

# **ZURICH COMPANHIA DE SEGUROS VIDA, SA**

## RELATÓRIO do CONSELHO de ADMINISTRAÇÃO

### **11º. EXERCÍCIO**

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2007

## 11º. EXERCÍCIO

### RELATÓRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Senhores Accionistas,

De acordo com as disposições legais e estatutárias, temos a honra de submeter à Assembleia Geral, o nosso Relatório e Contas relativo ao exercício económico findo em 31 de Dezembro de 2006.

#### ***A. CONSIDERAÇÕES GERAIS***

##### ACTIVIDADE SEGURADORA EM PORTUGAL

A actividade seguradora em Portugal registou durante o ano 2006 um crescimento inferior ao do ano anterior. De acordo com os últimos valores disponíveis, o crescimento global do sector ter-se-á situado em -2.4%\* face a 2005.

À semelhança do ano anterior, o desempenho global do sector foi fortemente influenciado pela evolução do ramo Vida (-4.1%\*). O comportamento deste ramo durante o ano de 2006 foi influenciado positivamente pela recuperação dos benefícios fiscais dos produtos de reforma (PPR) ainda que não tenha conseguido compensar o factor mais determinante do crescimento de 2005, do qual não se espera repetição nos próximos anos, decorrente da entrada em vigor da nova Directiva da Poupança que permitiu o desvio das aplicações feitas em Portugal por não residentes para produtos de capitalização.

O ramo Não Vida registou um crescimento modesto de 1.2%\*, inferior ao do ano de 2005 e continua a reflectir as adversas condições macroeconómicas que Portugal atravessa.

(\*)APS – Valores Provisórios, Actividade em Portugal

## **B. ACTIVIDADE DA COMPANHIA**

### **1. ASPECTOS GERAIS**

No exercício de 2006, a Companhia prosseguiu o seu plano estratégico, tendo sido implementadas várias acções, das quais se destacam:

- Desenvolvimento de novas gamas de produtos;
- Estratégia de vendas focalizada em produtos com maiores margens de rentabilidade e de valor acrescentado para o cliente;
- Maior transparência nas relações com os clientes;
- Distribuição integrada de produtos Vida e Não Vida;
- Optimização dos recursos financeiros disponíveis;
- Reestruturação da rede de vendas da Companhia com o encerramento de dez Delegações e sua substituição pelo incremento da Rede de Agentes Principais Zurich que passou de 596 em 2005 para 671 em 2006.

Os resultados apresentados neste Relatório evidenciam o rigor posto na prossecução dos objectivos propostos e o modo como foram atingidos no exercício que agora finda.

### **2. ANÁLISE DE EXPLORAÇÃO TÉCNICA**

#### **2.1. Prémios de seguro directo**

<b>PRÉMIOS DE SEGURO DIRECTO</b>			
<i>(Valores em Milhares de Euros)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variação</b>
PPR	24.050	15.476	55,4%
Risco	14.045	12.812	9,6%
Mistos	12.971	13.908	-6,7%
Investimento	15.406	14.702	4,8%
Unit Linked	5.134	1	-
<b>TOTAL</b>	<b>71.605</b>	<b>56.898</b>	<b>25,8%</b>
Seguro Individual	61.384	48.792	25,8%
Seguro Grupo	10.222	8.106	26,1%
<b>TOTAL</b>	<b>71.605</b>	<b>56.898</b>	<b>25,8%</b>

O volume de prémios da Companhia aumentou 25.8% face a 2005, sendo, por conseguinte, muito superior ao crescimento do mercado (-4,1%). Esta evolução reflecte a consolidação da estratégia de negócios implementada nos anos precedentes. Os resultados obtidos este ano resultam sobretudo dos seguintes factores:

- Mudança radical, iniciada no ano 2003, do tipo de produtos vendidos passando a ser comercializados produtos com maior valor acrescentado para o cliente e para a Companhia;
- Distribuição integrada de produtos Vida e Não Vida;
- Recuperação de finais de prazo;
- Política de distribuição de rentabilidade mais atractiva para os clientes;

É de salientar que o crescimento do mercado se verifica sobretudo nos produtos de capitalização mais vocacionados para a Bank Assurance.

## 2.2. Custos com sinistros (Seguro Directo)

<i>(Valores em Milhares de €)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Varição</b>
Vencimentos	18.615	19.356	-3,8%
Capitais por morte ou invalidez	5.219	7.773	-32,9%
Rendas	794	725	9,5%
Resgates	28.970	23.313	24,3%
Outras	2.446	1.016	140,8%
<b>Total Custos com Sinistros</b>	<b>56.044</b>	<b>52.183</b>	<b>7,4%</b>
Nota: Os valores incluem os montantes pagos e a variação da provisão para sinistros, excluindo os custos imputados			

O aumento dos custos com Sinistros deveu-se essencialmente ao significativo acréscimo de resgates face ao ano de 2005 (+24.3%) assim como na rubrica Outros, que inclui a exoneração de prémios e hospitalização.

O forte aumento registado nos resgates, corresponde por um lado, ao atingir da maturidade natural de uma boa parte da carteira e por outro, às dificuldades sentidas pelas famílias, devido à persistência da crise económica no país.

Por outro lado, há um decréscimo quer nos vencimentos quer nos capitais por morte ou invalidez.

### 2.3. Provisões técnicas

<i>(Valores em Milhares de €)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variação</b>
Provisão matemática	371.170	357.992	3,7%
Provisão para sinistros	16.915	19.105	-11,5%
Provisão para participação nos resultados	4.837	3.720	30,0%
<b>TOTAL</b>	<b>392.922</b>	<b>380.816</b>	<b>3,2%</b>

A Provisão Matemática foi incrementada por forma, a aumentar a cobertura dos riscos.

O incremento da provisão para participação nos resultados é uma consequência da política de distribuição de rendimentos da Companhia no sentido de tornarmos os nossos produtos mais atractivos e por essa via aumentarmos a nossa capacidade competitiva.

### 2.4. Custos por Natureza e Custos de Aquisição

<i>(Valores em Milhares de €)</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>Variação</b>
Custos c/ Pessoal	3.160	2.865	10,3%
Fornecimento e Serviços Externos	2.135	2.451	-12,9%
Impostos e Taxas	59	60	-0,4%
Amortizações do Exercício	250	851	-70,6%
Outros Custos	612	292	109,7%
<b>TOTAL</b>	<b>6.217</b>	<b>6.518</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Em % Prémios de Seguro Directo</b>	<b>8,7%</b>	<b>11,5%</b>	<b>-2,8%</b>
Comissões e Custos de Aquisição	2.036	1.722	18,3%
<b>Em % Prémios de Seguro Directo</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-0,2%</b>
TOTAL COM COMISSÕES	8.253	8.240	0,2%
<b>Em % Prémios de Seguro Directo</b>	<b>11,53%</b>	<b>14,48%</b>	<b>-3,0%</b>

Os custos por natureza registaram um decréscimo de 4.6% face a 2005 em linha com a política de redução e controlo de custos.

Para a análise dos custos, referem-se os principais factos ocorridos no período:

- A rubrica de custos com pessoal registou um acréscimo de 296 Milhares de Euros (+10.3%), o que deriva dos custos resultantes da reestruturação, cujo montante ascendeu a 339 Milhares de Euros.
- A rubrica de Outros custos registou um acréscimo de 320 Milhares de Euros que está essencialmente relacionado com a criação de várias provisões para fazer face a riscos e encargos que ocorreram em 2006.

### 3. ANÁLISE FINANCEIRA

O ano 2006 registou uma evolução positiva dos indicadores financeiros tendo os principais índices bolsistas registado importantes ganhos. O Mercado Financeiro Português atingiu uma valorização significativa, tendo o índice PSI20 exibido uma subida de 29.9%

#### 3.1. Investimentos

<i>(Valores em Milhares de €)</i>	2006	Peso	2005	Peso	Varição
<b>Títulos</b>					
Do Estado	323.451	73,3%	296.070	73,3%	9,2%
Obrigações	62.035	14,1%	65.779	16,3%	-5,7%
<b>Total Obrigações</b>	<b>385.486</b>	<b>87,3%</b>	<b>361.849</b>	<b>89,6%</b>	<b>6,5%</b>
Acções e TP	50.344	11,4%	37.412	9,3%	34,6%
Imóveis	2.827	0,6%	2.827	0,7%	0,0%
Outros Investimentos (Empréstimos e depósitos)	2.762	0,6%	1.808	0,4%	52,8%
<b>TOTAL</b>	<b>441.418</b>	<b>100,0%</b>	<b>403.895</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,3%</b>

O Grupo Zurich manteve uma política de investimentos prudente, cuja predominância é o investimento em Obrigações nomeadamente em Títulos do Estado, por forma a manter o nível dos rendimentos no futuro e a prosseguir a política de adequação dos investimentos às responsabilidades da Companhia.

#### 3.2. Rendimentos Financeiros

<i>(Valores em Milhares de €)</i>	2006	Peso	2005	Peso	Varição
<b>Títulos</b>					
Do Estado	14.998	75,6%	14.476	74,6%	3,6%
Obrigações	3.279	16,5%	3.446	17,8%	-4,8%
<b>Total Obrigações</b>	<b>18.278</b>	<b>92,1%</b>	<b>17.923</b>	<b>92,3%</b>	<b>2,0%</b>
Total Acções e TP	1.209	6,1%	1.110	5,7%	9,0%
Imóveis	161	0,8%	171	0,9%	-6,2%
Outros Investimentos (Empréstimos e depósitos)	201	1,0%	205	1,1%	-2,0%
<b>Total Rendimentos Financeiros</b>	<b>19.849</b>	<b>100%</b>	<b>19.409</b>	<b>100%</b>	<b>2,3%</b>
Custos de Gestão dos Investimentos	482		549		-12,2%
<b>Rendimentos Financeiros Líquidos de Custos</b>	<b>19.366</b>		<b>18.859</b>		<b>2,7%</b>

O crescimento de 2.3% dos rendimentos financeiros em 2006 está essencialmente associado à evolução do volume da carteira de investimentos em títulos do Estado.

### 3.3 Cobranças

	2006	2005
<b>Prémios Cobrados em % dos Prémios de Seguro Directo</b>	<b>97.8%</b>	<b>97.4%</b>

Apesar da difícil conjuntura económica vivida neste exercício, o rácio de prémios cobrados registou um ligeiro acréscimo graças ao muito apreciável esforço de todos os Colaboradores nesse sentido, sendo de realçar a compreensão e o apoio que recebemos dos nossos principais parceiros de negócio, Agentes e Corretores.

## 4. GARANTIAS FINANCEIRAS

### 4.1 Margem de Solvência

<b>MARGEM DE SOLVÊNCIA E TAXA DE COBERTURA</b>		
<i>(Valores em Milhares de €)</i>	2006	2005
<b>Margem de solvência exigida</b>	18.311	18.065
<b>Cobertura</b>	204,2%	183,5%

A cobertura da margem de solvência aumentou 20,7 p.p. face ao ano anterior reflectindo assim o aumento da capacidade financeira da Companhia.

## **5. RECURSOS HUMANOS**

O ano de 2006 caracteriza-se pela continuidade na constante procura de eficiência em todos os processos e procedimentos de Recursos Humanos, num contexto de intensa actividade. Foi dado início à implementação do projecto de um novo Sistema Global de Avaliação de Desempenho dos nossos Colaboradores, que nos alinha cada vez mais com os sistemas globais do Grupo e com os princípios inerentes à política global de Recursos Humanos.

Continuámos com a análise e estudo de vários surveys internos, com vista à implementação de processos adequados à nossa estrutura e à revisão dos já existentes. Nesta óptica interna, foram revistos procedimentos e implementados processos inovadores, de modo a atingir padrões cada vez mais exigentes relativamente a eficiência interna e satisfação IntraUnidade.

A Formação, continuou a registar um aumento no seu volume global com principal incidência não só na componente técnica mas também comportamental. Em 2006, 31 Colaboradores estiveram presentes em acções diversas, totalizando 683 horas de formação.

De realçar o papel activo dos Recursos Humanos na concretização da estratégia do Grupo relativamente à reestruturação da Rede Comercial ocorrida em 2006. Em 31 de Dezembro de 2006 o número de Colaboradores da Zurich Companhia de Seguros Vida S.A, era de 67 contra 72 em 31 de Dezembro de 2005.

## **6. PERSPECTIVAS PARA 2007**

As perspectivas de desenvolvimento do negócio da Zurich - Companhia de Seguros Vida para 2007, reflectem a nossa ambição de crescimento e rentabilidade sustentado e são apoiadas numa estratégia de continuidade, cujos vectores principais a seguir se destacam:

- Focalizar o negócio em Alvos de Mercado seleccionados;
- Crescimento sustentado do volume de negócios;
- Reforço das competências da nossa Rede de Agentes Principais Zurich, tendo em conta o seu alinhamento com os requisitos da nova legislação;
- Reforçar a posição da Companhia no Mercado.

## 7. PROPOSTA DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

O Resultado Líquido do Exercício foi de.....Euros 5.753.918,79 €

Nos termos da alínea b) do Art.º 376 do Código das Sociedades Comerciais e ainda dos Estatutos da Zurich Companhia de Seguros Vida, S.A., propomos a seguinte distribuição:

Para afectação à Reserva Legal.....Euros 575.391,88 €

Para dividendos a distribuir ao accionista .....Euros 2.429.707,14€

Para afectação a Reservas Livres.....Euros 2.748.819,77€

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O exercício de 2006 fechou com um resultado positivo de 5.753.918,79 € e um crescimento do volume de prémios de 25,8% face a 2005. Conforme anteriormente referido, esta evolução é o resultado da estratégia iniciada em 2003: Estratégia de vendas mais focalizada em produtos com maiores margens de rentabilidade e de valor acrescentado para o cliente.

Para os novos desafios que o mercado nos coloca continuaremos a contar com o empenhamento das nossas Unidades Estratégicas de Negócio e de Apoio, das nossas Delegações espalhadas por todo o país, bem como, dos nossos Parceiros Preferenciais de Negócios, em especial os nossos Agentes Principais e Corretores, no sentido da implementação da nossa Direcção Estratégica, visando sobretudo a satisfação das expectativas dos nossos Grupos de Interesse Prioritários, ou seja, os nossos Clientes, Colaboradores, Accionistas e Mediadores que nos têm apoiado dedicadamente ao longo da vida da Companhia.

Não pode o Conselho deixar de realçar, em especial, a total dedicação, esforço e entusiasmo de todos os Colaboradores da Companhia.

Queremos também agradecer aos nossos estimados Agentes, Corretores e seus Colaboradores bem como aos restantes Parceiros de Negócio, a valiosa e indispensável colaboração que nos concederam ao longo deste exercício.

Ao Instituto de Seguros de Portugal, à Associação Portuguesa de Seguradores, Congéneres e demais entidades ligadas ao Sector Segurador, expressamos os nossos agradecimentos pela colaboração, apoio e atenção que nos foram dispensados.

Ao Fiscal Único, apresentamos os nossos agradecimentos pelo acompanhamento e apoio prestado à Administração durante o exercício.

Para concluir, uma especial referência a todos os nossos CLIENTES, agradecendo a preferência com que nos distinguem e a confiança que em nós depositam.

Lisboa, 21 de Fevereiro de 2007

**O Conselho de Administração**

Nuno Soares da Fonseca - Presidente

José Manuel Coelho - Administrador-Delegado

Peter Viktor Eckert – Administrador

Romano Santa Clara Gomes – Administrador

Dieter Wemmer - Administrador

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Identificação do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

C E E	ACTIVO	EXERCÍCIO			Exercício anterior Activo Líquido	
		Activo Bruto	Amortizações e Ajustamentos	Activo Líquido		
B	25+272+275	Imobilizações incorpóreas	923.668,18	923.668,18	0,00	47.012,67
C		Investimentos				
I		Terrenos e edifícios	3.158.051,73		3.158.051,73	3.158.051,73
	20xx00+22000+22100+2300	De serviço próprio	0,00		0,00	0,00
	20xx01+22001+22101+2301	De rendimento	2.826.500,00		2.826.500,00	2.826.500,00
	270+273	Imobilizações em curso e adiantamentos por conta	331.551,73		331.551,73	331.551,73
II		Investimentos em empresas do grupo e associadas	0,00		0,00	0,00
1	20xx10+22010+22110+2310	Partes de capital em empresas do grupo	0,00		0,00	0,00
2	20xx11+22011+22111+2311	Obrigações e outros empréstimos a emp. do grupo	0,00		0,00	0,00
3	20xx12+22012+22112+2312	Partes de capital em empresas associadas	0,00		0,00	0,00
4	20xx13+22013+22113+2313	Obrigações e outros empréstimos a emp. associadas	0,00		0,00	0,00
III		Outros investimentos financeiros	433.062.217,94		433.062.217,94	400.697.007,01
1	20xx20+22020+22120+2320	Ações, outros títulos de rendim. variável e unidades de participação em fundos de investimento	47.354.591,47		47.354.591,47	37.040.795,45
2	20xx21+22021+22121+2321	Obrigações e outros títulos de rendimento fixo	384.230.710,83		384.230.710,83	361.849.106,85
4	20xx22+22022+22122+2322	Empréstimos hipotecários	0,00		0,00	4.919,33
5	20xx23+22023+22123+2323	Outros empréstimos	1.476.915,64		1.476.915,64	1.802.185,38
6	20xx24+22024+22124+2324	Depósitos em instituições de crédito	0,00		0,00	0,00
8	20xx25/6+22025/6+22125/6+2325/6	Outros	0,00		0,00	0,00
IV	24	Depósitos junto de empresas cedentes	0,00		0,00	0,00
D	21	Investimentos relativos a seguros de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro	5.529.702,95		5.529.702,95	371.626,78
D-A		Provisões técnicas de resseguro cedido	4.709.211,48		4.709.211,48	3.853.203,39
1	3500+3510	Provisão para prémios não adquiridos	0,00		0,00	0,00
2	3400+3410	Provisão matemática do ramo vida	863.620,92		863.620,92	1.140.066,15
3	3401+3411+3501+3511	Provisão para sinistros	3.845.590,56		3.845.590,56	2.713.137,24
4	3402+3412+3502+3512	Provisão para participação nos resultados	0,00		0,00	0,00
5	3503+3513	Outras provisões técnicas	0,00		0,00	0,00
6	3403+3413	Provisões técnicas relativas a seguros de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro	0,00		0,00	0,00
E		Devedores	4.878.007,28	448.967,21	4.429.040,07	6.032.161,49
I		Por operações de seguro directo				
	400+410+420+4700	Empresas do grupo	0,00		0,00	0,00
	401/2+411/2+421/2+4701/2	Empresas participadas e participantes	0,00		0,00	0,00
	403+413+423+4703	Outros devedores	1.721.881,26	132.137,30	1.589.743,96	2.071.793,21
II		Por operações de resseguro				
	430+440	Empresas do grupo	117.488,88		117.488,88	9.443,22
	431+432+441+442	Empresas participadas e participantes	0,00		0,00	0,00
	433+443	Outros devedores	118.993,31		118.993,31	1.506.584,97
III		Por outras operações				
	4730	Empresas do grupo	0,00		0,00	0,00
	4731+4732	Empresas participadas e participantes	0,00		0,00	0,00
	46+4733+474+475	Outros devedores	2.919.643,83	316.829,91	2.602.813,92	2.444.340,09
IV	472	Subscritores de capital	0,00		0,00	0,00
F		Outros elementos do activo	15.455.372,38	4.731.423,62	10.723.948,76	13.708.375,83
I	26+271+274	Imobilizações corpóreas e existências	5.215.540,70	4.731.423,62	484.117,08	324.519,56
II	50+51	Depósitos bancários e caixa	10.239.831,68		10.239.831,68	13.383.856,27
IV	28	Outros	0,00		0,00	0,00
G		Acréscimos e diferimentos	9.920.726,67		9.920.726,67	9.701.504,20
I	4800	Juros a receber	9.905.879,32		9.905.879,32	9.691.970,10
II-III	4801+4802+481	Outros acréscimos e diferimentos	14.847,35		14.847,35	9.534,10
<b>Total do Activo</b>			<b>477.636.958,61</b>	<b>6.104.059,01</b>	<b>471.532.899,60</b>	<b>437.568.943,10</b>

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Identificação do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

C E E		PASSIVO	Exercício	Exercício anterior
A		Capital próprio	39.814.522,04	35.133.534,46
I	10	Capital	20.660.260,00	20.660.260,00
II	11	Prémios de emissão	4.105.271,78	4.105.271,78
III		Reservas de reavaliação		
	12000	Reavaliação regulamentar	1.805.951,29	946.309,10
	12001+1201	Reavaliação legal	0,00	0,00
IV		Reservas		
	121	Reserva legal	1.814.371,81	1.263.306,20
	122	Reserva estatutária	0,00	0,00
	123	Outras reservas	5.674.748,37	2.647.731,31
V	19	Resultados transitados	0,00	0,00
VI	88	Resultado do exercício	5.753.918,79	5.510.656,07
B	14	Passivos subordinados	0,00	0,00
B-A	16	Fundo para dotações futuras	20.121.425,99	11.995.353,00
C		Provisões técnicas	392.922.075,64	380.816.498,37
1	310+330	Provisão para prémios não adquiridos	0,00	0,00
2	300+320	Provisão matemática do ramo vida	371.170.410,91	357.991.577,28
3		Provisão para sinistros		
	301+321	De vida	16.914.604,74	19.104.537,41
	3110+3310	De acidentes de trabalho	0,00	0,00
	3111+3311	De outros ramos	0,00	0,00
4	302+312+322+332	Provisão para participação nos resultados	4.837.059,99	3.720.383,68
5	313+333	Provisão para desvios de sinistralidade	0,00	0,00
6	314+334	Outras provisões técnicas	0,00	0,00
D	303+323	Provisões técnicas relativas a seguros de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro	5.483.802,14	372.191,61
E		Outras Provisões	952.711,98	597.446,00
1	4920+4921	Provisões para pensões	0,00	0,00
2	4922	Provisões para impostos	0,00	0,00
3	4923	Outras provisões	952.711,98	597.446,00
F	45	Depósitos recebidos de resseguradores	583.159,44	601.764,04
G		Credores	10.441.871,24	7.123.088,89
I		Por operações de seguro directo		
	400+410+420	Empresas do grupo	0,00	0,00
	401+402+411+412+421+422	Empresas participadas e participantes	0,00	0,00
	403+413+423	Outros credores	1.460.461,02	1.662.512,47
II		Por operações de resseguro		
	430+440	Empresas do grupo	544.001,57	680.241,55
	431+432+441+442	Empresas participadas e participantes	0,00	0,00
	433+443	Outros credores	952.885,91	328.565,50
IV		Empréstimos bancários		
	4710	De empresas do grupo	0,00	0,00
	4711+4712	De empresas participadas e participantes	0,00	0,00
	4713	Outros credores	974.916,26	0,00
V	46	Estado e outros entes públicos	1.880.578,26	841.765,24
V		Credores diversos		
	4730	Empresas do grupo	0,00	0,00
	4731+4732	Empresas participadas e participantes	0,00	0,00
	4733+474+475	Outros credores	4.629.028,22	3.610.004,13
H	482+483	Acréscimos e diferimentos	1.213.331,13	929.066,73
		<b>Total do Passivo</b>	<b>471.532.899,60</b>	<b>437.568.943,10</b>

Ano:  
 Empresa de Seguros:  
 Nº de identificação:  
 Ident. do responsável pela informação:

2006  
 Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 503 583 456  
 Ana Branquinho

Valores em euros

C E E		CONTA DE GANHOS E PERDAS	EXERCÍCIO		EXERCÍCIO ANTERIOR		
II		Conta técnica do seguro de vida					
1		Prémios líquidos de resseguro					
a)	700+702	Prémios brutos emitidos		71.605.318,95		56.898.108,87	
b)	710+712	Prémios de resseguro cedido		-2.666.617,50	68.938.701,45	-2.941.745,47	53.956.363,40
2		Proveitos dos investimentos					
a)		Rendimentos de partes de capital					
	740xx10+741xx10	Relativos a empresas do grupo	0,00			0,00	
	740xx20+741xx20	Outros	0,00	0,00		0,00	
b)		Rendimentos de outros investimentos					
	740xx11/2+741xx11/2	Relativos a empresas do grupo	0,00			0,00	
	740+741	Outros	18.635.263,27	18.635.263,27		18.837.839,58	18.837.839,58
d)	+741xx0+741xx21/2+741xx3	Ganhos realizados em investimentos		1.588.805,35	20.224.068,62		19.858.771,37
	750+751+7540+7550+7551					1.020.931,79	
3	760+761	Mais-valias não realizadas de investimentos			8.438.491,57		3.980.387,86
4	7900	Outros proveitos técnicos, líquidos de resseguro			1.372,73		2.475,23
		Proveitos técnicos			97.602.634,37		77.797.997,86
5		Custos com sinistros, líquidos de resseguro					
a)		Montantes pagos					
aa)	6000+6020	Montantes brutos	58.677.242,60			51.700.993,55	
bb)	60400+60410	Parte dos resseguradores	-1.566.359,39	57.110.883,21		-3.320.220,77	48.380.772,78
b)		Provisão para sinistros (variação)					
aa)	6001+6021	Montante bruto	-2.189.932,67			798.844,60	
bb)	60401+60411	Parte dos resseguradores	-1.132.453,32	-3.322.385,99	53.788.497,22	-678.495,27	120.349,33
48.501.122,11							
6		Outras provisões técnicas, líquidas de resseguro (variação)					
a)		Provisão matemática do ramo vida, líquida de resseguro					
aa)	6100+6120	Montante bruto	10.860.757,10			8.137.333,08	
bb)	61400+61410	Parte dos resseguradores	276.445,23	11.137.202,33		383.140,59	8.520.473,67
b)	6101+6121-61401-61411	Outras provisões técnicas, líquidas de resseguro		5.111.610,53	16.248.812,86		-301.866,56
8.218.607,11							
7	620+622-624	Participação nos resultados, líquida de resseguro			4.228.992,06		3.633.319,33
8		Custos de exploração líquidos					
a)	6300+6302	Custos de aquisição		3.289.146,34			2.974.027,55
b)	6310+6312	Custos de aquisição diferidos (variação)		24.641,80			58.547,18
c)	6320+6322	Custos administrativos		4.038.476,18			4.399.605,89
d)	720+722	Comissões e participação nos resultados de resseguro		-189.330,19	7.162.934,13		-265.605,48
7.166.575,14							
9		Custos com investimentos					
a)	640	Custos de gestão dos investimentos		467.774,34			532.916,51
c)	650+651+6540+6550+6551	Perdas realizadas em investimentos		1.041.105,92	1.508.880,26		983.113,58
1.516.030,09							
10	660+661	Menos-valias não realizadas de investimentos			187.587,06		520.909,64
11	6900	Outros custos técnicos, líquidos de resseguro			302,82		187,84
12A	67+77	Dotação ou utilização do fundo para dotações futuras			8.126.072,99		3.434.242,72
		Custos técnicos			91.252.079,40		72.990.993,98
13	800	Resultado da conta técnica do seguro de vida			6.350.554,97		4.807.003,88

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Ident. do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

C E E		CONTA DE GANHOS E PERDAS	EXERCÍCIO			EXERCÍCIO ANTERIOR		
III		Conta não técnica						
1	801	Resultado da conta técnica do seguro não vida			0,00			0,00
2	800	Resultado da conta técnica do seguro de vida			6.350.554,97			4.807.003,88
		Resultado da conta técnica			6.350.554,97			4.807.003,88
3		Proveitos dos investimentos						
a)		Rendimentos de partes de capital						
	74310	Relativos a empresas do grupo	0,00			0,00		
	74320	Outros	0,00	0,00		0,00	0,00	
b)		Rendimentos de outros investimentos						
	74311/2	Relativos a empresas do grupo	0,00			0,00		
	7430+74321/2+7433	Outros	1.213.453,86	1.213.453,86		570.993,58	570.993,58	
d)	753+7542+7553	Ganhos realizados em investimentos		438.302,14	1.651.756,00		298.462,75	869.456,33
3A	763	Mais-valias não realizadas de investimentos			858.464,18			225.182,97
7	7911+7912	Outros proveitos			1.013,59			1.243,09
		Proveitos não técnicos			2.511.233,77			1.095.882,39
5		Custos com investimentos						
a)	642	Custos de gestão de investimentos		14.467,22			16.481,96	
c)	653+6542+6553	Perdas realizadas em investimentos		134.114,19	148.581,41		28.778,99	45.260,95
5A	663	Menos-valias não realizadas de investimentos			1.847,59			8.917,69
8	6911+6912+6913	Outros custos, incluindo ajustamentos			167.184,48			389.259,07
		Custos não técnicos			317.613,48			443.437,71
10	82	Resultado da actividade corrente			8.544.175,26			5.459.448,56
11	7910	Proveitos e ganhos extraordinários			214.632,34			967.812,78
12	6910	Custos e perdas extraordinários			164.386,42			250.012,62
13	83	Resultado extraordinário			50.245,92			717.800,16
	84	Dotação ou utilização da Reserva de Reavaliação Regulamentar			-859.642,19			-217.168,08
	85	Recuperação de mais e menos-valias realizadas de investimentos			0,00			0,00
	86	Resultado antes de impostos			7.734.778,99			5.960.080,64
14	87	Imposto sobre o rendimento do exercício			1.980.860,20			449.424,57
16	88	Resultado líquido do exercício			5.753.918,79			5.510.656,07

**INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS**

Ano: 2006  
 Companhia: Zurich Companhia Seguros Vida, S.A.  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Ident. do resp. pela informação: Ana Cristina Spranger

Valores em euros

**Anexo 1**

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
							unitário	Total
	<b>1 - TÍTULOS DE EMPRESAS DO GRUPO E ASSOCIADAS</b>							
	1.1 - Nacionais							
	1.1.1 - Partes de capital em empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.1.2 - Obrigações de empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.1.3 - Outros títulos de empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.1.4 - Partes de capital em empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	1.1.5 - Obrigações de empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	1.1.6 - Outros títulos de empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	sub-total							
	1.2 - Estrangeiras							
	1.2.1 - Partes de capital em empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.2.2 - Obrigações de empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.2.3 - Outros títulos de empresas do grupo							
	...							
	sub-total							
	1.2.4 - Partes de capital em empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	1.2.5 - Obrigações de empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	1.2.6 - Outros títulos de empresas associadas							
	...							
	sub-total							
	sub-total							
	total							
	<b>2 - OUTROS TÍTULOS</b>							
	2.1 - Nacionais							

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
	DESIGNAÇÃO						unitário	Total
	2.1.1 - Títulos de rendimento fixo							
	2.1.1.1 - De dívida pública							
PTOTE1OE0019	OBRIG.TESOURO/2003-2014		1.000.000,00		1,00	995.130,00	1,00	996.588,89
PTOTE3OE0017	OT 3,35% 15/10/2015		1.000.000,00		1,00	998.290,00	1,00	998.537,38
PTOTEYOE0007	OT 3.85% 15/04/2021		25.100.000,00		1,00	25.004.240,00	1,00	25.004.624,67
PTOTECOE0011	OT 3.95% 15/07/09		17.621.790,00		0,90	15.807.564,93	0,98	17.288.718,11
PTOTE6OE0006	OT 4,2% 15/10/2016		500.000,00		1,00	498.155,00	1,00	498.239,67
PTOTE5OE0007	OT 4.1% 15/04/2037		5.000.000,00		0,98	4.893.260,00	0,98	4.893.913,48
PTOTEKOE0003	OT 5% 15/06/12		17.500.000,00		0,98	17.073.980,00	1,00	17.560.228,92
PTOTEJOE0006	OT 5.15% 15/06/11		26.026.000,00		1,00	26.007.848,66	1,00	26.130.996,76
PTOTEBOE0012	OT 5.375% 23/06/08		21.232.599,31		1,04	22.074.607,14	1,01	21.365.571,90
PTOTEGOE0009	OT 5.45% 23/09/13		18.693.564,84		1,02	18.975.161,42	1,01	18.895.180,93
PTOTEHOE0008	OT 5.85% 20/05/10		9.000.000,00		1,03	9.306.979,33	1,01	9.111.015,26
PTOTEF0E0000	OT 6.625% 23/02/07		15.357.148,48		1,05	16.152.235,28	1,00	15.384.915,08
XS0230315748	PARPUBLICA 3,567% 22/09/2020		2.000.000,00		0,97	1.937.700,00	0,97	1.942.528,38
XS0202475173	PARPUBLICA 4,191% 15/10/2014		1.500.000,00		1,00	1.500.000,00	1,00	1.500.000,00
	sub-total		<b>161.531.102,63</b>			<b>161.225.151,76</b>		<b>161.571.059,43</b>
	2.1.1.2 - De outros emissores públicos							
PTCPECOM0001	REFER 4,047% 16/11/2026		2.000.000,00		1,00	2.000.000,00	1,00	2.000.000,00
	sub-total		<b>2.000.000,00</b>			<b>2.000.000,00</b>		<b>2.000.000,00</b>
	2.1.1.3 - De outros emissores							
913910001801	Francisco Fino 1ªTr.S.A /87 (Default)		15.238,28		0,00	15,23	0,00	15,23
PTLINCOE0008	Lisnave Float 30/05/07		13.268,04		1,01	13.381,88	1,00	13.274,51
913910030201	OLIVA/89 (Default)		14.963,94		0,00	14,96	0,00	14,96
913910030101	CORREIA E FARIA		49.979,55		0,99	49.680,27	0,00	59,86
913910023201	Soc.Const.ERG S.C /88-93 (Default)		12.968,75		0,00	6,48	0,00	6,48
913910027601	Sopsi/88 (Default)		49.879,79		0,00	49,88	0,00	49,88
PTREDAOE0000	Reditus /91-10		80.319,21		0,00	83,42	0,00	94,77
913910030301	TEVISIL OBG		49.879,79		0,99	49.281,23	0,00	49,88
PTEDPKOE0000	Elec de Portugal Float 23/11/08 - 25ªEm.		176.730,36		1,00	176.465,28	1,00	176.692,94
XS0103383286	Elec de Portugal 6.4% 29/10/09		3.000.000,00		1,00	2.988.200,00	1,00	2.996.595,33
	sub-total		<b>3.463.227,71</b>			<b>3.277.178,63</b>		<b>3.186.853,84</b>
	sub-total		<b>166.994.330,34</b>			<b>166.502.330,39</b>		<b>166.757.913,27</b>
	2.1.2 - Títulos de rendimento variável							
	2.1.2.1 - Acções							
PTBCP0AM0007	B.Comercial Português-Nom.	1.269.308			4,31	5.465.768,71	2,80	3.554.062,40
PTBESOAM0007	B.Espirito Santo - Nom.Port.Reg	286.063			9,97	2.852.467,15	13,62	3.896.178,06
PTBPIOAM0004	BPI - SGPS-Nom.	522.947			3,06	1.600.410,49	5,91	3.090.616,77
PTBRI0AM0000	Brisa-nom., SA <Privatiz.>	473.077			4,06	1.920.050,99	9,45	4.470.577,65
PTCNB0AP0009	C.N.B./CAMAC-C.Nac.Borracha	200			2,50	500,00	0,01	1,00
PTCPR0AM0003	Cimpor-Cimentos de Port. SGPS	5.000			4,44	22.215,30	6,29	31.450,00
PTEDP0AM0009	EDP-Electricidade de Portugal SA (Nom)	1.722.655			3,36	5.786.420,69	3,84	6.614.995,20
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	180.000			5,81	1.045.800,00	6,94	1.249.200,00
PTIPROAM0000	Impresa SGPS	81.270			8,69	706.573,77	4,68	380.343,60
PTINA0AP0008	Inapa-Inv.Part.Gestão SA	18.900			6,35	119.920,95	2,68	50.652,00
PTJMTOAE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	1.500			12,02	18.032,24	17,00	25.500,00
PTMEN0AE0005	Mota Engil - SGPS SA	5.000			4,26	21.281,87	5,14	25.700,00
PTNBA0AM0006	NovaBase - SGPS, SA	5.000			7,78	38.918,47	5,50	27.500,00
PTPAD0AE0007	Pararede -SGPS, SA	20.000			0,31	6.211,13	0,23	4.600,00
PTPTC0AM0009	Portugal Telecom-SGPS - nom.	658.500			8,91	5.869.085,28	9,84	6.479.640,00
PTPTM0AM0008	PT Multimédia, SGPS	111.500			12,26	1.366.906,55	9,76	1.088.240,00
PTSAG0AE0004	SAG Gest - Sol Auto.Glob.-SGPS	175.310			2,76	484.450,21	1,76	308.545,60

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
							unitário	Total
PTSON0AE0001	Sonae - SGPS	1.217.832			1,35	1.642.244,20	1,51	1.838.926,32
PTS3P0AE0009	SONAE INDUSTRIA SGPS SA - NEW	99.843			1,22	121.983,91	7,50	748.822,50
PTSNCOAE0006	SonaeCom - SGPS, SA	106.010			9,26	981.407,12	5,02	532.170,20
PTSCE0AN0004	SPE	23			1,00	23,00	1,12	25,76
921910016601	Gregório & Companhia	500			3,00	1.500,00	0,00	2,49
PTBUQ0AP0004	Bucqueira, SGPS	13			22,92	298,00	1,27	16,51
	sub-total		<b>0,00</b>			<b>30.072.470,03</b>		<b>34.417.766,06</b>
	2.1.2.2 - Títulos de participação							
	sub-total		<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	2.1.2.3 - Unidades de participação em fundos de investimento							
PTYIMAHM0005	Imovest - Fundo Inv. Imob.	20.190			5,65	114.027,99	9,50	191.807,02
PTYSAFLM0006	SANTANDER ACÇÕES PORTUGAL	2.718			4,94	13.430,90	33,71	91.636,01
	sub-total		<b>0,00</b>			<b>127.458,89</b>		<b>283.443,03</b>
	2.1.2.4 - Outros							
	...							
	sub-total		<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
	sub-total		<b>0,00</b>			<b>30.199.928,92</b>		<b>34.701.209,09</b>
	<b>total</b>		<b>166.994.330,34</b>			<b>196.702.259,31</b>		<b>201.459.122,36</b>
	2.2 - Estrangeiros							
	2.2.1 - Títulos de rendimento fixo							
	2.2.1.1 - De dívida pública							
BE0000292012	BGB 3.75% 28/03/09		100.000,00		0,88	87.550,00	0,97	96.880,39
BE0000303124	BGB 4,25% 28/09/2014		1.500.000,00		1,01	1.508.850,00	1,00	1.506.473,84
BE0000296054	BGB 5% 28/09/11		500.000,00		0,99	497.000,00	1,00	498.639,98
BE0000295049	BGB 5.75% 28/09/10		200.000,00		1,02	204.280,00	1,01	201.723,98
DE0001137123	BKO 2,75% 14/12/2007		3.500.000,00		1,00	3.482.612,50	1,00	3.485.019,60
IT0003493258	BTPS 2003/2019		850.000,00		0,98	834.360,00	0,99	837.271,76
IT0003844534	BTPS 3,75% 01/08/2015		1.000.000,00		1,02	1.024.700,00	1,02	1.020.933,95
IT0004009673	BTPS 3,75% 01/08/2021		3.500.000,00		0,98	3.434.650,00	0,98	3.438.465,34
IT0003719918	BTPS 4,25% 01/02/2015		7.000.000,00		1,04	7.255.856,00	1,03	7.217.476,47
IT0003618383	BTPS 4,25% 01/08/14		4.000.000,00		1,00	4.007.300,00	1,00	4.005.133,57
IT0003472336	BTPS 4.25% 01/08/13		1.900.000,00		1,01	1.914.370,00	1,01	1.910.652,97
IT0003190912	BTPS 5% 01/02/12		5.000.000,00		1,07	5.348.500,00	1,05	5.238.354,32
IT0001224309	BTPS 5% 01/05/08		250.000,00		1,01	252.150,00	1,00	250.407,21
IT0003535157	BTPS 5% 01/08/34		9.500.000,00		0,99	9.403.000,00	1,00	9.461.796,56
IT0003242747	BTPS 5.25% 01/08/17		21.000.000,00		1,03	21.547.350,00	1,02	21.513.284,46
IT0001278511	BTPS 5.25% 01/11/29		6.000.000,00		1,14	6.863.540,00	1,14	6.813.400,85
IT0001448619	BTPS 5.5% 01/11/10		150.000,00		1,01	151.403,12	1,00	150.514,65
IT0003256820	BTPS 5.75% 01/02/33		1.000.000,00		1,09	1.094.300,00	1,08	1.084.082,06
DE0001141463	BUNDESobl-146 3,25% 9/04/2010		300.000,00		1,01	302.082,00	1,01	301.552,11
DE0001135085	DBR 4.75% 04/07/28		11.000.000,00		1,04	11.491.450,00	1,07	11.728.722,79
DE0001135226	DBR 4.75% 04/07/34		4.000.000,00		0,98	3.923.426,50	0,98	3.930.881,08
DE0001135192	DBR 5% 04/01/12		2.000.000,00		1,07	2.149.650,00	1,05	2.101.853,85
DE0001135176	DBR 5.5% 04/01/31		2.500.000,00		1,09	2.735.000,00	1,08	2.709.488,63
FR0000188690	FRTR - FRANCE GOV./02-2012		500.000,00		1,03	513.000,00	1,02	508.497,46
FR0010216481	FRTR 3% 25/10/2015		300.000,00		0,97	291.061,25	0,97	292.297,89
FR0000189151	FRTR 4.25% 25/04/19		6.000.000,00		0,99	5.946.412,00	1,00	5.997.902,56
FR0000187361	FRTR 5% 25/10/16		1.000.000,00		1,06	1.055.800,00	1,04	1.043.852,38
FR0000571218	FRTR 5.5% 25/04/29		1.700.000,00		1,09	1.854.530,00	1,08	1.836.628,01
GR0124021552	GGB 4.6% 20/05/13		1.000.000,00		1,00	1.003.040,00	1,03	1.032.194,33
GR0124018525	GGB 5.25%18/05/12		10.300.000,00		1,06	10.925.078,00	1,04	10.721.244,14
GR0133002155	GGB 5.9% 22/10/22		1.500.000,00		1,13	1.688.850,00	1,10	1.652.337,68
GR0124011454	GGB 6% 19/05/10		1.000.000,00		1,04	1.035.200,00	1,01	1.014.667,49
GR0133001140	GGB 6.5% 22/10/19		500.000,00		1,16	581.044,00	1,12	561.828,62
GR0128002590	GGB/99-2014		8.000.000,00		1,14	9.086.300,00	1,10	8.768.537,40
IE0006857530	Irish Govt 4.6% 18/04/16		2.000.000,00		1,03	2.057.800,00	1,02	2.041.534,71
NL0000102242	NETHER 3,25% 15/07/2015		250.000,00		0,99	248.163,25	0,99	248.424,46
NL0000102275	NETHER 3,75% 15/01/2023		7.800.000,00		0,96	7.518.620,00	0,96	7.526.522,55
DE0001141489	OBL 3,5% 08/04/2011		500.000,00		1,00	498.090,00	1,00	498.376,38

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS DESIGNAÇÃO	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
							unitário	Total
AT0000A001X2	RAGB 3,5% 15/09/2021		4.300.000,00		0,98	4.200.680,00	0,98	4.203.650,04
AT0000385992	RAGB 3,8% 20/10/2013		250.000,00		1,05	261.713,25	1,04	259.641,40
AT0000386115	RAGB 3,9% 15/07/2020		1.000.000,00		1,03	1.032.700,00	1,03	1.030.078,40
AT0000385745	RAGB 4,65% 15/01/18		10.500.000,00		1,04	10.875.702,00	1,03	10.786.168,30
XS0133144898	REPUBBLICA ITALIANA /01-2016		500.000,00		1,00	500.200,00	1,00	500.127,72
FI0001005704	RFGB 4,25% 04/07/15		3.100.000,00		1,02	3.150.410,00	1,01	3.139.805,84
ES00000120E9	SPGB 3,25% 30/07/2010		700.000,00		0,99	691.838,00	0,99	693.256,82
ES0000012916	SPGB 4,4% 31/01/2015		1.000.000,00		1,00	996.830,00	1,00	997.583,71
ES0000012825	SPGB 4,25% 31/10/07		755.000,00		1,01	758.895,80	1,00	757.166,85
ES0000012098	SPGB 4,75% 30/07/14		3.100.000,00		0,96	2.967.830,00	0,97	3.019.689,14
ES0000011652	SPGB 6% 31/01/08		250.000,00		1,07	267.075,00	1,01	252.726,46
	sub-total		<b>154.555.000,00</b>			<b>159.520.242,67</b>		<b>158.887.751,16</b>
	2.2.1.2 - De outros emissores públicos							
DE0001381911	LAND HESSEN 3,5% 04/01/2016		1.000.000,00		0,99	990.520,00	0,99	992.020,81
	sub-total		<b>1.000.000,00</b>			<b>990.520,00</b>		<b>992.020,81</b>
	2.2.1.3 - De outros emissores							
XS0201965307	ABN AMRO BOUWFON 3,125% 14/12/07		87.000,00		0,99	86.351,96	0,99	86.356,20
DE0002027976	Allgemeine Hypbk 4,25% 20/01/14		4.494.000,00		0,98	4.401.988,00	0,92	4.130.165,59
XS0073784083	Argentaria Glob Var 27/02/07		374.098,42		1,03	385.199,17	1,00	374.292,04
XS0114443772	BANK AUSTRIA /00-2010		1.000.000,00		0,99	985.000,00	0,99	994.589,91
XS0097131584	BANK AUSTRIA/99		375.000,00		1,00	375.000,00	1,00	375.000,00
XS0149736646	BEAR STEARNS GLB /02-2007		1.000.000,00		1,00	1.000.000,00	1,00	1.000.000,00
XS0180207000	BOIRO FINANCE/03-2011		1.500.000,00		0,95	1.425.000,00	0,97	1.454.390,80
FR0000488017	CAISSE NATL D/AUTURIUTES /02-2017		1.000.000,00		1,00	996.400,00	1,00	997.575,35
FR0000492282	Carrefour SA 4,5% 18/03/09		750.000,00		0,90	676.650,00	0,98	731.658,21
FR0000480691	Carrefour Sa 6,125% 26/05/10		1.000.000,00		0,99	993.600,00	1,00	997.763,00
DE0002294667	Depfa Pfandbrief 3,75% 15/01/09		1.000.000,00		0,98	981.770,00	0,97	972.645,26
DE0002798253	Deutsche Fin Bv 4,25% 28/07/09		6.330.000,00		1,00	6.308.206,00	0,97	6.154.364,83
DE0002317807	Deutsche Tel Fin 5,25% 20/05/08		1.000.000,00		1,01	1.014.853,00	0,99	992.726,78
XS0132894410	DEV BANK JAPAN/01-2011		200.000,00		1,02	203.360,00	1,01	201.616,92
XS0223447227	EDP FINANCE 4,125% 29/06/2020		1.000.000,00		0,97	969.100,00	0,97	970.928,39
XS0256997007	EDP FINANCE BV 4,625% 13/06/2016		1.300.000,00		0,99	1.292.770,00	0,99	1.293.187,79
FR0000487258	Elec de France 5,5% 25/10/16		800.000,00		0,99	793.608,00	1,05	843.501,19
FR0000481152	Elec de France 5,75% 25/10/10		250.000,00		0,98	245.750,00	0,99	248.409,69
ES0230670210	Endesa SA 4,2% 25/02/09		500.000,00		1,00	498.400,00	1,00	499.652,83
XS0069971710	European Invmt Bk 8% 11/10/16		1.780.708,49		1,03	1.833.118,43	1,12	2.000.149,13
FR0000483661	France Telecom 6,625% 10/11/10		500.000,00		0,99	495.910,00	1,00	498.373,04
FR0000472334	GAS DE FRANCE/03-2018		200.000,00		1,06	211.006,00	1,04	208.315,92
XS0107330143	Gas Natural 6,125% 10/02/10		3.500.000,00		1,00	3.487.905,01	1,00	3.496.213,23
XS0171866121	HSBC 3,375 % 09/07/2008		67.000,00		0,99	66.493,14	0,99	66.392,98
XS0198156761	HEDGE CAP 2009 II		135.000,00		1,13	152.321,50	1,15	155.371,50
XS0222372178	IBERDROLA FIN 3,5% 22/06/2015		1.000.000,00		0,99	993.400,00	0,99	994.395,86
XS0210991807	IPBS FLOAT 15/02/2035		60.000,00		0,78	46.788,30	0,76	45.600,60
DE0002760840	KFW Intl Finance 5% 04/07/11		200.000,00		0,96	192.600,00	0,98	196.683,75
XS0095268545	Morgan Gty Trust 4,375% 12/03/09		500.000,00		1,00	499.114,96	1,00	499.804,30
XS0172521949	NATIONAL GRID 3,75% 22/07/2008		112.000,00		1,00	111.641,45	0,99	111.205,92
XS0173793216	POLO III - CP FINANCE/03-2015		3.400.000,00		1,03	3.500.150,00	1,02	3.482.382,85
XS0221854200	Portugal Tel Fin 4,5% 16/06/2025		1.000.000,00		0,87	872.500,00	0,88	878.122,07
XS0110487062	Repsol Intl Fin 6% 05/05/10		1.800.000,00		0,99	1.780.304,00	1,00	1.793.409,02
PTSGRAOE0001	SAGRES FLOAT /49		33.000,00		1,00	33.008,58	1,00	33.000,00
XS0132834358	SGA 2001		500.000,00		1,00	497.500,00	1,00	499.195,34
FR0000483430	SUEZ LYONNAISE DES EAUX/00-07		500.000,00		1,00	500.000,00	1,00	500.000,00
XS0125360387	SUN LIFE CANADA/01-11		500.000,00		1,00	499.625,00	1,00	499.843,72
ES0278430980	TELEFONICA/2000-2007		1.000.000,00		0,99	994.080,00	1,00	999.776,15
XS0096998561	TOKYO ELECTRIC POWER CO/99-09		750.000,00		0,89	669.000,00	0,97	727.733,67
XS0112278303	ENI Spa 6,125% 09/06/10		100.000,00		1,03	103.375,00	1,01	101.303,61
MORGAN 2011	JP MORGAN -2011 Cupão 0		4.987.978,98		1,00	4.995.136,72	1,57	7.839.726,28
MORGAN2013	JP MORGAN -2013 Cupão 0		4.987.978,98		1,00	4.995.136,72	1,58	7.902.425,17
XS0111677729	DUTCH MBS 5,875% 02/05/2007		500.000,00		1,00	498.865,00	1,00	499.870,75
XS0151292801	RIJN FINANCE A/02-2015		1.500.000,00		1,00	1.500.000,00	1,00	1.500.000,00
	sub-total		<b>53.573.764,87</b>			<b>53.161.985,94</b>		<b>58.848.119,64</b>

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
	DESIGNAÇÃO						unitário	Total
	2.2.2 - Títulos de rendimento variável							
	2.2.2.1 - Ações							
DE0005408116	Aareal Bank AG fk	818			31,51	25.773,78	35,27	28.850,86
DE0005003404	Adidas-Salomon AG	6.000			37,28	223.675,01	37,71	226.260,00
NL0000303709	AEGON	5.302			14,05	74.491,89	14,44	76.560,88
DE0008404005	Allianz AG Holding	70			421,92	29.534,65	155,04	10.852,80
FR0000120628	AXA SA	2.512			29,86	75.014,11	30,67	77.043,04
DE0005151005	Basf AG NPV	4.000			62,56	250.234,80	74,04	296.160,00
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	7.424			14,26	105.898,90	13,87	102.934,41
DE0005190003	BMW-Bayerische Motoren Werke AG	1.180			42,75	50.440,18	43,51	51.341,80
GB0007980591	BP Plc (British Petroleum)	8.948			8,80	78.752,59	8,42	75.341,66
DE0008032004	Commerzbank AG.	1.836			28,10	51.585,79	28,85	52.968,60
FR0000125007	Compagnie de ST.Gobain	1.500			53,63	80.445,47	63,65	95.475,00
DE0005439004	Continental AG.	2.000			79,69	159.381,56	88,23	176.460,00
DE0007100000	DaimlerChrysler AG - Reg.	4.500			39,53	177.895,00	47,00	211.500,00
IE0072559994	DEPFA BANK PLC	3.838			13,86	53.213,30	13,55	52.004,90
DE0005552004	Deutsche Post AG.	1.174			19,85	23.306,94	22,84	26.814,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG.	200			16,87	3.373,37	13,89	2.778,00
GB0002374006	Diageo Plc.	1.756			14,66	25.736,93	14,87	26.118,74
DE0005933956	DJ EURO STOCK 50 EX	3.000			31,95	95.841,80	41,62	124.860,00
DE0007614406	E. ON AG (ex-Veba)	2.750			93,70	257.674,44	103,51	284.652,50
ES0130960018	Enagas SA	30.500			17,64	537.870,59	17,62	537.410,00
FR0000133308	France Telecom,SA.	700			17,59	12.311,87	20,95	14.665,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG.	200			26,38	5.275,27	10,67	2.134,00
BE0003565737	KBC Bancassurance Holding NV.	7.000			86,19	603.355,38	92,90	650.300,00
FR0000121014	LVMH- Moet Hennessy Louis Vuitton SA.	642			79,18	50.834,42	79,95	51.327,90
DE0006599905	MERCK KGAA INHABER-ATKIEN	13.000			76,95	1.000.358,83	78,70	1.023.100,00
CH0012056047	Nestlé SA-Reg.	189			274,87	51.950,62	269,08	50.855,70
921910036901	ORBIGER	5.000			1,00	5.000,00	0,00	24,94
GB0007188757	Rio Tinto Plc	2.562			40,84	104.636,29	40,33	103.317,03
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL	2.000			25,12	50.230,24	26,42	52.834,00
DE0007037129	RWE AG.	8.000			64,95	519.611,77	83,74	669.920,00
FR0000120578	Sanofi-Synthelabo SA.	18.500			68,69	1.270.672,67	69,95	1.294.075,00
KYG8549P1081	SUBSEA 7 INC	3.690			14,55	53.673,41	13,97	51.532,24
FR0000120529	Suez, SA	10.000			30,14	301.388,81	39,23	392.300,00
FR0000120271	Total SA	927			54,04	50.097,67	54,65	50.660,55
NL0000390854	Vedior NV - CVA	3.423			14,58	49.903,44	15,71	53.775,33
FR0000127771	Vivendi Universal SA	2.878			27,51	79.160,98	29,61	85.217,58
	sub-total		0,00			6.588.602,77		7.082.426,62
	2.2.2.2 - Títulos de participação							
	sub-total		0,00			0,00		0,00
	2.2.2.3 - Unidades de participação em fundos de investimento							
LU0210877261	ALTAM MS EURO	2.302			110,18	253.608,25	110,18	253.608,25
KYGO226D1363	ALTIOM MODERATO	2.252			135,06	304.090,09	135,48	305.042,43
FR0007477146	CA-AM Dynarb. Var 2	86			2.921,30	251.232,12	2.973,95	255.759,70
FR0010194902	CA-AM Dynarb. Var 8	1			168.142,10	226.991,84	173.626,30	234.395,50
LU0035734945	DB Funds Euro Garant SICAV	1.790			98,45	176.218,62	109,42	195.861,80
LU0080237943	DB Portofolio Euro Liquidity	244			62,15	15.164,60	70,02	17.084,88
DE0009769778	DWS Euro St. RENTEN	54.073			43,38	2.345.686,74	44,05	2.381.915,65
DE0008490822	DWS Europäische AKT	11.468			177,57	2.036.325,37	218,74	2.508.510,32
DE0009769935	DWS Plusinvest (Balance)	916			55,14	50.507,90	59,64	54.630,24
DE0009769927	DWS Plusinvest (Einkommen)	911			56,08	51.087,51	58,02	52.856,22
DE0009769943	DWS Plusinvest (Wachstum)	1.395			50,03	69.785,29	56,63	78.998,85
934910018301	European Growth Fund - BBVA Privanza	8.997			16,67	150.009,99	17,51	157.529,68
VGG3299V1085	Fairfield Sigma	1.698			173,23	294.220,77	174,32	296.072,06
DE0009807057	GRUNDBESITZ - GLOBAL	23.311			50,37	1.174.175,07	51,70	1.205.178,70
FR0007072210	LCF - Asie Rendement-C	146			169,51	24.747,83	187,33	27.350,18
DE0008490335	Zurich Invest Aktien	8.292			75,14	623.039,27	64,57	535.414,44
	sub-total		0,00			8.046.891,26		8.560.208,90
	2.2.2.4 - Outros							
	...							

CÓDIGO	IDENTIFICAÇÃO DOS TÍTULOS	Quantidade	Montante do valor nominal	% do valor nominal	Preço médio de aquisição	Valor total de aquisição	Valor de balanço	
	DESIGNAÇÃO						unitário	Total
			<b>0,00</b>			<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
			<b>209.128.764,87</b>			<b>228.308.242,64</b>		<b>234.370.527,13</b>
			<b>376.123.095,21</b>			<b>425.010.501,95</b>		<b>435.829.649,49</b>
	sub-total							
	total							
	3 - TOTAL GERAL							

IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS E IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de Identificação: 503 583 456  
 Identificação do responsável pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

Anexo 2

RUBRICAS	Saldo Inicial		Aumentos		Transferências e abates	Alienações	Amortizações do exercício		Saldo Final (valor líquido)
	Valor Bruto	Amortizações	Aquisições	Reavaliações			Reforço	Regularizações	
<b>IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS</b>									
Despesas de constituição e instalação	639.090,03	639.090,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Despesas de investigação e desenvolvimento	153.235,11	106.222,44	0,00	0,00	0,00	0,00	47.012,67	0,00	0,00
Despesas em edifícios arrendados	131.343,04	131.343,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trespases	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras imobilizações incorpóreas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Imobilizações em curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Adiantamentos por conta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>sub-total</b>	<b>923.668,18</b>	<b>876.655,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>47.012,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS</b>									
Equipamento administrativo	465.027,21	425.493,26	0,00	0,00	0,00	0,00	17.008,16	0,00	22.525,79
Máquinas e ferramentas	129.750,70	123.172,93	0,00	0,00	0,00	0,00	2.705,60	0,00	3.872,17
Equipamento informático	2.308.843,08	2.289.094,63	219.600,00	0,00	297.874,66	0,00	90.945,05	297.874,66	148.403,40
Instalações interiores	2.025.046,63	1.828.945,97	53.515,08	0,00	0,00	0,00	52.955,74	0,00	196.660,00
Material de transporte	244.534,07	190.944,69	73.208,21	0,00	0,00	73.514,35	36.165,19	73.514,35	90.632,40
Equipamento hospitalar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras imobilizações corpóreas	51.199,02	42.229,67	1.554,00	0,00	0,00	0,00	3.151,74	0,00	7.371,61
Imobilizações em curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Adiantamentos por conta	0,00	0,00	14.651,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.651,71
<b>sub-total</b>	<b>5.224.400,71</b>	<b>4.899.881,15</b>	<b>362.529,00</b>	<b>0,00</b>	<b>297.874,66</b>	<b>73.514,35</b>	<b>202.931,48</b>	<b>371.389,01</b>	<b>484.117,08</b>
<b>Total</b>	<b>6.148.068,89</b>	<b>5.776.536,66</b>	<b>362.529,00</b>	<b>0,00</b>	<b>297.874,66</b>	<b>73.514,35</b>	<b>249.944,15</b>	<b>371.389,01</b>	<b>484.117,08</b>

TERRENOS E EDIFÍCIOS

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de Identificação: 503 583 456  
 Ident. do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

Anexo 3

RUBRICAS	Saldo Inicial		Aquisições e beneficiações (3)	Reavaliações e diminuições de valor (4)	Transferências (*)		Alienações		Saldo Final	
	Valor de aquisição (1)	Valor de balanço (2)			Valor de aquisição (5)	Valor de balanço (6)	Valor de aquisição (7)	Valor de balanço (8)	Valor de aquisição (9) = (1)+(3)+(5)-(7)	Valor de balanço (10)=(2)+(3)+(4)+(6)-(8)
De serviço próprio										
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Edifícios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De rendimento										
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Edifícios	2.541.225,65	2.826.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.541.225,65	2.826.500,00
Imobilizações em curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Adiantamentos por conta	331.551,73	331.551,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	331.551,73	331.551,73
<b>Total</b>	<b>2.872.777,38</b>	<b>3.158.051,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.872.777,38</b>	<b>3.158.051,73</b>

NOTA:

(\*) As saídas são inscritas com valor negativo

INVESTIMENTOS EM EMPRESAS DO GRUPO E ASSOCIADAS E OUTROS INVESTIMENTOS FINANCEIROS (EXCEPTO TÍTULOS)

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Ident. do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

Anexo 4

RUBRICAS	Saldo inicial (1)	Aumentos (2)	Diminuições de valor (3)	Alienações ou reembolsos (4)	Saldo final (5)
Investimentos em empresas do grupo e associadas					
Empréstimos a empresas do grupo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Empréstimos a empresas associadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros investimentos financeiros					
Empréstimos hipotecários	4.919,33	0,00	0,00	4.919,33	0,00
Outros empréstimos					
Empréstimos sobre apólices	1.718.076,35	32.298,17	0,00	386.121,31	1.364.253,21
Empréstimos sobre títulos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros Empréstimos	84.109,03	67.574,76	0,00	39.021,36	112.662,43
...					
Depósitos em instituições de crédito	659,91	16.096.535,40	14.811.839,55	0,00	1.285.355,76
Outros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...					
Depósitos junto de empresas cedentes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1.807.764,62</b>	<b>16.196.408,33</b>	<b>14.811.839,55</b>	<b>430.062,00</b>	<b>2.762.271,40</b>

DESENVOLVIMENTO DA PROVISÃO PARA SINISTROS RELATIVA A SINISTROS OCORRIDOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES E DOS SEUS REAJUSTAMENTOS (CORRECÇÕES)

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Ident. do resp. pela informação: Ana Branquinho

Valores em euros

Anexo 5

RAMOS/GRUPOS DE RAMOS	Provisão para sinistros em 31/12/N-1 (1)	Custos com sinistros * montantes pagos no exercício (2)	Provisão para sinistros * em 31/12/N (3)	Reajustamentos (3)+(2)-(1)
<b>VIDA</b>	19.104.537,41	11.802.300,20	8.144.765,04	842.527,83
<b>NÃO VIDA</b>				
ACIDENTES E DOENÇA	0,00	0,00	0,00	0,00
INCÊNDIO E OUTROS DANOS	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTOMÓVEL	0,00	0,00	0,00	0,00
-RESPONSABILIDADE CIVIL	0,00	0,00	0,00	0,00
-OUTRAS COBERTURAS	0,00	0,00	0,00	0,00
MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES	0,00	0,00	0,00	0,00
RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL	0,00	0,00	0,00	0,00
CRÉDITO E CAUÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00
PROTECÇÃO JURÍDICA	0,00	0,00	0,00	0,00
ASSISTÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00
DIVERSOS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL GERAL</b>	19.104.537,41	11.802.300,20	8.144.765,04	842.527,83

NOTAS:

\* Sinistros ocorridos no ano N-1 e anteriores

DISCRIMINAÇÃO DE ALGUNS VALORES POR RAMOS

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Identificação do responsável pela informação: Ana Branquinho \*\*\*\*\* SEM MOVIMENTO \*\*\*\*\*

Valores em euros

Anexo 6

RAMOS/GRUPOS DE RAMOS	Prémios brutos emitidos	Prémios brutos adquiridos	Custos com sinistros brutos*	Custos de exploração brutos*	Saldo de resseguro
SEGURO DIRECTO					
ACIDENTES E DOENÇA					0
INCÊNDIO E OUTROS DANOS					0
AUTOMÓVEL					
- RESPONSABILIDADE CIVIL					0
- OUTRAS COBERTURAS					0
MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES					0
RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL					0
CRÉDITO E CAUÇÃO					0
PROTECÇÃO JURÍDICA					0
ASSISTÊNCIA					0
DIVERSOS					0
TOTAL	0	0	0	0	0
RESSEGURO ACEITE					
TOTAL GERAL	0	0	0	0	0

NOTAS:

\* Sem dedução da parte dos resseguradores

DISCRIMINAÇÃO DOS CUSTOS COM SINISTROS

Ano: 2006  
 Empresa de Seguros: Zurich-Companhia de Seguros Vida  
 Nº de identificação: 503 583 456  
 Ident. do responsável pela informação: Ana Branquinho \*\*\*\*\* SEM MOVIMENTO \*\*\*\*\*

Valores em euros

Anexo 7

RAMOS/GRUPOS DE RAMOS	Montantes pagos - - prestações (1)	Montantes pagos - custos de gestão de sinistros imputados (2)	Varição da provisão para sinistros (3)	Custos com sinistros (4)=(1)+(2)+(3)
SEGURO DIRECTO				
ACIDENTES E DOENÇA				0
INCÊNDIO E OUTROS DANOS				0
AUTOMÓVEL				
- RESPONSABILIDADE CIVIL				0
- OUTRAS COBERTURAS				0
MARÍTIMO, AÉREO E TRANSPORTES				0
RESPONSABILIDADE CIVIL GERAL				0
CRÉDITO E CAUÇÃO				0
PROTECÇÃO JURÍDICA				0
ASSISTÊNCIA				0
DIVERSOS				0
TOTAL	0	0	0	0
RESSEGURO ACEITE				0
TOTAL GERAL	0	0	0	0

## ANEXO 8

### Nº MÉDIO DE TRABALHADORES P/CATEGORIA PROFISSIONAL

CATEGORIA PROFISSIONAL	Nº MÉDIO
Analista Senior - XIII	1
Assistente Comercial - XI	2
Chefe de Análise - XIV	2
Chefe de Exploração - XIII	1
Chefe de Secção - XII	9
Chefe de Serviços - XIV	6
Coord. G. Serviços Comerciais - XIV	1
Coordenador de Delegação - XI	1
Director Coordenador - XVI	1
Director de Serviços - XV	3
Escriturário - IX	8
Escriturário - X	8
Operador - XI	1
Subchefe de Secção - XI	12
Técnico Comercial X	1
Técnico de Grau I - XII	1
Técnico de Grau II - XII	1
Técnico de Grau II - XIII	2
Técnico de Grau III - XIV	4
Caixa - X	2
	<b>67</b>

**ANEXO AO BALANÇO E À CONTA DE GANHOS E PERDAS**  
**EM 31 DE DEZEMBRO DE 2006**  
(Valores expressos em euros)

**INTRODUÇÃO**

A Zurich-Companhia de Seguros Vida, S.A. (adiante designada por Zurich Vida ou Companhia) é uma Empresa do Grupo Segurador Multinacional Zurich Financial Services, tendo resultado da redenominação da Companhia de Seguros Eagle Star Vida, S.A, a qual se fundiu legalmente com a DB Vida-Companhia de Seguros de Vida. S.A., por referência a 1 de Janeiro de 2003.

Paralelamente à fusão, foi também concentrada a actividade desenvolvida pela Sucursal do Grupo Zurich Financial Services, denominada Zurich Life Insurance Company LTD Agência Geral em Portugal. Esta operação foi efectuada através de aumento de capital efectuado pela Companhia de Seguros Eagle Star Vida, S.A., por entrada de activos e passivos realizada pela Zurich Life Insurance Company, mediante a transferência da totalidade do património afecto à Sucursal, por referência a 1 de Junho de 2003.

A Zurich-Companhia de Seguros Vida resulta assim de um processo de integração do Grupo Zurich Financial Services, no qual se unificaram as estruturas societárias existentes em Portugal, com o objectivo de obter sinergias e de dotar de maior eficácia a penetração no mercado segurador.

A Companhia prossegue o exercício da actividade de seguros e resseguros para o ramo Vida, para os quais obteve as devidas autorizações por parte do Instituto de Seguros de Portugal (ISP).

As notas às contas incluídas no presente anexo respeitam a ordem estabelecida no Plano de Contas para o Sector Segurador, sendo de referir que os números não indicados, não têm aplicação, por irrelevância ou inexistência de valores ou situações a reportar.

## **NOTA 1 - VALORES COMPARATIVOS**

Os valores do exercício de 2006 são comparáveis em todos os aspectos significativos com os valores registados na coluna correspondente ao ano de 2005.

## **NOTA 3 - FORMA DE APRESENTAÇÃO E PRINCIPAIS PRINCÍPIOS CONTABILÍSTICOS E CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS ADOPTADOS**

### **(1) Apresentação**

As demonstrações financeiras foram preparadas com base nos livros e registos contabilísticos da Companhia, mantidos em conformidade com o Plano de Contas para o Sector Segurador e com as normas e princípios contabilísticos estabelecidos pelo ISP.

A Companhia não preparou a Demonstração dos Fluxos de Caixa, dado que esta informação não é exigida pelo ISP.

### **(2) Principais princípios contabilísticos e critérios valorimétricos**

Os principais princípios contabilísticos e critérios valorimétricos adoptados na preparação das demonstrações financeiras anexas foram os seguintes:

#### **a) Especialização de exercícios**

Os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

Uma vez que os prémios de seguro directo são reconhecidos como proveitos na data do processamento ou renovação da respectiva apólice e os sinistros são registados aquando da participação, a Companhia realiza no final de cada exercício determinadas especializações contabilísticas de custos e proveitos, como segue:

#### **(i) Provisão matemática**

As provisões matemáticas para o Ramo Vida têm como objectivo registar o valor actual das responsabilidades futuras da Companhia, relativamente às apólices emitidas, e são calculadas mediante tabelas e fórmulas plenamente enquadradas no normativo do ISP. As provisões matemáticas são Zillmerizadas e o respectivo efeito é abatido às mesmas. Em 31 de Dezembro de 2006 o montante da Zillmerização ascendia a 161.587,07 euros (2005: 186.228,89 euros).

## **(ii) Provisão para sinistros**

A provisão para sinistros corresponde ao valor previsível dos encargos com sinistros ainda não regularizados ou já regularizados mas ainda não liquidados no final do exercício.

Esta provisão foi determinada como segue:

- a) a partir da análise dos sinistros pendentes no final do exercício e da consequente estimativa da responsabilidade existente nessa data; e
- b) pela provisão fundamentada em bases estatísticas sobre o valor dos custos com sinistros do exercício, exceptuando vencimentos e resgates, por forma a fazer face à responsabilidade com sinistros declarados após o fecho do exercício (IBNR).

## **(iii) Provisões técnicas de resseguro cedido**

As provisões técnicas de resseguro cedido são determinadas através da aplicação dos critérios acima descritos para o seguro directo, tendo em atenção as percentagens de cessão, bem como outras cláusulas existentes nos tratados em vigor.

## **(iv) Comissões de Mediação**

As comissões de mediação são representadas pela remuneração contratualmente atribuída aos mediadores pela angariação de contratos de seguro e são registadas como custos no momento de emissão dos respectivos prémios ou renovação das respectivas apólices.

### **b) Ajustamentos de recibos por cobrar**

Os ajustamentos de recibos por cobrar têm por objectivo reduzir o montante dos prémios em cobrança ao seu valor estimado de realização. O cálculo destes ajustamentos é efectuado com base no valor dos prémios por cobrar, aplicando os critérios definidos pelo ISP.

### **c) Ajustamentos de créditos de cobrança duvidosa**

Os ajustamentos de créditos de cobrança duvidosa destinam-se a reduzir o montante dos saldos a receber resultantes de operações de seguro directo, de resseguro ou outras, à excepção dos recibos por cobrar, ao seu valor provável de realização, sendo calculada em função da antiguidade dos referidos saldos, de acordo com o normativo definido pelo ISP.

### **d) Provisão para participação nos resultados**

Esta provisão corresponde aos montantes atribuídos aos tomadores de seguro ou aos beneficiários dos contratos, a título de participação nos resultados, e que ainda não tenham sido distribuídos.

#### **e) Investimentos financeiros**

##### **(I) Valorimetria**

###### **(i) Títulos de rendimento variável:**

- Os títulos de rendimento variável, para os quais existam cotações na Bolsa de Valores, são valorizados pelo seu valor de mercado;
- Os títulos de rendimento variável não cotados na Bolsa de Valores encontram-se valorizados pela percentagem detida nos capitais próprios das empresas respectivas, ou ao menor dos valores de aquisição ou presumível de mercado;

###### **(ii) Títulos de rendimento fixo:**

- As obrigações e outros títulos de rendimento fixo são apresentadas ao valor de aquisição. A diferença entre o custo de aquisição e o valor nominal dos títulos, que constitui o prémio ou desconto verificado aquando da compra, é amortizada de modo escalonado pelo período que decorre até à data de vencimento dos títulos, por contrapartida de resultados.

##### **(II) Rendimentos**

Os rendimentos dos títulos de rendimento variável são contabilizados quando recebidos; em relação às obrigações e outros títulos, procede-se à sua especialização no final de cada exercício.

##### **(III) Mais e menos- valias não realizadas**

As mais e menos-valias resultantes da diferença entre o valor contabilístico e o correspondente valor apurado segundo o critério valorimétrico citado em 3. e) (I) são registadas da seguinte forma:

- **Títulos a representar provisões técnicas do seguro de vida com participação nos resultados**

As mais e menos-valias são contabilizadas na conta técnica do seguro de Vida em “Mais-valias não realizadas de investimentos” e em “Menos-valias não realizadas de investimentos”, respectivamente.

Se a diferença entre as mais e menos-valias for positiva, então esta é transferida para a subconta relativa à respectiva carteira de investimentos do “Fundo para dotações futuras”. Caso contrário, a diferença negativa poderá ser compensada pela utilização do saldo da conta “Fundo para dotações futuras” afecta à respectiva modalidade, até à sua concorrência.

O “Fundo para dotações futuras” pode ainda ser utilizado para outros fins de acordo com as seguintes condições:

- Apenas poderão ser retirados os montantes, para efeitos de cálculo da participação nos resultados, quando cada uma das subcontas do “Fundo para dotações futuras” não for, antes dessa retirada, e não resultar após a mesma, inferior a 5% do valor da respectiva carteira de investimentos;
- Serão retirados os montantes necessários para que o saldo de cada uma das subcontas do “Fundo para dotações futuras” não seja superior a 25% do valor da respectiva carteira de investimentos;

- **Títulos a representar provisões técnicas do seguro de vida sem participação nos resultados**

As mais e menos-valias são contabilizadas na conta técnica do seguro de vida em “Mais-valias não realizadas de investimentos” e em “Menos-valias não realizadas de investimentos”, respectivamente. Sendo a diferença entre as mais e menos-valias positiva, é transferida para a conta “Reserva de reavaliação regulamentar”, sendo negativa, poderá ser compensada pela utilização do saldo dessa conta, até à sua concorrência.

- **Títulos não representativos de provisões técnicas**

As mais e menos-valias são contabilizadas na conta não técnica do seguro de Vida em “Mais-valias não realizadas de investimentos” e em “Menos-valias não realizadas de investimentos”, respectivamente.

Se a diferença entre as mais e menos-valias for positiva, então esta é transferida para a conta “Reserva de reavaliação regulamentar”. Caso contrário, a diferença negativa

poderá ser compensada pela utilização do saldo da conta acima referida, até à sua concorrência.

A “Reserva de reavaliação regulamentar” apenas pode ser utilizada para os fins e de acordo com a ordem de prioridades que a seguir se indicam:

- 1º. Compensação de menos-valias não realizadas de investimentos;
- 2º. Cobertura de prejuízos acumulados até ao fim do exercício em que foi constituída;
- 3º. Registo das mais-valias realizadas de investimentos na rubrica da conta não técnica “Recuperação de mais e menos-valias realizadas de investimentos” ou incorporação no Capital Social.

#### **(IV) Mais e menos-valias realizadas**

As mais e menos-valias realizadas que resultam da venda de imóveis e de títulos de rendimento são reconhecidas como resultados no exercício em que ocorrem.

A Companhia não tem por procedimento recuperar mais valias não realizadas registadas na Reserva de Reavaliação Regulamentar, pelo que, não houve recuperação de mais-valias no corrente exercício nem no exercício anterior.

#### **f) Investimentos relativos a seguros de vida em que o risco do investimento é suportado pelo tomador de seguro**

Os investimentos relativos a seguros de vida em que o risco de investimento é suportado pelo tomador de seguro respeitam a seguros ligados a fundos de investimento colectivo “Unit-linked” subscritos através de unidades de participação, sendo a totalidade dos rendimentos dos respectivos fundos autónomos atribuíveis ao tomador de seguro.

Os rendimentos da comercialização dos produtos “Unit-linked”, são provenientes de comissões de subscrição, cobradas no início de cada contrato, e de comissões de gestão, determinadas em função do valor dos respectivos fundos.

A carteira de títulos que representa as unidades de participação é valorizada, na data do balanço, de acordo com as cotações de mercado dos respectivos títulos. As mais e menos valias não realizadas são registadas na conta técnica de vida, conforme referido em e) (iii), acima.

#### **g) Terrenos e edifícios**

Os imóveis são valorizados a valor de mercado.

De acordo com a Norma N.º. 11/97, de 17 de Julho, do Instituto de Seguros de Portugal, a Companhia avaliou até 31 de Dezembro de 2005 pelo valor de mercado todos os imóveis.

De acordo com as normas do ISP, os imóveis não são amortizados.

#### **h) Imobilizações corpóreas**

Estes bens do imobilizado estão contabilizados ao respectivo custo histórico de aquisição e as suas amortizações foram calculadas através da aplicação do método das quotas constantes, com base nas seguintes taxas anuais, as quais reflectem, de forma razoável, a vida útil estimada dos bens:

Equipamento administrativo	12,5% a 16,66%
Máquinas e ferramentas	12,5% a 25%
Equipamento informático	25% a 33,33%
Instalações de interiores	10% a 12,5%
Material de transporte	25%
Outro equipamento	12,5% a 25%

#### **i) Responsabilidade por férias e subsídio de férias**

Incluída na rubrica de acréscimos e diferimentos do passivo, corresponde a cerca de 2 meses de remunerações e respectivos encargos, baseados nos valores do respectivo exercício, e destinam-se a reconhecer as responsabilidades legais existentes no final de 2006 perante os empregados pelos serviços prestados até àquela data, a regularizar posteriormente.

#### **j) Responsabilidade por pensões complementares de reforma**

Nos termos do estabelecido no Contrato Colectivo dos Trabalhadores de Seguros, a Companhia assumiu a responsabilidade de pagar aos seus empregados pensões de reforma por velhice e por invalidez, encontrando-se essa responsabilidade integralmente coberta e financiada em 31 de Dezembro de 2006 pelo Fundo de Pensões (ver Nota 19).

### **k) Imposto sobre o rendimento**

O Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas (IRC) é determinado com base em declarações de auto-liquidação, elaboradas de acordo com as normas fiscais vigentes, que ficam sujeitas a inspecção e eventual ajustamento pelas autoridades fiscais durante um período de quatro anos, contado a partir dos exercícios a que respeitam; não se esperam ajustamentos significativos às declarações de anos anteriores.

O conceito de impostos diferidos, resultantes das diferenças temporárias entre os resultados contabilísticos e os fiscalmente aceites para efeitos de tributação em IRC, não é adoptado pela Companhia aquando da apresentação anual das contas.

### **NOTA 4 - TRANSACÇÕES EM MOEDA ESTRANGEIRA**

Os valores expressos em moeda estrangeira foram convertidos para euros utilizando o último câmbio de referência do Banco de Portugal.

<b>MOEDA</b>	<b>COTAÇÕES</b>
Franco Suíço (CHF)	0,6223
Libra Esterlina (GBP)	1,4892

### **NOTA 6 - IDENTIFICAÇÃO DAS EMPRESAS DO GRUPO**

Face às ligações existentes em consequência da titularidade do capital, a Zurich Vida, deverá considerar-se, sob o ponto de vista contabilístico, como uma empresa do Grupo Segurador Multinacional Zurich Financial Services. As demonstrações financeiras da Companhia são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas daquele grupo.

### **NOTA 7 - NÚMERO MÉDIO DE PESSOAL**

Ver Anexo 8.

## NOTA 8 - CUSTOS COM O PESSOAL

O montante dos custos com o pessoal referente aos exercícios de 2006 e de 2005 foi o seguinte:

<u>Rubricas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Remunerações		
° dos Órgãos Sociais	7.000,08	6.700,08
° do Pessoal	2.194.216,06	2.134.690,80
Encargos sobre Remunerações	497.335,76	482.577,21
Prémios e contribuições para pensões	0,00	133.016,20
Seguros Obrigatórios	33.861,08	42.663,83
Custos de Acção Social	30713,09	41.182,14
Outros Custos com o Pessoal		
° Indemnizações	341.449,47	2.046,24
° Outros	55.688,77	21.669,97
	<u>3.160.264,31</u>	<u>2.864.546,47</u>

## NOTA 10 - IMOBILIZAÇÕES INCORPÓREAS

Na rubrica de imobilizações incorpóreas estão incluídos, essencialmente, custos com “mailing” associados à transferência de carteiras da DB Vida e Zurich Life para a Companhia.

## NOTA 12 - DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA

O valor das dívidas de cobrança duvidosa incluídas na rubrica de Devedores, referentes aos exercícios de 2006 e de 2005, é como segue:

<u>Rubricas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cheques sem Provisão	1.551,53	1.651,29
Mediadores de Seguro	315.525,26	315.757,49
	<u>317.076,79</u>	<u>317.408,78</u>

## NOTA 15 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Em 31 de Dezembro de 2006 a totalidade do capital da Companhia está representado por 4.132.052 acções nominativas de valor nominal de 5 euros.

## NOTA 19 - COMPROMISSOS FINANCEIROS NÃO EVIDENCIADOS NO BALANÇO

### (1) Responsabilidades com pensões de reforma e pré-reforma

O cálculo do valor actual da responsabilidade da Zurich Vida para com as pensões de reforma e pré-reforma dos seus empregados foi efectuado de acordo com o plano de pensões constante no Contrato Colectivo de Trabalho. O valor actual das responsabilidades era em 31 de Dezembro de 2006 de:

Valor actual das responsabilidades	892.087,88 euros
Por serviços passados de elementos no activo	832.849,39 euros
Empregados da Companhia	411.582,79 euros
Ex-Empregados da Companhia	421.266,60 euros
Com pensões em pagamento	59.238,48 euros
Reforma	2.962,91 euros
Pré-Reforma	56.275,57 euros

As responsabilidades foram calculadas com o método unit-credit projectado e os pressupostos utilizados foram os seguintes:

Tábua de Mortalidade: GRF80

Tábua de Invalidez: EKV80

Taxa de rendimento do fundo: 4.00%

Taxa de actualização das pensões para a idade de reforma: 4.00%

Taxa de crescimento salarial: 3%

Taxa de crescimento das pensões: 1.5%

Percentagem esperada de pré-reformas: 0%

O montante total da responsabilidade é financiado através do Fundo de Pensões Zurich Vida cujo valor total em 31 de Dezembro de 2006 era de 920.370,65 euros. A responsabilidade da Zurich Vida encontra-se financiada a 103,17%.

É intenção da Companhia realizar estudos actuariais periodicamente, de forma a actualizar as responsabilidades assumidas nesta área e, eventualmente validar os pressupostos utilizados e o plano financeiro estabelecido:

Evolução do Fundo / Responsabilidade (Avaliação de 31/12/2006)

Ano	Tx liq.	Rend. Líquidos	Prémio em 31/12			Pensões Pagas	Responsabilidade				Total RSP	Fundo fim ex.	Nível Financiamento
			CN	Ajust.	Total		Activos ex-Z	Activos	Pens. Pre-Ref	Pens. Ref. Velhos			
2002	5,81%	43.182,89	13.095,22	-13.095,22	0,00	10.067,06	181.458,44	204.764,52	120.020,22	2.737,72	508.980,90	743.342,89	152,55%
2003	5,80%	45.073,12	33.299,18	-33.299,18	0,00	34.978,58	249.410,75	283.944,86	115.680,26	2.712,94	651.748,80	786.553,26	120,68%
2004	6,64%	52.248,22	43.903,53	89.112,67	133.016,20	34.347,98	396.209,17	429.105,99	86.742,89	3.131,11	915.189,16	937.469,70	102,43%
2005	1,94%	18.166,47	43.294,83	-43.294,83	0,00	35.265,52	421.266,60	411.582,79	56.275,57	2.962,91	892.087,88	920.370,65	103,17%
2006	4,00%	36.814,83	45.218,41	-30.559,16	14.659,25	29.964,70	457.812,24	457.730,50	23.445,98	2.891,30	941.880,02	941.880,02	100,00%
2007	4,00%	37.675,20	44.488,87	10.264,46	54.753,33	32.146,84	498.513,04	405.482,91	0,00	98.165,76	1.002.161,71	1.002.161,71	100,00%
2008	4,00%	40.086,47	46.339,53	3.231,08	49.570,61	6.677,41	541.725,71	445.760,89	0,00	97.654,78	1.085.141,38	1.085.141,38	100,00%
2009	4,00%	43.405,66	48.281,36	3.545,45	51.826,81	6.777,57	587.581,50	488.992,80	0,00	97.021,98	1.173.596,28	1.173.596,28	100,00%
2010	4,00%	46.943,83	50.325,56	4.073,39	54.398,95	6.879,23	636.303,64	535.489,81	0,00	96.266,40	1.268.059,85	1.268.059,85	100,00%

## NOTA 20 – IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

As diferenças entre o encargo de imposto reconhecido nos exercícios de 2006 e 2005 e os respectivos valores pagos ou a pagar foram os seguintes (ver Nota 29):

<u>Rubricas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Estimativa de IRC	1.980.860,20	449.424,57
Pagamentos efectuados	-400.149,00	-60.000,00
Retenções efectuadas por terceiros	-93.249,02	-19.318,04
<b><u>Diferença</u></b>	<b><u>1.487.462,18</u></b>	<b><u>370.106,53</u></b>

## NOTA 22 - INVENTÁRIO DE TÍTULOS E PARTICIPAÇÕES FINANCEIRAS

Ver Anexo 1.

**NOTA 22-A – AVALIAÇÃO DE DETERMINADOS INSTRUMENTOS  
FINANCEIROS AO JUSTO VALOR**

<b>Tipo de instrumento financeiro</b>	<b>Valor de Balanço</b>	<b>Justo Valor</b>
Participações em empresas do grupo e associadas	0,00	0,00
Acções e outros títulos de rendimento variável	50.343.844,61	50.343.844,58
Títulos de rendimento fixo	385.485.804,88	395.791.469,82
Instrumentos derivados	0,00	0,00
Total	435.829.649,49	446.135.314,40
Diferença entre o valor de balanço e o justo valor	-10.305.664,91	

O justo valor dos instrumentos financeiros detidos pela Companhia é determinado da seguinte forma:

- Activos em que existe cotação de mercado é dado o valor de mercado;
- Cupão Zero não cotado é dado o valor nominal acrescido dos juros decorridos até à data;
- Emissões de Obrigações que não estão cotadas, a informação é fornecida por entidades bancárias e o método usado para essas valorizações é o do justo valor de mercado, onde se analisa o valor dos derivados implícitos em cada obrigação, nomeadamente, de crédito, equity ou taxa de juro, comparativamente às condições actuais ditadas pelo mesmo.

**NOTA 23 - IMOBILIZAÇÕES E OUTROS INVESTIMENTOS FINANCEIROS**

Ver Anexos 2, 3 e 4.

## NOTA 24 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO

O movimento do exercício de 2006 relativo a reavaliações, é de acordo com o seguinte quadro:

<u>Rubricas</u>	<u>Imobilizações corpóreas</u>	<u>Investimentos</u>	<u>Total</u>
Reserva de Reavaliação			
Início do exercício	0,00	946.309,10	946.309,10
Aumentos	0,00	861.489,78	861.489,78
Diminuições			
Incorporação capital social	0,00	0,00	0,00
Outras (menos-valias não realizadas)		1.847,59	1.847,59
Fim do exercício	0,00	1.805.951,29	1.805.951,29
Custos históricos	0,00	10.090.844,06	10.090.844,06
Reavaliações	0,00	971.743,25	971.743,25
Valores contabilísticos reavaliados	0,00	11.062.587,31	11.062.587,31

## NOTA 25 - TRATAMENTO FISCAL DA RESERVA DE REAVALIAÇÃO

Na conta Reservas de Reavaliação são contabilizadas as reavaliações legais e as regulamentares da actividade seguradora.

As mais e menos-valias fiscais a apurar aquando da venda dos investimentos, de acordo com o Art.º 43º e 79º-A do CIRC, resultam da diferença entre o valor de aquisição e o valor de venda.

As Reavaliações Regulamentares são efectuadas de acordo com os critérios de valorimetria dos investimentos e do seu cálculo resultam mais-valias potenciais não realizadas, contabilizadas em rubricas específicas do plano e os montantes apurados não constituem matéria tributável em sede de IRC, conforme a alínea b) do Artº 21º do CIRC.

## NOTA 26 – DESDOBRAMENTO DAS CONTAS DE AJUSTAMENTOS E OUTRAS PROVISÕES

<u>Contas</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumento/Redução</u>	<u>Saldo final</u>
<b>490 - Ajustamentos de recibos por cobrar</b>			
° De outros tomadores de seguros	<u>169.856,14</u>	<u>-37.718,84</u>	<u>132.137,30</u>
<b>491 - Ajustamentos para créditos de cobrança duvidosa</b>			
° De outros devedores	<u>316.802,79</u>	<u>27,12</u>	<u>316.829,91</u>
<b>492 - Outras Provisões</b>			
° Outras Provisões	<u>597.446,00</u>	<u>355.265,98</u>	<u>952.711,98</u>

## NOTA 28 - DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Donativos	3.700,00	950,00	Restituição de impostos	0,00	0,00
Mecenato	0,00	0,00	Ganhos com alienação de imobilizações corpóreas	10.846,00	15.218,81
Despesas confidenciais	9.700,00	10.450,00	Recuperação de dívidas	0,00	0,00
Perdas com abates de imobilizações corpóreas	0,00	0,00	Reduções de amortizações e provisões	196.293,29	946.617,56
Dívidas incobráveis	0,00	158.739,20	Correcções exercícios anteriores	0,00	5.361,95
Multas e penalidades	1.098,05	1.921,29	Outros proveitos e ganhos extraordinários	7.493,05	614,46
Quotizações diversas	632,00	668,00			
Correcções exercícios anteriores	148.699,14	16.541,64			
Outros custos ou perdas extraordinários	557,23	60.742,49			
<b>Resultado extraordinário</b>	<u><b>50.245,92</b></u>	<u><b>717.800,16</b></u>			
	<u><b>214.632,34</b></u>	<u><b>967.812,78</b></u>		<u><b>214.632,34</b></u>	<u><b>967.812,78</b></u>

## NOTA 29 - IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO

Em 31 de Dezembro de 2006 estima-se um imposto sobre o rendimento do exercício no montante de 1.980.860,20 euros. A taxa efectiva de imposto estimada para o exercício é de 25,6% a qual é inferior à taxa nominal de 27,5%, devido fundamentalmente aos benefícios fiscais relacionados com rendimentos de acções.

### NOTA 33 - PROVISÕES TÉCNICAS

<b>Rubricas</b>	<b>Montante calculado</b>	<b>Custos de Aquisição Diferidos</b>	<b>Valor de Balanço 2006</b>	<b>Valor de Balanço 2005</b>
Provisão Matemática	371.331.997,98	161.587,07	371.170.410,91	357.991.577,28
Provisão para Sinistros	16.914.604,74	0,00	16.914.604,74	19.104.537,41
Provisão para Participação nos Resultados	4.837.059,99	0,00	4.837.059,99	3.720.383,68
	<u>393.083.662,71</u>	<u>161.587,07</u>	<u>392.922.075,64</u>	<u>380.816.498,37</u>

### NOTA 34 - PROVISÃO PARA SINISTROS OCORRIDOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES

Ver Anexo 5.

### NOTA 36 - CRITÉRIOS DE VALORIMETRIA DE INVESTIMENTOS

Ver Nota 3 (2) e) e f).

### NOTA 37 - VALOR ACTUAL DOS TERRENOS E EDIFÍCIOS

O método utilizado para a determinação do valor actual dos terrenos e dos edifícios é o referido na nota 3 - alínea f) e a respectiva discriminação, segundo o exercício correspondente à sua avaliação, é a seguinte:

<b>Exercício da última Avaliação</b>	<b>Valor de Aquisição</b>	<b>Valor de Balanço</b>
2003	2.541.225,65	2.826.500,00

### **NOTA 38 - PRESSUPOSTOS CONSIDERADOS NO CÁLCULO DA PROVISÃO MATEMÁTICA**

As provisões matemáticas constituídas para todos os contratos comercializados pela Seguradora correspondem ao valor actuarial estimado do compromisso assumido para com os Tomadores de Seguro, incluindo as participações nos resultados já distribuídas e após dedução do valor actuarial dos prémios futuros.

As provisões matemáticas foram calculadas individualmente para cada contrato em vigor e segundo um método actuarial prospectivo.

As bases técnicas inerentes ao cálculo das provisões matemáticas foram as mesmas que as utilizadas para a determinação dos prémios e estão de acordo com o Decreto-Lei N.º 94-

B/98 de 17 de Abril com as alterações do Decreto-Lei 8-C/2002 de 11 de Janeiro e as normas emitidas pelo ISP.

As taxas técnicas de juro e as tábuas utilizadas no cálculo das provisões matemáticas foram as seguintes:

ISP	Lob	Nome	Data Início	Perfil de Taxa	Tabua de Mortalidade	Apólices em Vigor	
Capitais Diferidos	600	DBV Reforma (Grupo Fechado)	1995-12-01	GarMult	GKF80	19	0,02%
	601	DBV Reforma (Grupo Aberto)	1998-01-01	GarMult	GKF80	11	0,01%
	900	DBV Ouro	1995-12-01	GarMult	GKF80	76	0,06%
	901	DBV Ouro	1996-02-01	GarMult	GKF80	713	0,57%
	902	DBV Ouro	1999-06-01	GarMult	GKF80	180	0,14%
	903	DBV Ouro	2000-03-01	Gar80Eur	GKF80	560	0,45%
	1000	STF/Ouro	1995-11-01	GarMult	GKF80	48	0,04%
	1001	STF/Ouro	1996-02-01	GarMult	GKF80	295	0,24%
	1002	STF/Ouro	1999-06-01	GarMult	GKF80	41	0,03%
	1003	STF/Ouro	2000-03-01	Gar80Eur	GKF80	68	0,05%
	1200	DBT/Ouro	1995-11-01	GarMult	GKF80	5	0,00%
	1201	DBT/Ouro	1996-02-01	GarMult	GKF80	81	0,07%
	1202	DBT/Ouro	1999-06-01	GarMult	GKF80	4	0,00%
	1203	DBT/Ouro	2000-03-01	Gar80Eur	GKF80	16	0,01%
	1500	DB Platina	1997-08-01	GarMult	GKF80	39	0,03%
	1502	DB Platina	1999-06-01	GarMult	GKF80	23	0,02%
	1503	DB Platina	1999-07-01	Gar80Eur	GKF80	5	0,00%
	1504	DB Platina	2000-03-01	Gar80Eur	GKF80	25	0,02%
	1800	Ouro Grupo	2000-02-01	Gar80Eur	GKF80	2	0,00%
	2300	DBV Segura Financ	2001-08-01	Gar80Eur	GKF80	5	0,00%
	2600	DBV Plano Poupança	2001-07-01	Gar80Eur	GKF80	47	0,04%
	2700	DBV Futuro Gar F	2001-08-01	Gar80Eur	GKF80	15	0,01%
	2900	Solução Poupança Zurich	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	477	0,38%
	2901	Solução Investimento Zurich	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	33	0,03%
	2902	Solução Poupança Zuritel	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	0	0,00%
	2903	Solução Investimento Zuritel	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	0	0,00%
	2904	Solução Zurich Garantido	2003-11-01	Gar4,25%	GKM80	89	0,07%
	2905	Solução Zurich Garantido - Emissão de Junho	2004-07-01	Gar3,75%	GKM80	62	0,05%
	2906	Solução Poupança Zurich - Março 2005	2005-03-01	Gar80Eur1	GKM80	1.203	0,97%
	2907	Solução Investimento Zurich - Março 2005	2005-03-01	Gar80Eur1	GKM80	692	0,56%
	3000	Solução Investimento Empresas Zurich	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	17	0,01%
	4400	GARANTIA EAGLE STAR 1997	1997-10-01	Gar4%	PM6064	96	0,08%
	4401	GARANTIA EAGLE STAR 1999	1999-02-01	Gar3%	PM6064	280	0,23%
	4600	Plano Activo Investimento	1998-12-01	Gar3,5%	GKM80 65%qx	23	0,02%
	6500	ZURICH INVESTE (INDIVIDUAL) (L2 e L2U)	1990-07-01	Gar4%	PF6064	413	0,33%
	6501	POUPANCA ZURICH	1997-07-01	Gar4%	GRM80	126	0,10%
	6502	INVESTIMENTO ZURICH	1997-07-01	Gar4%	GRM80	89	0,07%
	6503	ZURICH POUPANCA	1999-03-01	Gar3%	GRM80	1.034	0,83%
	6504	ZURICH INVESTIMENTO	1999-03-01	Gar3%	GRM80	961	0,77%
	6505	POUPANCA ZURITEL	2001-11-01	Gar3%	GRM80	7	0,01%
	6506	INVESTIMENTO ZURITEL	2001-12-01	Gar3%	GRM80	2	0,00%
	6700	ZURICH INVESTE / COLECTIVO	1990-10-01	Gar4%	PF6064	33	0,03%
	6701	ZURICH INVESTE / COLECTIVO 3%	2002-04-24	Gar3%	GRM80	10	0,01%
	6100	MISTO CREDITOS PERIODICOS (3 CAPITAIS)	1990-03-01	Gar4%	PM6064	6	0,00%
6101	CONJUNTO MISTO CREDITOS PERIODICOS (3C)	1990-03-01	Gar4%	PM6064	8	0,01%	
6102	MISTO CREDITOS PERIODICOS (4 CAPITAIS)	1990-08-01	Gar4%	PM6064	9	0,00%	
6103	MISTO 4 CAPITAIS (2 cabeças)	1990-08-01	Gar4%	PM6064	12	0,01%	
6105	CONJUNTO MISTO COM OPÇÕES	1991-02-01	Gar4%	PM6064	2	0,00%	
6800	DOTAL C/ CONTRASEGURO	1990-11-01	Gar4%	PM6064	2	0,00%	
Mistos	200	PPR	1995-11-01	GarMult	GKF80	323	0,26%
	201	PPR (Transf.)	1995-12-01	GarMult	GKF80	16	0,01%
	202	PPR	1999-06-01	GarMult	GKF80	51	0,04%
	203	PPR (Transf.)	1997-10-01	GarMult	GKF80	4	0,00%
	204	PPRE	1999-10-01	Gar80Eur	GKF80	315	0,25%
	205	PPR	2000-03-01	Gar80Eur	GKF80	124	0,10%
	206	PPR (Transf.)	2000-04-01	Gar80Eur	GKF80	8	0,01%
	3100	Solução PPR/E Zurich	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	6.206	4,99%
	3101	Solução PPR/E Zuritel	2003-06-01	Gar80Eur1	GKM80	4	0,00%
	3102	Solução PPR/E Zurich - Março 2005	2005-03-01	Gar80Eur1	GKM80	7.463	6,00%
	3103	Solução FINIPPR	2006-09-01	Gar80Eur1	GKM80	1.393	1,12%
	3104	Solução PPR/E DB	2006-11-01	Gar80Eur1	GKM80	74	0,06%
	4100	SEGURO VIVO PPR	1990-11-01	Gar4%	PM6064	99	0,08%
	4200	EAGLE STAR PPR- (L2L1 e L2L2)	1995-11-01	Gar4%	PM6064	2.958	2,38%
	4201	EAGLE STAR PPR- (L2L3 e L2L4)	1999-03-01	GarMultF	PM6064	1.155	0,93%
	4700	PPR/E MAIS PR (L2L5 e L2L6)	2000-08-01	Gar3%	PM6064	1.759	1,41%
	6600	ZURICH PPR (L2PR e L2PRU)	1990-07-01	Gar4%	GRM80	1.303	1,05%
	6601	ZURICH PPR EXPERIENTE (L2PRX e L2PRXU)	1996-10-01	Gar4%	PF6064	44	0,04%
	6602	PLANO POUPANCA REFORMA ZURICH (L2RZ e L2RZU)	1998-07-01	Gar3%	GRM80	6.667	5,36%
	6603	FINI PPR/E - (L2FI e L2FIU)	1999-12-01	Gar3%	GRM80	2.772	2,23%
	6604	FINIPPR/E 4% (L2FT e L2FTU)	2000-10-01	Gar4%	GRM80	356	0,29%
	6605	PPR/E ZURITEL (L2PRT e L2PTU)	2001-12-01	Gar3%	GRM80	7	0,01%
Rendas	100	Rendas Vitalicias Imediatas	1998-02-01	Gar3,5%	TV7377	2	0,00%
	3200	Solução Rendas Zurich	2003-06-01	Gar2,5%	GRF95	2	0,00%
	3300	Solução Rendas Zurich Empresas	2003-06-01	Gar2,5%	GRF95	1	0,00%
	3301	Solução Rendas Zurich Empresas Reversível	2003-06-01	Gar2,5%	GRF95	1	0,00%
	7000	RENDA VITALICIA IMEDIATA INDIVIDUAL	1995-05-01	Gar4%	TV7377	5	0,00%
	7100	RENDA VITALICIA IMEDIATA GRUPO	1994-01-01	Gar3%	TV7377	8	0,01%
	7101	RENDA VITALICIA IMEDIATA GRUPO REVERSÍVEL	1994-01-01	Gar3%	TV7377	5	0,00%

ISP	Lob	Nome	Data Início	Perfil de Taxa	Tabua de Mortalidade	Apólices em Vigor	
		300 Plano Previdência	1995-11-01	Gar4%	GKM80	581	0,47%
		301 Plano Previdência	1995-12-01	Gar4%	GKM80	483	0,39%
		302 Plano Previdência	1995-12-01	Gar4%	GKM80	24	0,02%
		700 DBV Grupo	1995-12-01	Gar4%	GKM80	26	0,02%
		701 DBV Grupo (CHDB Func.)	1996-01-01	Gar4%	GKM80	1	0,00%
		702 DBV Grupo (SECRE, JRC)	1996-07-01	Gar4%	GKM80	0	0,00%
		703 DBV Grupo (Barclays, BBVA)	1996-05-01	Gar4%	GKM80	179	0,14%
		704 DBV Grupo (TEXINS)	1996-10-01	Gar4%	GKM80	458	0,37%
		705 DBV Grupo (MEDIALLVES)	1996-10-01	Gar4%	GKM80	204	0,16%
		706 DBV Grupo (BBVA - Func.)	1996-11-01	Gar4%	GKM80	40	0,03%
		707 DBV Grupo (Ab. Taxa)	1996-07-01	Gar4%	GKM80	6	0,00%
		708 DBV Grupo (Abertos 1V)	1997-09-01	Gar4%	GKM80	2.172	1,75%
		709 DBV Grupo (Abertos 2V)	1997-11-01	Gar4%	GKM80	2.049	1,65%
		710 DBV Grupo (Grandes Emp.)	1999-01-01	Gar4%	GKM80	3	0,00%
		800 Super Temporário	1995-11-01	Gar4%	GKM80	246	0,20%
		1100 STF/ST	1995-11-01	Gar4%	GKM80	247	0,20%
		1400 PP 2V	1996-11-01	Gar4%	GKM80 e GKF80	246	0,20%
		1401 PP 2V	1996-12-01	Gar4%	GKM80 e GKF80	351	0,28%
		1402 PP 2V	1997-02-01	Gar4%	GKM80 e GKF80	14	0,01%
		1700 ST-Grupo	2000-02-01	Gar4%	GKM80	0	0,00%
		2400 DBV Futuro Gar R	2001-08-01	Gar2,5%	GKM80	8	0,01%
		2800 DBV Segurança Total	2001-07-01	Gar2,5%	GKM80	3	0,00%
		3400 Solução Prev. Vida + Zurich	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80 85% qx	7.600	6,11%
		3401 Solução Prev. Vida + Zurich 2 cabeças	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80/GKF80 85% qx	1.163	0,93%
		3402 Solução Prev. Vida Zurich	2003-06-01	Gar2,5%	Fixa	490	0,39%
		3403 Solução Prev. Vida Zurich 2 cabeças	2003-06-01	Gar2,5%	Fixa	6	0,00%
		3404 Solução Prev. Vida + Zurich - Março 2005	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80 85% qx	9.615	7,73%
		3405 Solução Prev. Vida + Zurich 2 cabeças- Março 2005	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80/GKF80 85% qx	475	0,38%
		3406 Solução Crédito Vida Zurich (1 Vida)	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80 75% qx	1.435	1,15%
		3407 Solução Crédito Vida Zurich (2 Vidas)	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80/GKF80 75% qx	1.643	1,32%
		3500 Solução Prev. Vida + Zurich Grupo	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80 85% qx	966	0,78%
		3501 Solução Prev. Vida + Zurich 2 cabeças Grup	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80/GKF80 85% qx	1.423	1,14%
		3502 Solução Previdência Zurich - Empresas	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80 85% qx	33	0,03%
		3506 Solução Crédito Vida Zurich (1 Vida) Grupo	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80 75% qx	645	0,52%
		3507 Solução Crédito Vida Zurich (2 Vidas) Grupo	2005-03-01	Gar2,5%	GKM80 75% qx	702	0,56%
		3508 Solução Previdência Zurich Grp Empreg	2005-10-01	Gar2,5%	GKM80	21	0,02%
		3509 Solução Previdência Zurich Grp Empreg 2V	2005-10-01	Gar2,5%	GKM80	31	0,02%
		3503 Solução Previdência Zurich - Empresas	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80 85% qx	243	0,20%
		4300 VIDA MAIS	1996-11-01	Gar4%	GKM80 76,5%qx	282	0,23%
		4301 VIDA MAIS	1996-11-01	Gar4%	GKM80 76,5%qx	13	0,01%
		4500 Plano Activo Dupla Protecção	1998-12-01	Gar3,5%	GKM80 65%qx	19	0,02%
		4800 CREDIVIDA	2000-07-01	Gar4%	GKM80	759	0,61%
		4801 CREDIVIDA 2 C	2001-09-01	Gar4%	GKM80	34	0,03%
		6000 TEMPORARIO ANUAL RENOVAVEL GRUPO FECHADO	1990-01-01	Gar4%	PM6064	86	0,07%
		6001 TEMPORARIO ANUAL RENOVAVEL GRUPO ABERTO	1994-03-01	Gar4%	GRM80	3	0,00%
		6002 TEMPORARIO ANUAL RENOVAVEL GRUPO-ANTRAL	1998-07-01	Gar4%	GKM80	1.902	1,53%
		6003 Temporário Anual Renovável	1990-01-01	Gar4%	GKM80	13	0,01%
		6004 Temporário Anual Renovável - Abilio Tixeira	1990-01-01	Gar4%	GKM80	193	0,16%
		6005 Temporário Anual Renovável - Tarifa fixa	1990-01-01	Gar4%	GKM80	23	0,02%
		6006 Temporário Anual Renovável - Abilio Teixeira 2 vidas	1990-01-01	Gar4%	GKM80	55	0,04%
		6007 TEMPORARIO ANUAL RENOVAVEL GRUPO	1990-01-01	Gar4%	PM6064	2	0,00%
		6300 TEMPORARIO A PREMIOS ANUAIS	1990-06-01	Gar4%	PM6064	15	0,01%
		6301 CONJUNTO TEMPORARIO A PREMIOS ANUAIS	1990-07-01	Gar4%	PM6064	8	0,01%
		6302 ZURICH UNIRISCO	1996-10-01	Gar4%	GRM80	12	0,01%
		6303 CONJUNTO ZURICH UNIRISCO	1996-11-01	Gar4%	GRM80	3	0,00%
		6304 TEMP.ANUAL RENOV. INDIVIDUAL-A.ALUGUER	1998-08-01	Gar4%	GKM80	11	0,01%
		7200 ZURICH PREVIDENCIA	1996-06-01	Gar4%	GKM80	1.748	1,40%
		7201 PREVIDENCIA ZURICH	1997-07-05	Gar4%	GKM80	22.080	17,74%
		7202 PREVIDENCIA ZURICH 2 cabeças	2001-07-01	Gar4%	GKM80	842	0,68%
		7203 PREVIDENCIA ZURITEL 1 cabeça	2001-11-01	Gar4%	GKM80	4	0,00%
		7204 PREVIDENCIA ZURITEL 2 cabeças	2001-11-01	Gar4%	GKM80	4	0,00%
		7205 Temporário anual Renovável AON 1 cab	2002-06-01	Gar4%	GKM80	3	0,00%
		1900 Unit Link DBV	2001-07-01	Ligado	NA	23	0,02%
		3600 Solução Multifundos Zurich	2003-12-01	Ligado	NA	5	0,00%
		3601 Solução Multifundos Meiral	2006-06-22	Ligado	NA	2	0,00%
		3602 Solução Multifundos Zurich - Protocolo DB	2006-12-01	Ligado	NA	6	0,00%
		3700 Solução Seguro Vivo Zurich	2003-06-01	GarMultF1	PM6064	168	0,14%
		3701 Solução Junior Zurich	2003-06-01	Gar80Eur1	GRM80	205	0,16%
		3703 Solução Junior Zurich 2006	2006-01-01	Gar80Eur1	GRM80	110	0,09%
		4000 SEGURO VIVO 1987- (L2E1 L2E2 e L2E3)	1987-01-01	Gar4%	PM6064	14.600	11,73%
		4001 SEGURO VIVO - (L2J1 L2J2 e L2J3)	1997-07-01	GarMultF	PM6064	339	0,27%
		4002 SV 99 NC- (L2H1 L2H2 e L2H3)	1999-06-01	GarMultF	PM6064	1.638	1,32%
		6900 VITA CRIANÇA	1991-07-01	Gar4%	PM6064	2.384	1,92%
		6902 FEMINA	1993-08-01	Gar4%	PM6064	102	0,08%
		6903 PLANO CRIANÇA	1993-08-01	Gar4%	PM6064	77	0,06%
		6904 ZURICH MULTIPLANO	1994-10-01	Gar4%	PM6064	604	0,49%
		6905 ZURICH MULTIPLANO FAMILIA	1995-03-01	Gar4%	PM6064	131	0,11%
		6906 POUPANCA CLUNY	1995-09-01	Gar4%	PM6064	21	0,02%

Temporários

Unit  
Linked

Universal life

ISP	Lob	Nome	Data Inicio	Perfil de Taxa	Tabua de Mortalidade	Apólices em Vigor	
Vida Inteira	500	Vida Inteira	1995-12-01	Gar4%	GKM80	240	0,19%
	1300	DBT/VI	1995-11-01	Gar4%	GKM80	94	0,08%
	1600	VI Grupo	2000-05-01	Gar4%	GKM80	1	0,00%
	3800	Solução Vida Inteira Zurich	2003-06-01	Gar2,5%	GKM80	2	0,00%
	6400	Vida Inteira	1990-05-01	Gar4%	PM6064	1	0,00%

Em que a coluna perfil de taxa corresponde às seguintes taxas técnicas

Perfil de Taxa	Descrição
DivDB	Taxa de Dividendos da DB
DivDBPPR	Taxa de Dividendos dos PPR DB
DivESPPR	Taxa Dividendos Eagle Star PPR
DivFiniPPR	Taxa de Dividendos FiniPPR
DivGES	Taxa Dividendos Garantia Eagle Star
DivINVZL	Taxa de Dividendos Investe ZL
DivL2C	Taxa de Dividendos Vita Crianca ZL
DivPPREXZL	Taxa de Dividendos PPR Experiente ZL
DivPPRZL	Taxa de Dividendos PPR ZL
DivSVES	Taxa Dividendos Seguro Vivo
DivSVPPRES	Taxa Dividendos Seguro Vivo PPR
DivVMES	Taxa de aumento das Garantias p/Ano civil (Vida Mais)
DivZV	Taxa de dividendos novos produtos Zurich Vida
Gar2,5%	Taxa Garantida Constante
Gar3%	Taxa Garantida Constante
Gar3,5%	Taxa Garantida Constante
Gar3,75%	Taxa Garantida Constante
Gar4%	Taxa Garantida Constante
Gar4,25%	Taxa Garantida Constante
Gar80Eur	80% da Euribor 12 meses no minimo de 1% e máximo de 4%
Gar80Eur1	80% da Euribor 12 meses no máximo de 4%
GarMult	Multiplas Taxas Garantidas: 4%, 3% e Gar80Euro
GarMultF	Taxa garantida por fundos - Seguro Vivo 4% (F101) e 3% (F102)
GarMultF1	Taxa garantida por fundos - Seguro Vivo 4% e Euribor (F101)
Ligado	Sem taxa garantida e sem participação nos resultados (UL)

No exercício de 2006 procedeu-se a um reforço da Provisão Matemática das Rendas Vitalícias em 1.571.823 euros, destinado à actualização das bases técnicas utilizadas, passando estas a ser calculadas com base na tábua de mortalidade GRF80 e uma taxa de juro de 2,5%, em substituição da tábua de mortalidade TV7377 e de uma taxa de juro de 3%.

#### NOTA 41 - PRÉMIOS BRUTOS EMITIDOS DE SEGURO DIRECTO

O total de prémios brutos emitidos pela Companhia foi de 71.605.318,95 euros, provenientes de contratos celebrados em Portugal (2005: 56.898.108,87 euros).

Contas a considerar	Rúbrica	Ramo Vida/Portugal
70	Prémios brutos emitidos	71.605.318,95
71	Prémios de resseguro cedido	-2.666.617,50
70 +/- 6110 +/- 6130	Prémios Brutos Adquiridos	71.605.318,95
74 + 75 + 76 - 64 - 65 - 66	Resultado dos Investimentos	29.325.884,05
600 + 601 + 602 + 603	Custos com sinistros brutos	56.487.309,93
63	Custos de exploração brutos	7.352.264,32
800	Resultado Técnico	6.350.554,97
	Activos afectos à representação das provisões técnicas*	405.538.415,91
	Provisões técnicas	393.696.666,30

\* Os Activos mencionados compreendem apenas os Investimentos Afectos às Provisões Técnicas. O montante total dos valores a representar as Provisões Técnicas é de 421,224,310,49 euros.

## NOTA 42 - INFORMAÇÕES RELATIVAS AO SEGURO DE VIDA

Prémios Brutos Emitidos de Seguro Directo		<u>71.605.318,95</u>
Relativos a Contratos Individuais	61.383.588,47	
Relativos a Contratos de Grupo	10.221.730,48	<u>71.605.318,95</u>
Periódicos	33.181.721,71	
Não Periódicos	38.423.597,24	<u>71.605.318,95</u>
De Contratos sem Participação nos Resultados	6.984.641,52	
De Contratos com Participação nos Resultados	59.486.268,12	
De Contratos em que o Risco de Investimento é Suportado pelo Tomador do Seguro	5.134.409,31	<u>71.605.318,95</u>
Prémios Brutos Emitidos de Resseguro Aceite		<u>0,00</u>
Saldo de Resseguro		54.920,10

## NOTA 43 - COMISSÕES DE SEGURO DIRECTO

Em 31 de Dezembro de 2006, o montante total das comissões de mediação e corretagem relativas ao seguro directo foi de 1.518.320,49 euros (2005: 1.387.685,22 euros).

## NOTA 44 - INVESTIMENTOS AFECTOS E NÃO AFECTOS

Rubricas	Seguro não Vida contas 20, 21 e 240 (afectos a provisões)	Livres conta 23	Total
Terrenos e Edifícios	0,00	3.158.051,73	3.158.051,73
Outros investimentos financeiros	405.538.415,91	33.053.504,98	438.591.920,89
Depósitos junto de empresas cedentes	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
2006	<u>405.538.415,91</u>	<u>36.211.556,71</u>	<u>441.749.972,62</u>
2005	<u>381.554.071,59</u>	<u>22.672.613,93</u>	<u>404.226.685,52</u>

## NOTA 45 - OUTRAS INFORMAÇÕES CONSIDERADAS RELEVANTES

## 45.1 Capital Próprio

<u>Rubricas</u>	<u>2005</u>	<u>Aumento</u>	<u>Redução</u>	<u>2006</u>
Capital				
Capital Realizado	20.660.260,00	0,00	0,00	20.660.260,00
Prémios de Emissão	4.105.271,78	0,00	0,00	4.105.271,78
Reservas				
Reservas de Reavaliação	946.309,10	861.489,78	1.847,59	1.805.951,29
Reserva legal	1.263.306,20	551.065,61	0,00	1.814.371,81
Reservas Livres	2.647.731,31	3.027.017,06	0,00	5.674.748,37
Resultados transitados	0,00	5.510.656,07	5.510.656,07	0,00
Resultado do exercício:				
2005	5.510.656,07	0,00	5.510.656,07	0,00
2006	<u>0,00</u>	<u>5.753.918,79</u>	<u>0,00</u>	<u>5.753.918,79</u>
	<u>35.133.534,46</u>	<u>15.704.147,31</u>	<u>11.023.159,73</u>	<u>39.814.522,04</u>

A legislação portuguesa aplicável ao sector segurador exige que a reserva legal, que não é passível de distribuição, seja reforçada com pelo menos 10% do lucro líquido anual, até a concorrência do capital social.

O resultado do exercício de 2005 e os resultados transitados de anos anteriores foram aplicados da seguinte forma:

Reserva Legal	551.065,61
Reservas Livres	3.027.017,06
Resultados Atribuídos	<u>1.932.573,40</u>
	<u>5.510.656,07</u>

Na Assembleia Geral, realizada a 21 de Março de 2006, foi deliberada a aplicação dos resultados do exercício de 2005 da seguinte forma: para afectação à Reserva Legal 551.065,61 euros, para afectação às Reservas Livres 3.027.017,06 euros e para Resultados Atribuídos 1.932.573,40 euros.

## 45.2 Provisão matemática e provisão para participação nos resultados

Em cumprimento do ponto 45 da norma 16/95, de 12 de Setembro, do ISP, os valores constantes nas rubricas de Provisões Matemáticas e Participação nos resultados são os seguintes:

Conta de Resultados	Participação nos Resultados				Provisão Matemática	
	No Início do ex.	Participação	Resultados Distribuídos	No Fim do ex.	No Início do ex.	No Fim do ex.
Modalidades do Fundo Autónomo DB	185.384,55	165.020,97	185.622,51	164.783,01	15.380.880,86	15.475.447,89
Credivida ES	0,00	0,00	0,00	0,00	43.239,05	37.303,37
Eagle Star PPR	112.098,79	112.246,66	112.098,79	112.246,66	24.518.295,99	23.968.821,53
Fundo Pensões DB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fundo Pensões ES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Garantia ES	87.866,58	93.736,00	87.866,58	93.736,00	9.565.702,67	8.192.476,66
Investe ZL	377.204,97	323.275,32	377.074,87	323.405,42	37.668.340,37	30.905.865,41
Universal Life L2A	25.757,25	0,00	3.234,49	22.522,76	1.252.598,56	1.380.019,09
Universal Life L2B	463,19	0,00	37,32	425,87	3.187,24	3.592,43
Universal Life L2C	115.803,33	0,00	27.869,25	87.934,08	10.112.626,03	9.994.817,56
Universal Life L2D	12.522,36	0,00	608,76	11.913,60	225.797,96	177.278,39
Universal Life L2F	16.563,21	0,00	1.230,63	15.332,58	445.782,64	461.344,13
Universal Life L2P	17.336,35	0,00	1.269,56	16.066,79	444.945,68	431.505,89
Universal Life L2Z	86.086,09	0,00	8.088,89	77.997,20	2.968.823,70	3.173.669,60
Misto ZL	0,00	0,00	0,00	0,00	75.117,02	77.509,39
Plano Activo DP ES	6.542,90	0,00	6.508,40	34,50	34.094,58	36.243,31
Plano Activo Invest. ES	5.484,65	9.806,00	5.484,65	9.806,00	781.034,36	752.653,48
Modalidades do Fundo PPR DB	78.024,79	61.396,14	78.039,18	61.381,75	5.492.223,54	5.047.613,65
PPRE ES	92.240,29	80.916,89	92.240,29	80.916,89	7.480.939,04	6.516.889,32
PPR Finibanco	143.371,06	518.894,31	143.371,06	518.894,31	14.651.470,60	14.941.877,43
PPR Experiente ZL	56.924,78	16.366,00	954,21	72.336,57	317.302,11	242.073,02
PPR Zurich ZL	438.772,06	372.502,13	437.974,25	373.299,94	41.381.625,12	39.303.747,99
Rendas DB	0,00	0,00	0,00	0,00	52.727,28	50.309,00
Rendas Grupo ZL	0,00	0,00	0,00	0,00	9.433.947,61	10.808.533,71
Rendas Individual ZL	0,00	0,00	0,00	0,00	163.131,05	156.890,36
Seguro Vivo ES	261.716,62	434.801,41	257.117,13	439.400,90	130.671.825,43	126.890.573,97
Seguro Vivo PPR ES	79.754,13	0,00	3.669,85	76.084,28	1.314.738,87	1.242.982,62
Temporários Grupo	783.219,11	784.732,32	630.129,97	937.821,46	344.165,88	303.109,16
Temporários Individual	0,00	0,00	0,00	0,00	1.228.098,72	1.163.800,71
Temporários Zurich	0,00	0,00	0,00	0,00	1.116.091,62	980.105,87
Unit-Linked DB	0,00	0,00	0,00	0,00	372.191,64	5.483.802,18
Unit-Linked ES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vida Inteira	0,00	0,00	0,00	0,00	1.576.005,93	1.742.815,37
Vida Mais ES	66.800,94	0,00	12.170,60	54.630,34	378.664,70	341.495,80
Produtos Sem Part.	0,00	0,00	0,00	0,00	3.478.893,93	3.768.048,94
Produtos Financeiros c/Participação	149.967,81	360.353,48	125.534,48	384.786,81	13.012.597,99	22.201.433,02
Produtos Mistos ZV	9.579,95	37.949,00	2.679,98	44.848,97	316.101,15	542.612,55
Apuramento em Pool	188.243,41	265.537,12	188.785,55	264.994,96	129.750,85	224.889,70
PPR ZV	322.654,50	590.961,24	322.654,50	590.961,24	21.930.809,12	37.565.219,74
PPR ZV	0,00	497,08	0,00	497,08	0,00	2.066.840,82
	3.720.383,67	4.228.992,07	3.112.315,75	4.837.059,97	358.363.768,89	376.654.213,07



## Certificação Legal das Contas

### Introdução

1 Examinámos as Demonstrações Financeiras da Zurich – Companhia de Seguros Vida, SA, as quais compreendem o Balanço em 31 de Dezembro de 2006 (que evidencia um total de €471.532.900 e um total de capital próprio de €39.814.522, incluindo um resultado líquido de €5.753.919), a Conta de Ganhos e Perdas do exercício findo naquela data e os correspondentes Anexos.

### Responsabilidades

2 É da responsabilidade do Conselho de Administração a preparação de Demonstrações Financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira da Companhia, o resultado das suas operações, bem como a adopção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de um sistema de controlo interno apropriado.

3 A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas Demonstrações Financeiras.

### Âmbito

4 O exame a que procedemos foi efectuado de acordo com as Normas Técnicas e as Directrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objectivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as Demonstrações Financeiras não contêm distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido exame incluiu: (i) a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações constantes das Demonstrações Financeiras e a avaliação das estimativas baseadas em juízos e critérios definidos pelo Conselho de Administração utilizadas na sua preparação; (ii) a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adoptadas e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; (iii) a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade; e (iv) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das Demonstrações Financeiras.

5 O nosso exame abrangeu também a verificação da concordância da informação financeira constante do relatório de gestão com as Demonstrações Financeiras.

Zurich – Companhia de Seguros Vida, SA

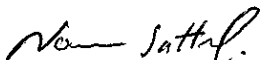
6 Entendemos que o exame efectuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

**Opinião**

7 Em nossa opinião, as referidas Demonstrações Financeiras apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da Zurich – Companhia de Seguros Vida, SA em 31 de Dezembro de 2006 e o resultado das suas operações no exercício findo naquela data, em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites em Portugal para o sector Segurador.

Lisboa, 22 de Março de 2007

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda  
representada por:



Abdul Nasser Abdul Sattar, R.O.C.

## Relatório e Parecer do Fiscal Único

Senhores Accionistas,

1 Nos termos da lei e do mandato que nos conferiram, apresentamos o relatório sobre a actividade fiscalizadora desenvolvida e damos parecer sobre o Relatório de Gestão e as Demonstrações Financeiras apresentados pelo Conselho de Administração da Zurich – Companhia de Seguros Vida, SA relativamente ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2006.

2 No decurso do exercício acompanhámos, com a periodicidade e a extensão que considerámos adequada, a actividade da Companhia. Verificámos a regularidade da escrituração contabilística e da respectiva documentação. Vigiámos também pela observância da lei e dos estatutos.

3 Como consequência do trabalho de revisão legal efectuado, emitimos a respectiva Certificação Legal das Contas, em anexo, bem como o Relatório sobre a Fiscalização endereçado ao Conselho de Administração.

4 No âmbito das nossas funções verificámos que:

- i) o Balanço, a Conta de Ganhos e Perdas e os correspondentes Anexos permitem uma adequada compreensão da situação financeira da Companhia e dos seus resultados;
- ii) as políticas contabilísticas e os critérios valorimétricos adoptados são adequados;
- iii) o Relatório de Gestão é suficientemente esclarecedor da evolução dos negócios e da situação da Companhia evidenciando os aspectos mais significativos;
- iv) a proposta de aplicação de resultados se encontra devidamente fundamentada.

NS.

Zurich – Companhia de Seguros Vida, SA

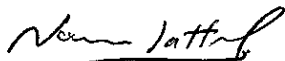
5 Nestes termos, tendo em consideração as informações recebidas do Conselho de Administração e Serviços da Companhia e as conclusões constantes da Certificação Legal das Contas, somos do parecer que:

- i) seja aprovado o Relatório de Gestão;
- ii) sejam aprovadas as Demonstrações Financeiras;
- iii) seja aprovada a proposta de aplicação de resultados.

Lisboa, 22 de Março de 2007

O Fiscal Único

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda  
representada por:



---

Abdul Nasser Abdul Sattar, R.O.C.