atingiu R\$ 64.774.082,07. O lucro líquido alcançou o valor de R\$ 1.662.041,29. Porto Alegre, 27 de fevereiro de 2009.
A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 31.12.2008					DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO			
ATIVO			PASSIVO					
	2008 EM R\$	2007 EM R\$	2008 EM R\$	2007 EM R\$	2008 EM R\$	2007 EM R\$		
CIRCULANTE	13.951.073,07	10.369.206,79	CIRCULANTE	13.818.094,16	11.099.725,37	RECEITA LÍQUIDA COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	64.774.082,07	19.465.753,25
DISPONÍVEL	889.806,16	162.334,45	CONTAS A PAGAR	3.222.176,63	2.646.674,25	DESPESAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS	(57.787.733,43)	(16.006.857,84)
CAIXA E BANCOS	889.806,16	162.334,45	OBRIGAÇÕES A PAGAR	929.762,66	2.177.451,09	DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO	(2.129.907,64)	(975.485,63)
APLICAÇÕES	10.072.178,71	7.770.113,12	IMPOSTOS E ENCARGOS SOC. A RECOLHER	635.247,54	233.024,62	OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	910.741,77	1.814.479,18
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	2.988.057,10	2.436.017,43	ENCARGOS TRABALHISTAS	28.494,83	33.578,90	DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(3.990.378,15)	(3.840.035,17)
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	2.277.894,38	1.398.341,32	EMPREST E FINANCIAMENTOS	155.263,27	-	DESPESAS COM TRIBUTOS	(335.388,88)	(274.312,35)
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS E PREVIDENCIÁRIOS	648.933,67	274.839,91	IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	734.110,66	201.011,95	RESULTADO PATRIMONIAL	488.761,93	(366.265,52)
DEPÓSITOS JUDICIAIS E FISCAIS	20.253,12	718.980,11	OUTRAS CONTAS A PAGAR	739.297,67	1.607,69	RESULTADO OPERACIONAL	2.353.532,24	246.742,96
OUTROS CRÉDITOS	40.975,93	43.856,09	DEPÓSITOS DE TERCEIROS	312.898,03	326.681,08	RESULTADO NÃO OPERACIONAL	9.400,00	62.318,77
DESPESAS ANTECIPADAS	1.031,10	741,79	PROVISÕES TÉCNICAS - CAPITALIZAÇÃO	10.283.019,50	8.126.370,04	RESULTADO ANTES DOS IMP E PARTICIPAÇÕES	2.362.932,24	309.061,73
OPERACIONAIS	1.031,10	741,79	PROVISÃO PARA RESGATES	7.486.466,89	6.003.985,56	IMPOSTO DE RENDA	(427.458,95)	(134.053,83)
ATIVO NÃO CIRCULANTE	17.509.462,90	15.918.184,01	PROVISÃO PARA SORTEIO	2.796.552,61	2.122.384,48	CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(273.432,00)	(56.899,38)
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	6.529.936,57	5.628.782,40	PASSIVO NÃO CIRCULANTE	274.217,30	298.662,44	LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	1.662.041,29	118.108,52
OUTROS VALORES E BENS	6.529.936,57	5.628.782,40	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	274.217,30	298.662,44	QUANTIDADE DE AÇÕES	2.381.214	2.381.214
PERMANENTE	10.979.526,33	10.289.401,61	CONTAS A PAGAR	274.217,30	298.662,44	LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO	0,6980	0,0496
INVESTIMENTOS	10.522.371,13	10.049.188,42	TRIBUTOS DIFERIDOS	274.217,30	298.662,44			
PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	6.219.226,39	5.586.796,24	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	17.368.224,51	14.889.002,99			
(-) DESAGIO	(2.367.030,00)	(2.367.030,00)	CAPITAL SOCIAL	12.151.203,59	10.056.665,54			
IMÓVEIS DESTINADOS A RENDA	7.155.707,96	7.155.707,96	AUMENTO/REDUÇÃO DE CAPITAL(EM APROVAÇÃO)	2.539.182,97	3.425.475,61			
OUTROS INVESTIMENTOS	14.087,02	14.087,02	RESERVAS DE REAVLIAÇÃO	1.302.592,39	1.287.877,45			
(-) DEPRECIACÃO	(499.620,24)	(340.372,80)	RESERVAS DE LUCROS	1.375.245,56	118.984,39			
IMOBILIZADO	457.155,20	240.213,19	TOTAL DO PASSIVO	31.460.535,97	26.287.390,80			
BENS MÓVEIS	1.187.868,50	883.301,86						
(-) DEPRECIACÃO	(730.713,30)	(643.088,67)						
TOTAL DO ATIVO	31.460.535,97	26.287.390,80						

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
DISCRIMINAÇÃO	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO/REDUÇÃO CAPITAL (EM APROVAÇÃO)	RESERVAS DE			LUCROS / PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
			CAPITAL	REAVLIAÇÃO	LUCROS		
SALDOS ANTERIORES - 31/12/2007	10.056.665,54	3.425.475,61		1.287.877,45	118.984,39		14.889.002,99
AUMENTO/REDUÇÃO DE CAPITAL							
AGE de 31/03/2008	-	1.208.245,41	-	-	-	-	1.208.245,41
Port Susep/Decon N°753-21/01/2008	1.121.590,19	(1.121.590,19)	-	-	-	-	-
Port Susep/Decon N°801-15/05/2008	972.947,86	(972.947,86)	-	-	-	-	-
RESERVAS DE REAVLIAÇÃO				14.714,94		9.730,20	24.445,14
Constituição	-	-	-	24.445,14	-	-	24.445,14
Realização	-	-	-	(9.730,20)	-	9.730,20	-
Baixa	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO						1.662.041,29	1.662.041,29
PROPOSTA P/ DISTRIBUIÇÃO DO RESULTADO							
Reserva Legal	-	-	-	-	1.256.261,17	(1.671.771,49)	(415.510,32)
Reservas Estatutárias	-	-	-	-	83.102,06	(83.102,06)	-
Distribuição de Dividendos	-	-	-	-	1.173.159,11	(1.173.159,11)	-
SALDOS FINAIS - 31/12/2008	12.151.203,59	2.539.182,97		1.302.592,39	1.375.245,56		17.368.224,51

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31.12.2008

NOTA nº 01 - PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS
1.1. As Demonstrações Contábeis foram elaboradas em conformidade com o estabelecido pela Lei 6.404/76 e alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/2007, que dispõe sobre as sociedades por ações, bem como, pelas normas e instruções da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.
1.2. As aplicações em títulos de renda fixa estão registradas pelo custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos decorridos até a data do Balanço e encontram-se classificadas na categoria de títulos para negociação. Os títulos públicos federais tiveram como parâmetro para atualização, o mercado secundário da Andima, conforme Carta Circular SUSEP/DECON/GAB/Nº 01/2003.
1.3. Em atendimento à circular SUSEP nº 356 de 20/12/2007 que dispõe sobre as alterações nas Normas Contábeis, o balanço do exercício de 2007 foi reclassificado, para melhor visualização em termos de análise comparativa.
1.4. A Participação Societária foi avaliada pelo método da Equivalência Patrimonial. A APLUB INFORMÁTICA-SISTEMAS E SERVIÇOS DE PROCESSAMENTO DE DADOS LTDA, com um Capital Social de R\$ 7.621.036,00, Patrimônio Líquido de R\$ 3.852.966,98 e Resultado do Período no valor de R\$ 632.214,17, na qual possuímos 7.619.876 quotas, incorporando ao nosso investimento o valor de R\$ 632.430,15.
1.5. A composição do Ativo Imobilizado é a seguinte: A) Móveis, Máquinas e Utensílios R\$ 48.225,37; B) Informática R\$ 188.115,45; C) Sistemas Aplicativos - Software R\$ 513.739,04; D) Instalações R\$ 121.000,00; E) Equipamentos R\$ 316.788,64; F) Depreciação Acumulada R\$ 218.976,28; G) Amortização Acumulada R\$ 511.737,02.
1.6. As depreciações e amortizações foram calculadas pelo método linear, sendo utilizadas as taxas permitidas para fins de dedutibilidade, estabelecidas pela legislação do Imposto de Renda.
1.7. Detalhamento de Outros Valores e Bens - ARLP: A) Aplub Informática R\$ 3.667.674,70 referente a adiantamentos para futuro aumento de capital; B) FUNDAPLUB R\$ 2.862.261,87 referente à venda das ações da Aplub Agro Florestal S.A.
1.8. A empresa observou o que determina a Carta Circular SESEP/GAB/Nº 03 de 07 de julho de 2005, item 06, no que se refere à distribuição de dividendos.
1.9. Dos lucros apurados foi constituído reserva legal (5%), dividendos a distribuir (25%) e do valor remanescente foi constituído Reserva para aumento de capital conforme determina o Estatuto da empresa.
1.10. As Provisões Técnicas foram calculadas de acordo com as Notas Técnicas que deram origem aos títulos de capitalização comercializados pela empresa. A empresa possuía em 31.12.2007, um saldo de Provisões Técnicas - Capitalização no valor de R\$ 8.126.370,04, constituiu novas Provisões no valor de R\$ 57.733.608,10 pagou a título de resgate R\$ 55.956.725,03 e remunerou em R\$ 379.766,39 de suas provisões, chegando ao final do período de 01.01.2008 a 31.12.2008 com o saldo de R\$ 10.283.019,50, oferece em cobertura das Provisões Técnicas os seguintes Ativos: a) Títulos Públicos - Letras Financeiras do Tesouro R\$ 7.986.470,66; b) Títulos de Renda fixa - Privados R\$ 1.833.395,92; c) Imóveis R\$ 463.152,92.

1.11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL
Resultado Contábil
(-) Result. Equivalência Patrimonial R\$ (632.430,15)
(+) Realização do Imobilizado R\$ 9.730,20
(+) Despesas Indedutíveis R\$ 60.679,90
(+) Realização Reserva Aplub Agro R\$ 4.923,62
(=) Lucro Real R\$ 1.805.835,81
Base de Cálculo para IR e CSLL R\$ 1.805.835,81

IMPOSTO
Imposto de Renda 1.805.835,81 x 15% = R\$ 270.875,37
Adicional IRPJ 1.805.835,81 - 240.000,00 = 1.565.835,81 x 10% R\$ 156.583,58
Total IRPJ Devido R\$ 427.458,95

Contribuição Social Total devido pelo critério da Separação da Base ajustada à alíquota de 15% R\$ 273.432,00

1.2. DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO AJUSTADO - PLA

Patrimônio Líquido	R\$17.368.224,51
Participações Coligadas e Controladas 50%	R\$(1.926.098,19)
Despesas Antecipadas	R\$ (1.031,10)
Patrimônio Líquido Ajustado - Total	R\$15.441.095,22

1.13. DETALHAMENTO DE DEPÓSITOS DE TERCEIROS: A) Companhia de Seguros Previdência do Sul: Recebido Adiantamentos para futuro Aumento de Capital no valor de R\$ 131.159,62; B) APLUB: Recebido Adiantamentos para futuro Aumento de Capital no valor de R\$ 181.738,41.
1.14. DETALHAMENTO DE CONTAS DA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO: A) Despesas Administrativas: A.1) Administração R\$ 1.300.698,10; A.2) Pessoal Próprio e Encargos R\$ 436.559,24; A.3) Serviços de Terceiros R\$ 1.747.760,78; A.4) Administrativas Diversas R\$ 175.071,42; A.5) Localização e Funcionamento R\$ 330.288,61; B) Despesas com Tributos: B.1) Cofins: R\$ 244.976,80; B.2) Pis: R\$ 36.987,98; B.3) Taxa de Fiscalização SUSEP: R\$ 53.372,96; B.4) Outros Tributos: R\$ 51,14; C) Despesas de Comercialização: C.1) Despesas de Vendas: R\$ 2.129.907,64; C.2) Outras Receitas e Despesas Operacionais: D.1) Receita com resgate de Títulos: R\$ 292.269,19; D.2) Outras Receitas com operações de Capitalização: R\$ 618.472,58; E) Receitas Financeiras: E.1) Títulos de Renda Fixa R\$ 1.067.733,81; E.2) Títulos de Renda Variável: R\$ 2.463,85; E.3) Outras Receitas Financeiras R\$ 45.747,42; F) Despesas Financeiras: F.1) Despesas Financeiras s/ Prov. Técnicas: R\$ 379.766,39; F.2) Outras Despesas Financeiras: R\$ 312.824,12; G) Receitas/Despesas Patrimoniais: G.1) Receitas c/ imóveis de renda: R\$ 41.358,26; G.2) Despesas c/ imóveis de renda: R\$ 185.026,48; G.3) Resultado de Equivalência Patrimonial: R\$ 632.430,15; H) Resultado não Operacional: H.1) Receita de Venda R\$ 10.000,00; H.2) Honorário de Mediação R\$ 600,00; I) Impostos e Participações s/ o Lucro: I.1) Provisão p/ I.R.P.J.: R\$ 427.458,95; I.2) Provisão p/ CSLL: R\$ 273.432,00.

NOTA nº 02 - CAPITAL SOCIAL
2.1 Encontra-se na SUSEP aguardando aprovação as AGEs de 24/05/2007, o aumento de capital, por subscrição particular, em R\$ 5.500.000,00 pela empresa Construtora HPSA LTDA., com emissão de 971.731 de novas ações preferenciais pelo preço de R\$ 5,66 cada uma. A integralização será efetuada através de bens imóveis na forma dos arts. 7º e 8º da Lei 6404/76, por incorporação de imóveis. Passando o capital social de R\$ 12.151.203,59 para R\$ 17.651.203,59. E a AGE de 29/05/2007 que retira do patrimônio desta sociedade das ações da empresa APLUB Agro Florestal Amazônia S.A. e consequente redução do Capital Social, objetivando cumprir solicitação da SUSEP. Tal redução consiste na retirada do Patrimônio desta empresa de ações da APLUB Agro Florestal Amazônia S.A., incorporada no capital social da acionista majoritária Associação dos Profissionais Liberais Universitários do Brasil - APLUB, perfazendo o montante de R\$ 4.169.062,44, representados por 736.583 ações preferenciais nominativas, no valor de R\$ 5,66 cada uma. Desta forma, a acionista Associação dos Profissionais Liberais Universitários do Brasil - APLUB diminui a sua participação do Capital Social desta sociedade. A aprovação da redução do Capital Social, no valor de R\$ 4.169.062,44, que passa de R\$ 17.651.203,59 para R\$ 13.482.141,15, com a redução, também de 736.583 ações preferenciais no valor de R\$ 5,66 cada uma. E, em 31/03/2008 AGE referente ao aumento de capital no valor de R\$ 1.208.245,41, passando de R\$ 13.482.141,15 para 14.690.386,56 da seguinte forma: Mediante capitalização de dividendos, devidos aos acionistas, na proporção de suas participações no capital da empresa, com elevação do valor de cada ação de R\$ 5,66 para R\$ 6,17. Composto de 2.381.214 ações nominativas, sendo 1.849.390 ordinárias e 531.824 preferenciais.

2.2 Cada ação ordinária dá direito a um voto nas deliberações das assembleias gerais. A ação preferencial não dá direito a voto, mas conferirá prioridade na distribuição de dividendos, não cumulativos, podendo este ser superior até o limite de 3% (três por cento) ao ano, ao da ação ordinária.

DIRETORIA

CARLOS FERREIRA d'AZEVEDO NETO DIRETOR-PRESIDENTE	SALVADOR LAPIS JUNIOR DIRETOR	NELSON WEDEKIN DIRETOR	CARLOS ROBERTO CANABARRO GOMES DIRETOR
MARCELO GONÇALVES FLORES DA SILVA ATUÁRIO MIBA-MTB/RJ nº 996			ELAINE RODRIGUES SIMÕES CONTADORA - CRCRS nº 55.250

PARECER ATUARIAL - BASE: 31/12/2008

ILMOS. SRS. DIRETORES E ACIONISTAS DA APLUB CAPITALIZAÇÃO S. A.

Em cumprimento a legislação vigente e as disposições contidas na Circular SUSEP nº 272/2004 a APLUB Capitalização S. A. elaborou o Parecer Atuarial dos planos operados no exercício de 2008.

A Avaliação Atuarial foi elaborada com base na análise dos planos e dos resultados apurados nas Provisões Técnicas. Os cálculos atuariais têm como base os dados e informações contábeis e cadastrais fornecidos pela Sociedade de Capitalização.

As Provisões Técnicas constituídas no Balanço Patrimonial em 31.12.2008 estão adequadas às Notas Técnicas, aprovadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), e à legislação vigente. Verificamos que não é necessária a constituição de Provisão Administrativa. Recomendamos a constituição de Provisão para Contingência para o próximo exercício.

Não há outras considerações relevantes a declarar.

Porto Alegre, 28 de fevereiro de 2009.

Marcelo Gonçalves Flores da Silva
Atuário - MIBA / nº 996

Carlos Ferreira d' Azevedo Neto
Diretor - Presidente

PARECER DOS AUDITORES

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da APLUB CAPITALIZAÇÃO S/A. Porto Alegre - RS

1. Examinamos o balanço patrimonial da Aplub Capitalização S/A. em 31 de dezembro de 2008, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao exercício findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendemos: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da entidade; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Aplub Capitalização S/A. em 31 de dezembro de 2008, o resultado de suas operações, as mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa nas operações referentes ao exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4. Anteriormente, auditamos as demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, compreendendo o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos desse exercício, sobre as quais emitimos parecer sem ressalva, datado de 31 de janeiro de 2008. Conforme mencionado na nota explicativa nº 1.1, as práticas contábeis adotadas no Brasil foram alteradas a partir de 1º. de janeiro de 2008. As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, apresentadas de forma conjunta com as demonstrações contábeis de 2008, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil vigentes até 31 de dezembro de 2007 e, como permitido pelo Pronunciamento Técnico CPC 13 - Adoção Inicial da Lei nº 11.638/07 e da Medida Provisória no 449/08, não estão sendo representadas com os ajustes para fins de comparação entre os exercícios.

Porto Alegre, 3 de fevereiro de 2009.

KOLIVER & CIA.
Auditores e Consultores
CRCRS nº 353

Contador Ivo Carraro
Responsável Técnico
CRCRS nº 34.565