



**LAUDO DE AVALIAÇÃO**

**RJ-0547/08-03**

**1/1 VIA**



**LAUDO:** **RJ-0547/08-03**

**DATA BASE:** 30 de setembro de 2008.

**SOLICITANTE:** **ESTÁCIO PARTICIPAÇÕES S.A.**, empresa com sede na Avenidas Américas, nº. 3.434, Barra da Tijuca, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 08.807.432/0001-10, doravante denominada **ESTÁCIO**.

**OBJETO:** **MARIA MONTESSORI EDUCACAO E CULTURA LTDA.**, com nome fantasia **FACULDADE DE EDUCAÇÃO E CULTURA MONTESSORI - FAMEC**, instituição com sede à Av. Jurucê, nº 402, 406 e 416, Moema, na Cidade e Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 60.374.030/0001-90, doravante denominada **FAMEC**.

**OBJETIVO:** Cálculo do valor das quotas da FAMEC, para atender ao Art. 256 § 1º da Lei 6.404/76 (Lei das S.A.), em função da aquisição da totalidade das quotas da **FAMEC** por **ESTÁCIO**.



## SUMÁRIO EXECUTIVO

A APSIS CONSULTORIA EMPRESARIAL Ltda. foi contratada pela ESTÁCIO para cálculo do valor das quotas da FAMEC, para atender o Art. 256, II § 1º da Lei 6.404/76 (Lei das S.A.), em função da compra da mesma por ESTÁCIO, sendo a avaliação feita através das metodologias citadas na Lei 6.404/76 (Lei das S.A.) em seu artigo 256, II:

1. Cotação média das ações em bolsa ou no mercado de balcão organizado, durante os 90 (noventa) dias anteriores à data da contratação;
2. Valor de patrimônio líquido da quota, avaliado o patrimônio a preços de mercado;
3. Valor do lucro líquido por quota.

Os procedimentos técnicos empregados no presente laudo estão de acordo com os critérios estabelecidos pelas normas de avaliação.

O quadro ao lado apresenta o resumo dos resultados encontrados:

|                                                               |
|---------------------------------------------------------------|
| Valor da cotação média das ações em bolsa nos últimos 90 dias |
| A FAMEC não possui operação em bolsa.                         |
| Valor do Patrimônio Líquido, avaliado a preços de mercado     |
| R\$ 81,65                                                     |
| Valor do Lucro Líquido por quota                              |
| R\$ 570,02                                                    |
| Valor de aquisição por quota                                  |
| R\$ 274,76                                                    |



## ÍNDICE

|                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| 1. INTRODUÇÃO                                                   | 4  |
| 2. PRINCÍPIOS E RESSALVAS                                       | 5  |
| 3. LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE                               | 6  |
| 4. AVALIAÇÃO DA FAMEC                                           | 7  |
| 4.1 METODOLOGIAS UTILIZADAS                                     | 7  |
| 4.2 CARACTERIZAÇÃO DA FAMEC                                     | 8  |
| 4.3 AVALIAÇÃO - COTAÇÃO MÉDIA DAS AÇÕES EM BOLSA                | 14 |
| 4.4 AVALIAÇÃO - VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO POR QUOTA | 15 |
| 4.5 AVALIAÇÃO - VALOR DO LUCRO LÍQUIDO DA QUOTA                 | 16 |
| 4.6 AVALIAÇÃO - VALOR DE AQUISIÇÃO POR QUOTA                    | 17 |
| 5. CONCLUSÃO                                                    | 18 |
| 6. RELAÇÃO DE ANEXOS                                            | 20 |



## 1. INTRODUÇÃO

A APSIS CONSULTORIA EMPRESARIAL Ltda., doravante denominada APSIS, com sede na Rua São José, 90, grupo 1.802, na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 27.281.922/0001-70, foi contratada pela ESTÁCIO para atender o Art. 256, II § 1º da Lei 6.404/76 (Lei das S.A.), em função da compra da FAMEC por ESTÁCIO.

Na elaboração deste trabalho, foram utilizados dados e informações fornecidas por terceiros, na forma de documentos e entrevistas verbais com o cliente. As estimativas utilizadas neste processo estão baseadas nos documentos e informações, os quais incluem, entre outros, os seguintes:

- Balanços da FAMEC nos anos 2006, 2007 e na data-base;
- Projeções plurianuais da FAMEC.

A equipe da APSIS responsável pela realização deste trabalho é constituída pelos seguintes profissionais:

- AMILCAR DE CASTRO  
gerente de projetos
- ANA CRISTINA FRANÇA DE SOUZA  
engenheira civil  
pós-graduada em ciências contábeis (CREA/RJ 91.1.03043-4)
- BETINA DENGLE  
gerente de projetos
- CESAR DE FREITAS SILVESTRE  
contador (CRC/RJ 44779/O-3)
- CLAUDIO MARÇAL DE FREITAS  
contador (CRC/RJ 55029/O-1)
- FLAVIO LUIZ PEREIRA  
contador (CRC/RJ 022016-O-9)
- LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA  
engenheiro mecânico  
mestrado em administração de empresas (CREA/RJ 89.1.00165-1)
- MARGARETH GUIZAN DA SILVA OLIVEIRA  
engenheira civil, (CREA/RJ 91.1.03035-3)
- RICARDO DUARTE CARNEIRO MONTEIRO  
engenheiro civil  
pós-graduado em engenharia econômica (CREA/RJ 30137-D)
- SÉRGIO FREITAS DE SOUZA  
economista (CORECON/RJ 23521-0)



## 2. PRINCÍPIOS E RESSALVAS

O presente relatório obedece criteriosamente os princípios fundamentais descritos a seguir.

- Os consultores e avaliadores não têm inclinação pessoal em relação à matéria envolvida neste relatório e tampouco dela auferem qualquer vantagem.
- Os honorários profissionais da APSIS não estão, de forma alguma, sujeitos às conclusões deste relatório.
- O relatório foi elaborado pela APSIS e ninguém, a não ser os seus próprios consultores, preparou as análises e respectivas conclusões.
- No presente relatório assumem-se como corretas as informações recebidas de terceiros, sendo que as fontes das mesmas estão contidas no referido relatório.
- No melhor conhecimento e crédito dos consultores, as análises, opiniões e conclusões expressas no presente relatório são baseadas em dados, diligências, pesquisas e levantamentos verdadeiros e corretos.

- O relatório apresenta todas as condições limitativas impostas pelas metodologias adotadas, que afetam as análises, opiniões e conclusões contidas nos mesmos.
- A APSIS assume total responsabilidade sobre a matéria de Engenharia de Avaliações, incluídas as implícitas, para o exercício de suas honrosas funções, precipuamente estabelecidas em leis, códigos ou regulamentos próprios.
- Para efeito de projeção partimos do pressuposto da inexistência de ônus ou gravames de qualquer natureza, judicial ou extrajudicial, atingindo o ativo objeto do trabalho em questão, que não os listados no presente relatório.
- O presente relatório atende as especificações e critérios estabelecidos pelo USPAP (*Uniform Standards of Professional Appraisal Practice*), além das exigências impostas por diferentes órgãos, tais como: Ministério da Fazenda, Banco Central, Banco do Brasil, CVM (Comissão de Valores Mobiliários), SUSEP (Superintendência de Seguros Privados), RIR/99 etc.



### 3. LIMITAÇÕES DE RESPONSABILIDADE

- Para elaboração deste relatório a APSIS utilizou informações e dados históricos auditados por terceiros ou não auditados e dados projetados não auditados, fornecidos por escrito ou verbalmente pela administração da empresa ou obtidos das fontes mencionadas. Sendo assim, a APSIS assumiu como verdadeiros os dados e informações obtidos para este relatório e não tem qualquer responsabilidade com relação a sua veracidade.
- O escopo deste trabalho não incluiu auditoria das demonstrações financeiras ou revisão dos trabalhos realizados por seus auditores.
- Nosso trabalho foi desenvolvido unicamente para o uso do solicitante e seus acionistas, visando ao objetivo já descrito. Portanto, este relatório não deverá ser publicado, circulado, reproduzido, divulgado ou utilizado para outra finalidade que não a já mencionada, sem aprovação prévia e por escrito da APSIS, ficando ressalvado que o solicitante poderá publicar, circular, reproduzir, divulgar e utilizar este documento para fins de cumprimento da legislação e normas aplicáveis às companhias abertas.
- Não nos responsabilizamos por perdas ocasionais ao solicitante, a seus acionistas, diretores, credores ou a outras partes como consequência da utilização dos dados e informações fornecidas pela empresa e constante neste relatório.
- As análises e as conclusões contidas neste relatório baseiam-se em diversas premissas, realizadas na presente data, de projeções operacionais futuras, tais como: valores praticados pelo mercado, preços de venda, volumes, participações de mercado, receitas, impostos, investimentos, margem operacionais e etc. Assim, os resultados futuros podem vir a ser diferentes de qualquer previsão ou estimativa contida neste relatório.



## 4. AVALIAÇÃO DA FAMEC

### 4.1 METODOLOGIAS UTILIZADAS

#### **ABORDAGEM CONTÁBIL: VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONTÁBIL POR QUOTA**

Exame da documentação de suporte já mencionada, objetivando verificar uma escrituração feita em boa forma e obedecendo às disposições legais regulamentares, normativas e estatutárias que regem a matéria, dentro de “Princípios e Convenções de Contabilidade Geralmente Aceitos” aplicados de acordo com a legislação brasileira.

#### **ABORDAGEM DE MERCADO: COTAÇÃO EM BOLSA**

Esta metodologia visa a avaliar uma empresa pela soma de todas as suas ações a preços de mercado. Como o preço de uma ação é definido pelo valor presente do fluxo de dividendos futuros e de um preço de venda ao final do período, a uma taxa de retorno exigida, em um Mercado Financeiro Ideal, esta abordagem indicaria o valor correto da empresa para os investidores.

#### **ABORDAGEM DOS ATIVOS - PL A MERCADO**

Esta metodologia é derivada dos princípios contábeis geralmente aceitos (PCGA), onde as demonstrações financeiras são preparadas com base no princípio do custo histórico, ou custo de aquisição. Devido

a este princípio e ao princípio fundamental da contabilidade, o valor contábil dos ativos de uma empresa menos o valor contábil de seus passivos é igual ao valor contábil do seu patrimônio líquido.

Por outro lado, os princípios básicos de economia nos permitem criar a seguinte técnica de avaliação: o valor definido para os ativos menos o valor definido para os passivos é igual ao valor definido para o patrimônio líquido de uma empresa. Dentro de uma perspectiva de avaliação, as definições relevantes de valor são aquelas apropriadas ao objetivo da avaliação.

A abordagem dos ativos, portanto, visa a avaliar uma empresa pelo ajuste do valor contábil (saldo líquido) aos seus respectivos valores justos de mercado. Os ativos e passivos julgados relevantes são avaliados pelo valor justo de mercado, sendo feita a comparação entre este valor e seu valor contábil (saldo líquido).

Estes ajustes, devidamente analisados, são somados ao valor do Patrimônio Líquido contábil, determinando assim o valor de mercado da empresa pela abordagem dos ativos. O valor justo de mercado da empresa será o valor do Patrimônio Líquido, considerados os ajustes encontrados para os ativos e passivos avaliados.



## 4.2 CARACTERIZAÇÃO DA FAMEC



A FAMEC - Faculdade de Educação e Cultura Montessori - faz parte do Grupo Montessori, cujo início se deu com o colégio Montessori.

O Colégio Montessori foi fundado em 1969 no bairro de Moema, na cidade de São Paulo, pela empresária Selma Ligeiro Rein. Atendendo do berçário ao ensino médio, na década de 80 o colégio passou a oferecer diversos cursos profissionalizantes. Na década de 90, a instituição recebeu a autorização para a implantação da Faculdade Montessori, e em 1998 começam os primeiros cursos de graduação da FAMEC: Comunicação Social com Habilitação em Publicidade e Propaganda, e Educação Artística com Habilitação em Artes Plásticas e Desenho.



Localizada no bairro de Moema, na cidade de São Paulo, a FAMEC possui um campus na cidade, onde estudam cerca de 1.200 alunos, matriculados nos diversos cursos de Graduação e Pós-Graduação disponíveis:

### GRADUAÇÃO

- Administração (Reconhecido pelo MEC em 2004)
- Pedagogia (Reconhecido pelo MEC em 2005)
- Artes Visuais – Licenciatura (Reconhecido pelo MEC em 2001)
- Publicidade e Propaganda (Reconhecido pelo MEC em 2005)
- Sistemas de Informação (Reconhecido pelo MEC em 2005)
- Turismo (Reconhecido pelo MEC em 2005)
- Teatro – Licenciatura (Autorizado pelo MEC em 2007)

### PÓS GRADUAÇÃO

Cursos Registrados no MEC:

- Arte e Educação
- Cosmetologia
- Educomunicação
- Gestão de qualidade em Educação
- Gestão Empresarial
- Língua Portuguesa e Literatura Brasileira
- Psicopedagogia
- Gestão Terapias Holísticas

Curso ainda Não Registrado no MEC:

- MBA em Cosmetologia



Os alunos da FAMEC têm a oportunidade de trabalhar na EMPRESA JÚNIOR, dentro da própria faculdade, sob a orientação de professores. Para os alunos do Curso de Pedagogia, existem os estágios junto aos governos do Estado e do Município de São Paulo, através do programas "Ler e Escrever" e "Bolsa Universidade na Alfabetização", ambos para a alfabetização de alunos da primeira série do Ensino Fundamental.

A FAMEC oferece bolsas em convênio com o MEC, através do PROUNI – Programa "Universidade para Todos".

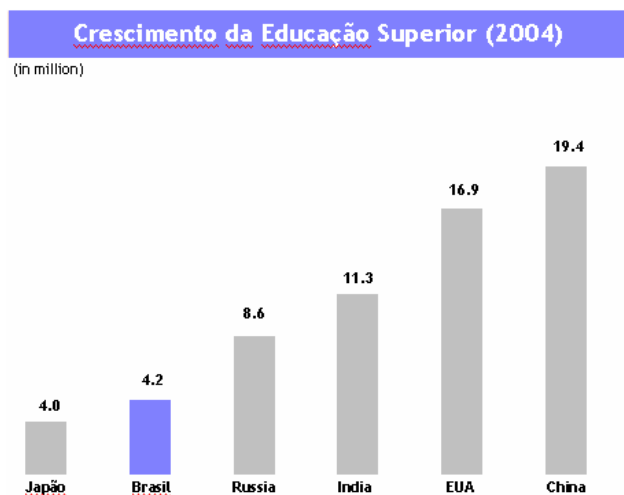




## VISÃO GERAL DO SETOR

### Introdução

O setor de ensino superior brasileiro é bastante amplo e ainda encontra-se em fase de crescimento. A sua penetração ainda é considerada baixa, sobre tudo se comparada com a de outros países, muito fragmentado e atendido predominantemente por instituições privadas. Segundo dados da UNESCO, em 2004 o Brasil representava o sexto maior mercado de ensino superior do mundo e o maior mercado de ensino superior da América Latina em termos de matrículas.



Fonte: The Global Education Digest 2006 (UNESCO) para todos os países, exceto o Brasil; MEC "CVM"

Segundo dados do MEC, de 1997 a 2005, as matrículas em cursos de ensino superior aumentaram de 1,9 milhão para 4,5 milhões, representando uma taxa composta de crescimento anual de 10,9%. Grande parte desse crescimento observado nesse período ocorreu no setor privado, que aumentou sua participação no total de matrículas de 61% em 1997 para aproximadamente 73% em 2005, consolidando seu papel de principal provedor de ensino superior no Brasil.

Número de instituições de educação superior, cursos e matrículas por categoria administrativa – Brasil – 1998 – 2003

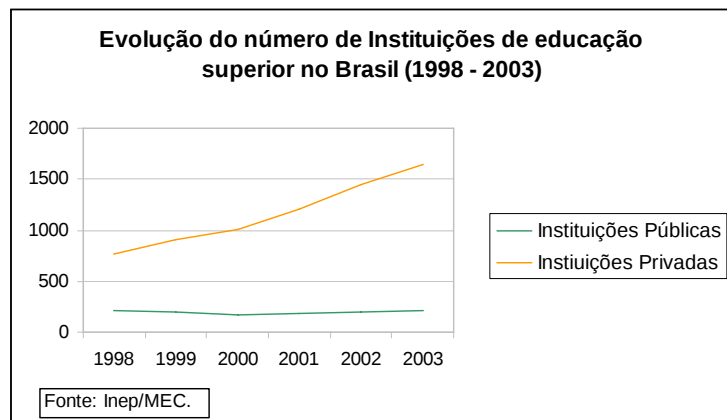
| Ano  | Instituições |         |         | Cursos |         |         | Matrículas ( mil ) |         |         |
|------|--------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------------------|---------|---------|
|      | Total        | Pública | Privada | Total  | Pública | Privada | Total              | Pública | Privada |
| 1998 | 973          | 209     | 764     | 6.950  | 2.970   | 3.980   | 2.126              | 805     | 1.321   |
| 1999 | 1.097        | 192     | 905     | 8.878  | 3.494   | 5.384   | 2.370              | 832     | 1.538   |
| 2000 | 1.180        | 176     | 1.004   | 10.585 | 4.021   | 6.564   | 2.694              | 887     | 1.807   |
| 2001 | 1.391        | 183     | 1.208   | 12.155 | 4.401   | 7.754   | 3.031              | 939     | 2.092   |
| 2002 | 1.637        | 195     | 1.442   | 14.399 | 5.252   | 9.147   | 3.480              | 1.052   | 2.428   |
| 2003 | 1.859        | 207     | 1.652   | 16.453 | 5.662   | 10.791  | 3.888              | 1.137   | 2.751   |

Fonte: Inep/MEC.

O MEC estima que em 2005 apenas 11,3% da população entre 18 e 24 anos estava matriculada em instituições de ensino superior, um índice ainda abaixo da meta do Governo Federal para 2010, definida em 30%. Adicionalmente, o número de cursos oferecidos pelas instituições de ensino superior privadas cresceu a uma taxa composta anual de 20% de 1997 a 2005, mais de 79% acima da taxa composta de crescimento anual dos cursos oferecidos por instituições de ensino superior públicas no mesmo período. O aumento no número de instituições privadas de ensino superior no Brasil nos últimos 10 anos foi estimulado pela proliferação de instituições de pequeno porte, resultando em um



mercado bastante fragmentado, com mais de 2.141 instituições privadas em 2006.



Ainda de acordo com o MEC, em 2004, as 20 maiores instituições privadas de ensino superior (responsáveis por 25% do total de alunos matriculados) apresentavam uma média de aproximadamente 37 mil alunos matriculados, ao passo que nas outras 1.769 instituições privadas (responsáveis por 75% do total de alunos matriculados) apresentavam uma média de 1,3 mil alunos, de acordo com dados do MEC.

### Sistema Brasileiro de Ensino Superior no Brasil

As políticas governamentais em relação ao ensino superior têm se concentrado em poucas universidades públicas que funcionam como centros de excelência e pesquisa acarretando um processo de seleção altamente competitivo e possibilidade limitada de expansão. Entretanto, foram implementadas políticas que estimulasse o crescimento das instituições de ensino superior privadas, tais como autorização para o funcionamento de instituições com fins lucrativos e criação do PROUNI, cujo objetivo era melhorar o acesso de alunos de baixa renda a oportunidades educacionais, aumentando assim a ajuda financeira e os programas de incentivo à educação superior. Especificamente, o PROUNI oferece bolsas de estudo a alunos de baixa renda em troca de benefícios fiscais para instituições de ensino superior com fins lucrativos. Esses benefícios fiscais desoneram as receitas de cursos de graduação tradicional e graduação tecnológica de tributação do PIS e Cofins, bem como desoneram de tributação o percentual do lucro líquido correspondente às receitas de tais cursos do IRPJ e CSLL.

### Reguladores:

O MEC (Ministério da Educação) é a autoridade máxima do ensino superior no sistema de educação brasileiro e tem poderes, entre outros, para: expedir normas e instruções para o cumprimento de leis, decretos



e regulamentos que prevêm questões educacionais e monitorar o sistema de ensino superior por meio de suas secretarias.

O CNE (Conselho Nacional de Educação) é um órgão assessor consultivo e deliberativo do MEC e, compõe-se da Câmara de Educação Básica e da Câmara de Educação Superior, cada qual composta de doze membros nomeados pelo Presidente da República. O CNE é obrigado, entre outras responsabilidades, a: expedir regulamentos para implementar as diretrizes do MEC, bem como oferecer aconselhamento e prestar suporte ao MEC em suas atividades e decisões, aprovar os instrumentos de avaliação para credenciamento de instituições elaborados pelo INEP e impor penalidades, tais como suspensão temporária de abertura de novos processos seletivos de cursos de graduação, suspensão temporária de credenciamento de instituições de ensino superior, cassação da autorização de funcionamento de instituições de ensino superior e/ou do reconhecimento do curso por elas oferecido.

O INEP (Instituto Nacional de Estudos e Pesquisas Educacionais Anísio Teixeira) é um órgão federal ligado ao MEC, cujo presidente é indicado pelo Ministro da Educação e nomeado pelo Presidente da República. O INEP tem como responsabilidades, entre outras: conduzir pesquisa e análise de dados relacionados à educação no Brasil, implementar o Sistema Nacional de Avaliação do Ensino Superior, ou SINAES e realizar as diligências necessárias à verificação das condições de ensino de

instituições e cursos, como subsídio para elaboração de parecer das secretarias competentes.

O CONAES (Comissão Nacional de Avaliação da Educação Superior) é uma comissão sob supervisão do MEC composta de treze membros, das instituições: INEP, CAPES (Fundação de Coordenação de Aperfeiçoamento de Pessoal de Nível Superior), MEC, corpo discente das instituições de ensino superior e do corpo docente de instituições de ensino superior, do corpo técnico-administrativo das instituições de ensino superior, e cinco membros indicados pelo Ministro da Educação escolhidos entre cidadãos com notório saber científico, filosófico e artístico, e reconhecida competência em avaliação ou gestão de educação superior. Suas principais atividades, entre outras, são: estabelecer as diretrizes a serem seguidas pelo INEP na elaboração de instrumentos de avaliação de cursos de graduação e instituições de ensino, submeter a lista dos cursos a serem avaliados pelo Exame Nacional do Desempenho dos Estudantes, ou exame ENADE, à aprovação do Ministro da Educação e aprovar os instrumentos de avaliação e submetê-los à homologação pelo Ministro da Educação.

#### **Tipos de Organização Acadêmica:**

Faculdades - As faculdades são instituições de ensino públicas ou privadas que oferecem cursos superiores em mais de uma área de conhecimento; são mantidas por uma única entidade mantenedora e têm administração e direção específicas. As faculdades podem oferecer



curso em diversos níveis, a saber: curso de graduação tradicional, graduação tecnológica, especialização e de pós-graduação (mestrado e doutorado). As faculdades não têm exigências mínimas relativas à qualificação do corpo docente e seu regime de trabalho, e não podem estabelecer novas unidades ou criar cursos e novas vagas sem autorização prévia do MEC.

**Centros Universitários** - Os centros universitários são instituições de ensino públicas ou privadas que oferecem vários cursos de ensino superior, programas de extensão universitária e pós-graduação lato sensu e devem oferecer oportunidades de ensino e qualificação para seus professores e condições de trabalho para a comunidade acadêmica. Pelo menos 1/3 do corpo docente de um centro universitário deve ser composto por mestres e doutores. Além disso, pelo menos 1/5 de seu corpo docente deve ser composto de professores que trabalham em período integral. Os centros universitários têm autonomia para criar, organizar e extinguir cursos e programas de ensino superior, assim como remanejar ou ampliar vagas nos seus cursos existentes no município onde se localiza sua sede, sem autorização prévia do MEC. Os centros universitários não podem criar unidades fora do município onde se localiza sua sede.

**Universidades** - As universidades são instituições de educação superior ou privadas que oferecem vários cursos superiores, atividades de

extensão e desenvolvimento de pesquisa institucional. Da mesma forma que os centros universitários, pelo menos 1/3 do corpo docente de uma universidade deve ser composto por mestres e doutores. Além disso, como requisito adicional àqueles exigidos dos centros universitários, pelo menos 1/3 de seu corpo docente deve ser composto de professores que trabalham em regime de tempo integral. Assim como os centros universitários, as universidades têm autonomia para criar, organizar e extinguir cursos e programas de ensino superior, assim como remanejar ou ampliar vagas nos seus cursos existentes no município onde se localiza sua sede, sem autorização prévia do MEC. Adicionalmente, somente as universidades possuem a prerrogativa de, mediante autorização prévia do MEC, solicitar o credenciamento de novas unidades e cursos fora do município onde se localiza sua sede, desde que dentro do mesmo estado.

De forma geral, a legislação prevê autonomia didática, científica e administrativa a universidades, centros universitários e faculdades em diferentes graus de forma que outras pessoas e instituições externas não interfiram em sua administração e nem em suas atividades científicas, culturais, didáticas e curriculares, desde que sejam seguidas as diretrizes curriculares educacionais brasileiras a Lei de Diretrizes e Bases (LDB).



### **4.3 AVALIAÇÃO - COTAÇÃO MÉDIA DAS AÇÕES EM BOLSA**

A FAMEC não é companhia de capital aberto e, portanto, não possui ações negociadas em bolsa e em balcão organizado. Esta metodologia não se aplica nesta análise.



#### 4.4 AVALIAÇÃO - VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO A MERCADO POR QUOTA

O quadro abaixo apresenta o resumo dos ajustes efetuados nas demonstrações contábeis das empresas objeto. Considerando que o ativo relevante de FMI são Contas a Receber do seu Ativo Circulante, com alto índice de liquidez, foi considerada a manutenção do saldo contábil como referência dos valores a mercado. Considerando que o ativo imobilizado encontra-se devidamente depreciado, manteve-se como valor de mercado m o seu valor contábil.

FAMEC - MARIA MONTESSORI DE EDUC. E CULTURA LTDA.

DATA BASE: 30-set-08

| CONTAS<br>RELEVANTES    | VALOR (REAIS) |              |           |
|-------------------------|---------------|--------------|-----------|
|                         | CONTABIL      | MERCADO      | DIFERENÇA |
| ATIVO                   | 2.864.568,81  | 2.864.568,81 | -         |
| CIRCULANTE              | 1.075.084,11  | 1.075.084,11 | -         |
| PERMANENTE              | 1.789.484,70  | 1.789.484,70 | -         |
| PASSIVO                 | 2.048.112,79  | 2.048.112,79 | -         |
| CIRCULANTE              | 1.248.343,96  | 1.248.343,96 | -         |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO  | 799.768,83    | 799.768,83   | -         |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO      | 816.456,02    | 816.456,02   | -         |
| <i>Número de quotas</i> | 10.000        | 10.000       |           |
| <i>Valor por quotas</i> | 81,65         | 81,65        |           |



#### 4.5 AVALIAÇÃO - VALOR DO LUCRO LÍQUIDO DA QUOTA

Abaixo valor do lucro líquido por quota na data base:

| FAMEC (valores por quota)                                                                                                                               |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Lucro Líquido Histórico (R\$) *                                                                                                                         | 570,02 |
| <i>* Limitado a 15 (quinze) vezes o lucro líquido médio anual por quota nos dois últimos exercícios sociais, atualizados monetariamente pelo IGP-M.</i> |        |



#### 4.6 AVALIAÇÃO - VALOR DE AQUISIÇÃO POR QUOTA

Abaixo o valor pago pela FAMEC:

|       | Valor de aquisição por quota | Nº de Quotas | Valor Aquisição  |
|-------|------------------------------|--------------|------------------|
| FAMEC | R\$ 274,76                   | 10.000       | R\$ 2.747.642,41 |



## 5. CONCLUSÃO

À luz dos exames realizados na documentação anteriormente mencionada e tomando por base estudos da APSIS, concluíram os peritos que o valor pago por ESTÁCIO pela FAMEC, NÃO ultrapassa uma vez e meia o maior dos três valores calculados, de acordo com as metodologias previstas no artigo 256 § 1º da Lei 6.404/76 (Lei das S.A.), na data base de 30 de setembro de 2008, conforme tabela a seguir:

|                                                               |                                     |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Valor da cotação média das ações em bolsa nos últimos 90 dias |                                     |
| A FAMEC não possui operação em bolsa.                         |                                     |
| Valor do Patrimônio Líquido, avaliado a preços de mercado     |                                     |
| R\$ 81,65                                                     |                                     |
| Valor do Lucro Líquido por quota                              | Comparação com o valor de aquisição |
| R\$ 570,02                                                    | 0,5x                                |
| Valor de aquisição por quota                                  |                                     |
| R\$ 274,76                                                    |                                     |



Estando o relatório **RJ-0547/08-03** concluído, composto por 20 (vinte) folhas digitadas de um lado e 02 (dois) anexos e extraído em 01 (uma) via original, a APSIS Consultoria Empresarial Ltda., CREA/RJ 82.2.00620-1 e CORECON/RJ RF/2.052-4, empresa especializada em avaliação de bens, abaixo representada legalmente pelos seus diretores, coloca-se à disposição para quaisquer esclarecimentos que, porventura, se façam necessários.

Rio de Janeiro, 14 de janeiro de 2009.

**LUIZ PAULO CESAR SILVEIRA**  
Diretor

**AMILCAR DE CASTRO**  
Gerente de Projetos



## **6.     RELAÇÃO DE ANEXOS**

1. DOCUMENTAÇÃO DE SUPORTE
2. GLOSSÁRIO E PERFIL DA APSIS

**SÃO PAULO - SP**  
Alameda Franca, nº 1467/44  
Jardim Paulista, CEP: 01422-0001  
Tel.: + 55 11 3061.5879 Fax: + 55 11 5041.8206

**RIO DE JANEIRO - RJ**  
Rua São José, 90, grupo 1802  
Centro, CEP: 20010-020  
Tel.: + 55 21 2212.6850 Fax: + 55 21 2212.6851



# ANEXO 1



| FAMEC - MARIA MONTESSORI DE EDUC. E CULTURA LTDA. |                     |                     |                  |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| (R\$)                                             | 2006                | 2007                | 30/set/08        |
| <b>ATIVO</b>                                      | <b>2.198.349,12</b> | <b>2.830.927,61</b> | <b>2.864.569</b> |
| <b>Circulante</b>                                 | <b>916.693</b>      | <b>1.536.281</b>    | <b>1.075.084</b> |
| Disponível                                        | 361.721             | 1.169.618           | 401.725          |
| Mensalidades a receber                            | 537.730             | 249.425             | 538.090          |
| Aplicações financeiras                            | -                   | 99.998              | -                |
| Adiantamentos a sócios                            | -                   | -                   | 118.028          |
| Impostos a recuperar                              | 17.241              | 17.241              | 17.241           |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                   | <b>4.962</b>        | <b>4.962</b>        | <b>-</b>         |
| Aplicações Financeiras                            | 4.962               | 4.962               | -                |
| <b>Permanente</b>                                 | <b>1.276.694</b>    | <b>1.289.684</b>    | <b>1.789.485</b> |
| Imobilizado                                       | 969.608             | 981.600             | 969.795          |
| Diferido                                          | 307.086             | 308.085             | 819.690          |
| <b>PASSIVO (R\$)</b>                              | <b>2.198.349,12</b> | <b>2.830.928</b>    | <b>2.864.569</b> |
| <b>Circulante</b>                                 | <b>130.975</b>      | <b>131.794</b>      | <b>1.248.344</b> |
| Fornecedores                                      | -                   | -                   | 5.938            |
| Obrigações Trabalhistas                           | 49.842              | 47.069              | 183.973          |
| Obrigações Fiscais e Sociais                      | 78.251              | 84.551              | 107.353          |
| Parcelamento INSS                                 | -                   | -                   | 84.404           |
| Contas a Pagar                                    | -                   | 174                 | 577.735          |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 2.881               | -                   | 288.941          |
| <b>Exigível a Longo Prazo</b>                     | <b>905.273</b>      | <b>663.742</b>      | <b>799.769</b>   |
| PAES - Parcelamento INSS                          | 647.514             | 563.514             | 739.769          |
| Outros Créditos                                   | -                   | -                   | 60.000           |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 257.759             | 100.228             | -                |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                         | <b>1.162.101</b>    | <b>2.035.392</b>    | <b>816.456</b>   |
| Capital Social                                    | 10.000              | 10.000              | 10.000           |
| Lucros/Prejuízos Acumulados                       | 483.628             | 818.721             | 1.461.189        |
| Resultado do Exercício                            | 668.473             | 1.206.671           | (654.733)        |

| FAMEC - MARIA MONTESSORI DE EDUC. E CULTURA LTDA.<br>(R\$) | DADOS HISTÓRICOS |                  |                     | ANÁLISE HORIZONTAL |               |                | ANÁLISE VERTICAL |                |                |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                            | 2006             | 2007             | 30/set/08           | 2006               | 2007          | 30/set/08      | 2006             | 2007           | 30/set/08      |
| <b>RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>                           | <b>2.446.688</b> | <b>2.247.959</b> | <b>2.800.029</b>    | <b>100,0%</b>      | <b>91,9%</b>  | <b>114,4%</b>  | <b>106,0%</b>    | <b>102,2%</b>  | <b>103,6%</b>  |
| Serviços de Ensino                                         | -                | -                | 848.374,91          |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | 31,38%         |
| Serv. Educacionais - Entidades s/ fins lucrativos          | 2.446.688        | 2.247.959        | 1.951.654,55        | 100,0%             | 91,9%         | 79,8%          | 106,03%          | 102,20%        | 72,19%         |
| DEVOLUÇÕES/IMPOSTOS S/ SERVIÇOS ( - )                      | (139.227)        | (48.398)         | (96.675,99)         | 100,0%             | 34,8%         | 69,4%          | -6,03%           | -2,20%         | -3,58%         |
| Cancelamentos - Serv. Ensino                               | -                | -                | (829,00)            |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | -0,03%         |
| Cancelamentos - Serv. Educ. (s/ fins lucrativos)           | (90.296)         | -                | (5.721,10)          | 100,0%             | 0,0%          | 6,3%           | -3,91%           | 0,00%          | -0,21%         |
| ISS, PIS, COFINS - Serv. Ensino                            | -                | -                | (48.907,89)         |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | -1,81%         |
| ISS, PIS, COFINS - Serv. Educ. (s/ fins lucrativos)        | (48.931)         | (48.398)         | (41.218,00)         | 100,0%             | 98,9%         | 84,2%          | -2,12%           | -2,20%         | -1,52%         |
| <b>RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL</b>                         | <b>2.307.461</b> | <b>2.199.561</b> | <b>2.703.353,47</b> | <b>100,0%</b>      | <b>95,3%</b>  | <b>117,2%</b>  | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |
| DESPESAS OPERACIONAIS ( - )                                | (1.974.081)      | (1.326.270)      | (3.366.686,35)      | 100,0%             | 67,2%         | 170,5%         | -85,55%          | -60,30%        | -124,54%       |
| Despesas Trabalhistas e Sociais                            | (930.303)        | (769.035)        | (1.351.638,71)      | 100,0%             | 82,7%         | 145,3%         | -40,32%          | -34,96%        | -50,00%        |
| Administrativas                                            | (964.598)        | (499.236)        | (1.671.795,61)      | 100,0%             | 51,8%         | 173,3%         | -41,80%          | -22,70%        | -61,84%        |
| Doação p/ outras instituições                              | -                | -                | (319.423,64)        |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | -11,82%        |
| Despesas Tributárias                                       | (5.146)          | (5.178)          | (1.049,60)          | 100,0%             | 100,6%        | 20,4%          | -0,22%           | -0,24%         | -0,04%         |
| Despesas Bancárias                                         | (74.035)         | (52.822)         | (22.778,79)         | 100,0%             | 71,3%         | 30,8%          | -3,21%           | -2,40%         | -0,84%         |
| RESULTADO FINANCEIRO ( - )                                 | -                | -                | 8.599,80            |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | 0,32%          |
| Receitas Financeiras                                       | -                | -                | 16.242,03           |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | 0,60%          |
| Despesas Financeiras                                       | -                | -                | (7.642,23)          |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | -0,28%         |
| <b>RESULTADO ANTES DO IR/CSLL</b>                          | <b>333.380</b>   | <b>873.291</b>   | <b>(654.733)</b>    | <b>100,0%</b>      | <b>262,0%</b> | <b>-196,4%</b> | <b>14,45%</b>    | <b>39,70%</b>  | <b>-24,22%</b> |
| CSLL ( - )                                                 | -                | -                | -                   |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | 0,00%          |
| IR ( - )                                                   | -                | -                | -                   |                    |               |                | 0,00%            | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>LUCRO / (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO</b>                     | <b>333.380</b>   | <b>873.291</b>   | <b>(654.733)</b>    | <b>100,0%</b>      | <b>262,0%</b> | <b>-196,4%</b> | <b>14,45%</b>    | <b>39,70%</b>  | <b>-24,22%</b> |

| IMOBILIZADO - FAMEC             |           | ANO 1     | ANO 2      | ANO 3      | ANO 4      | ANO 5      |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| (R\$ mil)                       | 30/set/08 | 2009      | 2010       | 2011       | 2012       | 2013       |
| investimentos                   | -         | 465       | 177        | 204        | 212        | 212        |
| investimento acumulado          | -         | 465       | 642        | 845        | 1.057      | 1.268      |
| <b>depreciação investimento</b> |           | <b>-</b>  | <b>46</b>  | <b>64</b>  | <b>85</b>  | <b>106</b> |
| custo original                  | 970       | 970       | 970        | 970        | 970        | 970        |
| valor residual                  | 970       | 873       | 776        | 679        | 582        | 485        |
| <b>depreciação imobilizado</b>  |           | <b>97</b> | <b>97</b>  | <b>97</b>  | <b>97</b>  | <b>97</b>  |
| <b>DEPRECIÇÃO TOTAL</b>         |           | <b>97</b> | <b>143</b> | <b>161</b> | <b>181</b> | <b>203</b> |

| DADOS - FAMEC                        | ANO 1          | ANO 2          | ANO 3          | ANO 4          | ANO 5          |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (R\$ mil)                            | 2009           | 2010           | 2011           | 2012           | 2013           |
| crescimento                          |                | 7,0%           | 15,3%          | 4,0%           | 0,0%           |
| <b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>   | <b>4.124</b>   | <b>4.414</b>   | <b>5.090</b>   | <b>5.292</b>   | <b>5.292</b>   |
| Nº de alunos                         | 1.228          | 1.187          | 1.248          | 1.297          | 1.297          |
| Mensalidade média (R\$)              | 280,00         | 310,00         | 340,00         | 340,00         | 340            |
| <b>DESPESAS OPERACIONAIS DIRETAS</b> | <b>(3.037)</b> | <b>(2.619)</b> | <b>(2.569)</b> | <b>(2.631)</b> | <b>(2.631)</b> |
| Despesas c/ Pessoal Acadêmico        | (1.943)        | (1.765)        | (1.593)        | (1.618)        | (1.618)        |
| Despesas c/ Pessoal Admin.           | (1.031)        | (794)          | (916)          | (953)          | (953)          |
| Terceiros                            | (63)           | (59)           | (60)           | (60)           | (60)           |
| <b>DESPESAS INDIRETAS</b>            | <b>(959)</b>   | <b>(947)</b>   | <b>(946)</b>   | <b>(972)</b>   | <b>(972)</b>   |
| Marketing                            | (187)          | (166)          | (152)          | (153)          | (153)          |
| Utilidade e Serviços                 | (117)          | (104)          | (95)           | (96)           | (96)           |
| Gerais                               | (140)          | (125)          | (114)          | (115)          | (115)          |
| Aluguel                              | (330)          | (353)          | (356)          | (370)          | (370)          |
| PDD - Prov. p/ Devedores Duvidosos   | (186)          | (199)          | (229)          | (238)          | (238)          |

| PROJEÇÃO - FAMEC<br>(R\$ mil)       | ANO 1<br>2009 | ANO 2<br>2010 | ANO 3<br>2011 | ANO 4<br>2012 | ANO 5<br>2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>crescimento ROL</i>              |               | <i>7,0%</i>   | <i>15,3%</i>  | <i>4,0%</i>   | <i>0,0%</i>   |
| ROL ( = )                           | 4.124         | 4.414         | 5.090         | 5.292         | 5.292         |
| DESPESAS OPERACIONAIS DIRETAS ( - ) | (3.037)       | (2.619)       | (2.569)       | (2.631)       | (2.631)       |
| LUCRO BRUTO ( = )                   | 1.088         | 1.795         | 2.520         | 2.661         | 2.661         |
| <i>margem bruta</i>                 | <i>26,4%</i>  | <i>40,7%</i>  | <i>49,5%</i>  | <i>50,3%</i>  | <i>50,3%</i>  |
| DESPESAS INDIRETAS ( - )            | (959)         | (947)         | (946)         | (972)         | (972)         |
| DEPRECIAÇÃO ( - )                   | (97)          | (143)         | (161)         | (181)         | (203)         |
| LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS (LAIR)     | 32            | 704           | 1.413         | 1.508         | 1.487         |
| IR/CSLL                             | (2)           | (35)          | (71)          | (75)          | (74)          |
| LUCRO LÍQUIDO ( = )                 | 30            | 669           | 1.342         | 1.432         | 1.412         |
| LUCRO LÍQUIDO ACUMULADO             | 30            | 699           | 2.042         | 3.474         | 4.886         |
| <i>margem líquida</i>               | <i>0,7%</i>   | <i>15,2%</i>  | <i>26,4%</i>  | <i>27,1%</i>  | <i>26,7%</i>  |

| CUSTO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO         |              |
|-------------------------------------|--------------|
| TAXA LIVRE DE RISCO (Rf)            | 3,6%         |
| BETA d                              | 1,26         |
| BETA r                              | 1,62         |
| PRÊMIO DE RISCO (Rm - Rf)           | 8,0%         |
| RISCO BRASIL                        | 4,9%         |
| <b>Re (=)</b>                       | <b>21,4%</b> |
| CUSTO DA DÍVIDA                     |              |
| TAXA LIVRE DE RISCO (Rf*)           | 3,2%         |
| RISCO ESPECÍFICO (ALFA)             | 4,5%         |
| RISCO BRASIL                        | 4,9%         |
| <b>Rd (=)</b>                       | <b>12,6%</b> |
| WACC                                |              |
| CUSTO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO         | 21,4%        |
| CUSTO DA DÍVIDA                     | 12,6%        |
| <b>TAXA DE DESCONTO NOMINAL (=)</b> | <b>18,8%</b> |
| INFLAÇÃO AMERICANA PROJETADA        | 2,0%         |
| <b>TAXA DE DESCONTO REAL (=)</b>    | <b>16,6%</b> |

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| taxa de retorno esperado         | 16,6%  |
| taxa de crescimento perpetuidade | 0,0%   |
| LUCRO LÍQUIDO DE FAMEC (R\$ mil) |        |
| LUCRO LÍQUIDO DESCONTADO         | 2.792  |
| VALOR RESIDUAL DESCONTADO        | 3.933  |
| LUCRO LÍQUIDO DE FAMEC           | 6.725  |
| Número de quotas                 | 10.000 |
| Valor por quota                  | 672,49 |



## ANEXO 2

## Balancete de Verificação de Setembro/2008

Folha: 000

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição |              |                           | Saldo Anterior | Débito       | Crédito      | Saldo Atual    |
|-----------|--------------|---------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| 1         | 1            | ATIVO                     | 3.050.895,15 D | 1.669.414,38 | 1.855.740,72 | 2.864.568,81 D |
| 11        | 1.1          | CIRCULANTE                | 1.642.120,65 D | 1.209.706,51 | 1.776.743,05 | 1.075.084,11 D |
| 111       | 1.1.1        | DISPONIVEL                | 246.051,63 D   | 788.159,86   | 632.486,67   | 401.724,82 D   |
| 1111      | 1.1.1.01     | BENS NUMERARIOS           | 27.936,52 D    | 348.285,11   | 288.883,77   | 87.337,86 D    |
| 11111     | 1.1.1.01.001 | CAIXA                     | 337,52 D       | 348.285,11   | 288.883,77   | 59.738,86 D    |
| 11113     | 1.1.1.01.003 | CHEQUES DEVOLVIDOS        | 27.599,00 D    | 0,00         | 0,00         | 27.599,00 D    |
| 1112      | 1.1.1.02     | BANCOS CTA MOVIMENTO      | 145.279,18 D   | 439.874,75   | 343.602,90   | 241.551,03 D   |
| 11121     | 1.1.1.02.001 | BCO DO BRASIL             | 43.354,91 D    | 167.553,59   | 155.911,94   | 54.996,56 D    |
| 11122     | 1.1.1.02.002 | BCO BRADESCO              | 646,30 D       | 4.459,45     | 4.757,38     | 348,37 D       |
| 11123     | 1.1.1.02.003 | BCO SUDAMERIS BRASIL      | 35,10 D        | 0,00         | 0,00         | 35,10 D        |
| 11126     | 1.1.1.02.006 | BCO REAL/ABN AMRO         | 16.856,89 D    | 202.824,66   | 91.115,17    | 128.566,38 D   |
| 11128     | 1.1.1.02.008 | BCO NOSSA CAIXA           | 1.443,81 D     | 16.176,05    | 16.166,35    | 1.453,51 D     |
| 11148     | 1.1.1.02.016 | BCO NOSSA CAIXA - 1321-1  | 82.942,17 D    | 48.861,00    | 75.652,06    | 56.151,11 D    |
| 1113      | 1.1.1.03     | APLICAÇÕES FINANCEIRAS -  | 72.835,93 D    | 0,00         | 0,00         | 72.835,93 D    |
| 11136     | 1.1.1.03.006 | BCO.REAL/ABN AMRO - AF    | 62.002,80 D    | 0,00         | 0,00         | 62.002,80 D    |
| 11146     | 1.1.1.03.010 | BCO DO BRASIL - TC        | 5.871,07 D     | 0,00         | 0,00         | 5.871,07 D     |
| 11147     | 1.1.1.03.011 | BCO DO BRASIL -           | 4.962,06 D     | 0,00         | 0,00         | 4.962,06 D     |
| 112       | 1.1.2        | REALIZAVEL CURTO PRAZO    | 1.396.069,02 D | 421.546,65   | 1.144.256,38 | 673.359,29 D   |
| 1124      | 1.1.2.01     | ADIANTAMENTOS             | 118.027,61 D   | 75,00        | 75,00        | 118.027,61 D   |
| 11241     | 1.1.2.01.001 | ADIANTAMENTO DE           | 0,00 D         | 75,00        | 75,00        | 0,00 D         |
| 11244     | 1.1.2.01.008 | ADIANTAMENTO A SOCIOS     | 118.027,61 D   | 0,00         | 0,00         | 118.027,61 D   |
| 1125      | 1.1.2.02     | CREDITOS CORRENTES        | 1.260.800,17 D | 421.471,65   | 1.144.181,38 | 538.090,44 D   |
| 11246     | 1.1.2.02.002 | MENSALIDADES A            | 1.260.800,17 D | 421.471,65   | 1.144.181,38 | 538.090,44 D   |
| 1127      | 1.1.2.04     | IMPOSTOS E CONTRIB        | 17.241,24 D    | 0,00         | 0,00         | 17.241,24 D    |
| 11270     | 1.1.2.04.001 | INSS RETIDO               | 93,94 D        | 0,00         | 0,00         | 93,94 D        |
| 11273     | 1.1.2.04.004 | COFINS RETIDO             | 17.147,30 D    | 0,00         | 0,00         | 17.147,30 D    |
| 13        | 1.3          | PERMANENTE                | 1.408.774,50 D | 459.707,87   | 78.997,67    | 1.789.484,70 D |
| 131       | 1.3.1        | IMOBILIZADO               | 589.084,56 D   | 459.707,87   | 78.997,67    | 969.794,76 D   |
| 1312      | 1.3.1.02     | MOVEIS/UTENSILIOS/INSTALA | 27.714,28 D    | 448.127,68   | 897,85       | 474.944,11 D   |
| 13121     | 1.3.1.02.001 | MOVEIS E UTENSILIOS       | 0,00 D         | 56.581,39    | 0,00         | 56.581,39 D    |
| 13122     | 1.3.1.02.002 | MAQUINAS/EQUIPAMENTOS     | 0,00 D         | 8.290,59     | 0,00         | 8.290,59 D     |
| 13123     | 1.3.1.02.003 | COMPUTADORES/PERIFER      | 27.714,28 D    | 132.878,00   | 0,00         | 160.592,28 D   |
| 13132     | 1.3.1.02.011 | INSTALAÇÕES               | 0,00 D         | 212.016,11   | 0,00         | 212.016,11 D   |
| 13133     | 1.3.1.02.012 | BIBLIOTECA                | 0,00 D         | 38.361,59    | 0,00         | 38.361,59 D    |
| 13135     | 1.3.1.02.014 | (-) DEPREC ACUM DE        | 0,00 D         | 0,00         | 897,85       | 897,85 C       |
| 1315      | 1.3.1.05     | BENS INTANGIVEIS          | 0,00 D         | 11.580,19    | 0,00         | 11.580,19 D    |
| 13151     | 1.3.1.05.001 | PROGRAMAS DE              | 0,00 D         | 8.095,00     | 0,00         | 8.095,00 D     |
| 13152     | 1.3.1.05.002 | MARCAS E PATENTES         | 0,00 D         | 3.485,19     | 0,00         | 3.485,19 D     |
| 1316      | 1.3.1.06     | BENFEITORIAS EM IMOV DE   | 561.370,28 D   | 0,00         | 0,00         | 561.370,28 D   |
| 13161     | 1.3.1.06.001 | BENFEITORIAS EM IMOV      | 561.370,28 D   | 0,00         | 0,00         | 561.370,28 D   |
| 1317      | 1.3.1.07     | ( - )                     | 0,00 D         | 0,00         | 78.099,82    | 78.099,82 C    |
| 13171     | 1.3.1.07.001 | ( - ) DEPRECIAÇÕES        | 0,00 D         | 0,00         | 78.099,82    | 78.099,82 C    |
| 133       | 1.3.3        | DIFERIDO                  | 819.689,94 D   | 0,00         | 0,00         | 819.689,94 D   |
| 1332      | 1.3.3.02     | DESPESAS DE EXERC         | 819.689,94 D   | 0,00         | 0,00         | 819.689,94 D   |
| 13321     | 1.3.3.02.001 | DESPESAS DE EXERC         | 819.689,94 D   | 0,00         | 0,00         | 819.689,94 D   |
| 2         | 2            | PASSIVO                   | 3.060.787,04 C | 387.581,41   | 846.096,26   | 3.519.301,89 C |
| 21        | 2.1          | CIRCULANTE                | 763.706,39 C   | 296.309,00   | 780.946,57   | 1.248.343,96 C |
| 211       | 2.1.1        | OBRIGAÇÕES CORRENTES - CP | 763.706,39 C   | 296.309,00   | 780.946,57   | 1.248.343,96 C |
| 2111      | 2.1.1.01     | FOLHA DE PAGAMENTO        | 168.753,72 C   | 188.975,11   | 204.194,62   | 183.973,23 C   |
| 21111     | 2.1.1.01.001 | SALARIOS A PAGAR          | 108.816,00 C   | 127.696,89   | 128.511,89   | 109.631,00 C   |
| 21116     | 2.1.1.01.003 | RESCISÕES A PAGAR         | 0,00 D         | 1.340,50     | 1.340,50     | 0,00 D         |
| 21117     | 2.1.1.01.004 | PENSÃO ALIMENTICIA A      | 553,09 C       | 553,09       | 585,73       | 585,73 C       |

## Balancete de Verificação de Setembro/2008

Folha: 001

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição |              |                           | Saldo Anterior | Débito    | Crédito    | Saldo Atual    |
|-----------|--------------|---------------------------|----------------|-----------|------------|----------------|
| 21118     | 2.1.1.01.005 | PROMISAO 13. SALARIO      | 49.417,86 C    | 49.417,86 | 56.795,20  | 56.795,20 C    |
| 21119     | 2.1.1.01.006 | PROMISAO DE FERIAS        | 9.966,77 C     | 9.966,77  | 16.961,30  | 16.961,30 C    |
| 2112      | 2.1.1.02     | ENCARGOS SOCIAIS          | 149.106,08 C   | 72.006,46 | 82.263,34  | 159.362,96 C   |
| 21120     | 2.1.1.02.001 | INSS A RECOLHER           | 41.800,10 C    | 42.512,14 | 42.357,76  | 41.645,72 C    |
| 21121     | 2.1.1.02.002 | FGTS A RECOLHER           | 8.487,11 C     | 8.487,09  | 8.595,65   | 8.595,67 C     |
| 21122     | 2.1.1.02.003 | CONTRIBUIÇÃO A            | 62,58 C        | 519,54    | 466,54     | 9,58 C         |
| 21123     | 2.1.1.02.004 | PROMISAO P/FGTS           | 4.750,77 C     | 4.750,77  | 5.900,52   | 5.900,52 C     |
| 21124     | 2.1.1.02.005 | PROMISAO P/INSS           | 2.641,19 C     | 2.641,19  | 4.325,13   | 4.325,13 C     |
| 21125     | 2.1.1.02.006 | PROMISAO P/INSS S/13.     | 13.095,73 C    | 13.095,73 | 14.482,78  | 14.482,78 C    |
| 21126     | 2.1.1.02.007 | PARCELAMENTO - INSS       | 78.268,60 C    | 0,00      | 6.134,96   | 84.403,56 C    |
| 2113      | 2.1.1.03     | TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES  | 24.650,08 C    | 25.699,73 | 25.307,53  | 24.257,88 C    |
| 21130     | 2.1.1.03.001 | ISS A RECOLHER            | 9.089,85 C     | 9.089,90  | 8.874,21   | 8.874,16 C     |
| 21131     | 2.1.1.03.002 | PIS S/FP A RECOLHER       | 0,11 D         | 1.049,49  | 1.049,60   | 0,00 D         |
| 21132     | 2.1.1.03.003 | PIS S/FAT A RECOLHER      | 2.771,02 C     | 2.771,02  | 2.739,57   | 2.739,57 C     |
| 21137     | 2.1.1.03.008 | COFINS A RECOLHER         | 12.789,32 C    | 12.789,32 | 12.644,15  | 12.644,15 C    |
| 2115      | 2.1.1.05     | INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS  | 297.870,36 C   | 8.929,48  | 0,00       | 288.940,88 C   |
| 21150     | 2.1.1.05.001 | BCO DO BRASIL             | 297.870,36 C   | 8.929,48  | 0,00       | 288.940,88 C   |
| 2116      | 2.1.1.06     | TRIBUTOS E                | 5.298,54 C     | 698,22    | 3.535,64   | 8.135,96 C     |
| 21160     | 2.1.1.06.001 | IRRF - PF A RECOLHER      | 5.058,80 C     | 698,22    | 3.535,64   | 7.896,22 C     |
| 21161     | 2.1.1.06.002 | IRRF - PJ A RECOLHER      | 239,74 C       | 0,00      | 0,00       | 239,74 C       |
| 2117      | 2.1.1.07     | OUTRAS CONTAS A PAGAR     | 118.027,61 C   | 0,00      | 459.707,87 | 577.735,48 C   |
| 21172     | 2.1.1.07.002 | C/C ASSOC MONT SANT       | 0,00 D         | 0,00      | 459.707,87 | 459.707,87 C   |
| 21173     | 2.1.1.07.003 | CONTA                     | 118.027,61 C   | 0,00      | 0,00       | 118.027,61 C   |
| 2120      | 2.1.1.10     | FORNECEDORES              | 0,00 D         | 0,00      | 5.937,57   | 5.937,57 C     |
| 21200     | 2.1.1.10.001 | FORNECEDORES              | 0,00 D         | 0,00      | 5.937,57   | 5.937,57 C     |
| 22        | 2.2          | EXIGIVEL LONGO PRAZO      | 747.791,73 C   | 13.172,59 | 65.149,69  | 799.768,83 C   |
| 222       | 2.2.2        | PARCELAMENTO IMP -        | 747.791,73 C   | 13.172,59 | 5.149,69   | 739.768,83 C   |
| 2221      | 2.2.2.01     | PARCELAMENTO IMP -        | 747.791,73 C   | 13.172,59 | 5.149,69   | 739.768,83 C   |
| 22211     | 2.2.2.01.001 | PARCELAMENTO INSS         | 747.791,73 C   | 13.172,59 | 5.149,69   | 739.768,83 C   |
| 225       | 2.2.5        | OUTROS CREDITOS           | 0,00 D         | 0,00      | 60.000,00  | 60.000,00 C    |
| 2251      | 2.2.5.01     | CREDITO C/PESSOAS         | 0,00 D         | 0,00      | 60.000,00  | 60.000,00 C    |
| 22515     | 2.2.5.01.005 | PROMISÃO P/PERDAS         | 0,00 D         | 0,00      | 49.000,00  | 49.000,00 C    |
| 22516     | 2.2.5.01.006 | PROMISÃO P/PERDA DE       | 0,00 D         | 0,00      | 11.000,00  | 11.000,00 C    |
| 24        | 2.4          | PATRIMONIO LIQUIDO SOCIAL | 1.549.288,92 C | 78.099,82 | 0,00       | 1.471.189,10 C |
| 241       | 2.4.1        | CAPITAL SOCIAL            | 10.000,00 C    | 0,00      | 0,00       | 10.000,00 C    |
| 2410      | 2.4.1.01     | CAPITAL NACIONAL          | 10.000,00 C    | 0,00      | 0,00       | 10.000,00 C    |
| 24101     | 2.4.1.01.001 | CAPITAL SOCIAL            | 10.000,00 C    | 0,00      | 0,00       | 10.000,00 C    |
| 242       | 2.4.2        | RESERVAS                  | 1.539.288,92 C | 78.099,82 | 0,00       | 1.461.189,10 C |
| 2421      | 2.4.2.02     | RESERVAS DE LUCROS        | 1.539.288,92 C | 78.099,82 | 0,00       | 1.461.189,10 C |
| 24210     | 2.4.2.02.001 | LUCROS ACUMULADOS         | 1.555.288,92 C | 78.099,82 | 0,00       | 1.477.189,10 C |
| 24213     | 2.4.2.02.004 | (-) DISTRIBUIÇÃO DE       | 16.000,00 D    | 0,00      | 0,00       | 16.000,00 D    |
| 3         | 3            | RECEITAS                  | 2.323.184,81 C | 25.086,93 | 421.497,62 | 2.719.595,50 C |
| 31        | 3.1          | RECEITA BRUTA OPERACIONAL | 402.227,33 C   | 25.086,93 | 421.497,62 | 798.638,02 C   |
| 311       | 3.1.1        | RECEITA BRUTA DE VENDAS E | 426.877,46 C   | 0,00      | 421.497,45 | 848.374,91 C   |
| 3113      | 3.1.1.03     | RECEITA C/PRESTAÇÃO DE    | 426.310,61 C   | 0,00      | 421.471,65 | 847.782,26 C   |
| 31132     | 3.1.1.03.002 | SERVIÇOS DE ENSINO        | 426.310,61 C   | 0,00      | 421.471,65 | 847.782,26 C   |
| 3115      | 3.1.1.05     | OUTRAS RECEITAS           | 566,85 C       | 0,00      | 25,80      | 592,65 C       |
| 31152     | 3.1.1.05.002 | RECUPERAÇÃO DE DESP       | 566,85 C       | 0,00      | 25,80      | 592,65 C       |
| 312       | 3.1.2        | (-) DEDUÇÕES DE VENDAS E  | 24.650,13 D    | 25.086,93 | 0,17       | 49.736,89 D    |
| 3121      | 3.1.2.01     | IMPOSTOS INCIDENTES       | 24.650,13 D    | 24.257,93 | 0,17       | 48.907,89 D    |
| 31212     | 3.1.2.01.002 | ISS                       | 9.089,79 D     | 8.874,21  | 0,17       | 17.963,83 D    |
| 31213     | 3.1.2.01.003 | PIS S/FATURAMENTO         | 2.771,02 D     | 2.739,57  | 0,00       | 5.510,59 D     |
| 31214     | 3.1.2.01.004 | COFINS                    | 12.789,32 D    | 12.644,15 | 0,00       | 25.433,47 D    |

## Balancete de Verificação de Setembro/2008

Folha: 002

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição |              |                           | Saldo Anterior | Débito       | Crédito   | Saldo Atual    |
|-----------|--------------|---------------------------|----------------|--------------|-----------|----------------|
| 3122      | 3.1.2.02     | OUTRAS DEDUÇÕES           | 0,00 D         | 829,00       | 0,00      | 829,00 D       |
| 31222     | 3.1.2.02.002 | SERVIÇOS CANCELADOS       | 0,00 D         | 829,00       | 0,00      | 829,00 D       |
| 36        | 3.6          | RECEITA ENTIDADES S/FINS  | 1.920.957,48 C | 0,00         | 0,00      | 1.920.957,48 C |
| 361       | 3.6.1        | RECEITA BRUTA ENTIDADES   | 1.967.896,58 C | 0,00         | 0,00      | 1.967.896,58 C |
| 3614      | 3.6.1.04     | RECEITA DE PRESTAÇÃO DE   | 1.951.654,55 C | 0,00         | 0,00      | 1.951.654,55 C |
| 36141     | 3.6.1.04.001 | SERVIÇOS PRESTADOS -      | 1.951.654,55 C | 0,00         | 0,00      | 1.951.654,55 C |
| 3618      | 3.6.1.08     | OUTRAS RECEITAS           | 16.242,03 C    | 0,00         | 0,00      | 16.242,03 C    |
| 36183     | 3.6.1.08.003 | FINANCEIRAS               | 16.070,44 C    | 0,00         | 0,00      | 16.070,44 C    |
| 36184     | 3.6.1.08.004 | RECUPERAÇÃO DE            | 171,59 C       | 0,00         | 0,00      | 171,59 C       |
| 365       | 3.6.5        | (-) DEDUÇÕES DA PRESTAÇÃO | 46.939,10 D    | 0,00         | 0,00      | 46.939,10 D    |
| 3651      | 3.6.5.01     | IMPOSTOS INCIDENTES       | 41.218,00 D    | 0,00         | 0,00      | 41.218,00 D    |
| 36511     | 3.6.5.01.001 | I.S.S.                    | 41.218,00 D    | 0,00         | 0,00      | 41.218,00 D    |
| 3655      | 3.6.5.02     | OUTRAS DEDUÇÕES           | 5.721,10 D     | 0,00         | 0,00      | 5.721,10 D     |
| 36522     | 3.6.5.02.001 | SERVIÇOS CANCELADOS       | 5.721,10 D     | 0,00         | 0,00      | 5.721,10 D     |
| 4         | 4            | DESPESAS/CUSTOS           | 2.333.076,70 D | 1.123.626,74 | 82.374,86 | 3.374.328,58 D |
| 41        | 4.1          | DESPESAS/CUSTOS           | 293.797,21 D   | 1.123.626,74 | 82.374,86 | 1.335.049,09 D |
| 412       | 4.1.2        | DESPESAS/GASTOS GERAIS    | 293.797,21 D   | 1.123.626,74 | 82.374,86 | 1.335.049,09 D |
| 4121      | 4.1.2.01     | DESPESAS C/PESSOAL        | 168.581,81 D   | 248.228,59   | 61.887,17 | 354.923,23 D   |
| 41201     | 4.1.2.01.001 | SALARIOS                  | 29.643,70 D    | 34.690,95    | 942,42    | 63.392,23 D    |
| 41202     | 4.1.2.01.002 | DECIMO TERC SALARIO       | 1.481,33 D     | 651,14       | 0,00      | 2.132,47 D     |
| 41203     | 4.1.2.01.003 | DECIMO TERC SALARIO       | 42,87 D        | 0,00         | 0,00      | 42,87 D        |
| 41204     | 4.1.2.01.004 | FERIAS NORMAIS            | 675,12 D       | 0,00         | 0,00      | 675,12 D       |
| 41205     | 4.1.2.01.005 | FERIAS PROP/INDENIZ       | 480,22 D       | 217,05       | 0,00      | 697,27 D       |
| 41206     | 4.1.2.01.006 | ADICIONAL S/FERIAS        | 385,11 D       | 0,00         | 0,00      | 385,11 D       |
| 41207     | 4.1.2.01.007 | ADICIONAL S/FERIAS        | 0,00 D         | 72,35        | 0,00      | 72,35 D        |
| 41210     | 4.1.2.01.010 | SALARIO FAMILIA           | 0,00 D         | 297,35       | 297,35    | 0,00 D         |
| 41211     | 4.1.2.01.011 | SALARIO MATERNIDADE       | 0,00 D         | 414,69       | 414,69    | 0,00 D         |
| 41212     | 4.1.2.01.012 | AVISO PREVIO              | 514,49 D       | 0,00         | 0,00      | 514,49 D       |
| 41215     | 4.1.2.01.015 | ADICIONAL NOTURNO         | 2.685,16 D     | 1.826,18     | 0,00      | 4.511,34 D     |
| 41217     | 4.1.2.01.017 | HORA AULA                 | 54.981,45 D    | 53.224,60    | 0,00      | 108.206,05 D   |
| 41218     | 4.1.2.01.018 | DSR S/HORA AULA           | 9.163,55 D     | 8.918,10     | 0,00      | 18.081,65 D    |
| 41219     | 4.1.2.01.019 | HORA ATIVIDADE            | 3.207,28 D     | 3.104,78     | 0,00      | 6.312,06 D     |
| 41222     | 4.1.2.01.022 | INDENIZAÇÕES              | 257,25 D       | 0,00         | 0,00      | 257,25 D       |
| 41227     | 4.1.2.01.027 | VALE TRANSPORTE           | 610,45 D       | 3.192,70     | 804,97    | 2.998,18 D     |
| 41228     | 4.1.2.01.028 | CESTA BASICA              | 0,00 D         | 1.079,50     | 0,00      | 1.079,50 D     |
| 41229     | 4.1.2.01.029 | UNIFORMES/EPI             | 978,51 D       | 0,00         | 0,00      | 978,51 D       |
| 41232     | 4.1.2.01.032 | ARREDONDAMENTOS           | 4,57 D         | 47,44        | 43,11     | 8,90 D         |
| 41233     | 4.1.2.01.033 | ADICIONAL                 | 3.960,00 D     | 3.960,00     | 0,00      | 7.920,00 D     |
| 41235     | 4.1.2.01.035 | DESP C/MEDICINA DO        | 0,00 D         | 1.177,50     | 0,00      | 1.177,50 D     |
| 41243     | 4.1.2.01.043 | AULA SUBSTITUICAO         | 126,12 D       | 1.597,76     | 0,00      | 1.723,88 D     |
| 41244     | 4.1.2.01.044 | PROMISAO DE FERIAS        | 9.966,77 D     | 16.961,30    | 9.966,77  | 16.961,30 D    |
| 41245     | 4.1.2.01.045 | PROMISAO 13.SALARIO       | 49.417,86 D    | 56.795,20    | 49.417,86 | 56.795,20 D    |
| 41246     | 4.1.2.01.047 | PROMISÃO P/PERDAS         | 0,00 D         | 49.000,00    | 0,00      | 49.000,00 D    |
| 41247     | 4.1.2.01.048 | PROMISÃO P/PERDA DE       | 0,00 D         | 11.000,00    | 0,00      | 11.000,00 D    |
| 4122      | 4.1.2.02     | ENCARGOS SOCIAIS          | 60.234,20 D    | 64.600,66    | 20.487,69 | 104.347,17 D   |
| 41251     | 4.1.2.02.001 | PREVIDENCIA SOCIAL        | 31.259,43 D    | 31.296,58    | 0,00      | 62.556,01 D    |
| 41252     | 4.1.2.02.002 | FGTS                      | 8.487,08 D     | 8.595,65     | 0,00      | 17.082,73 D    |
| 41255     | 4.1.2.02.005 | PROMISAO FGTS             | 4.750,77 D     | 5.900,52     | 4.750,77  | 5.900,52 D     |
| 41256     | 4.1.2.02.006 | PROMISAO INSS S/13.       | 13.095,73 D    | 14.482,78    | 13.095,73 | 14.482,78 D    |
| 41257     | 4.1.2.02.007 | PROMISAO INSS S/FERIAS    | 2.641,19 D     | 4.325,13     | 2.641,19  | 4.325,13 D     |
| 4123      | 4.1.2.03     | SERVIÇOS DE TERCEIROS     | 23.069,92 D    | 21.292,18    | 0,00      | 44.362,10 D    |
| 41263     | 4.1.2.03.003 | CONSULTORIA               | 677,42 D       | 0,00         | 0,00      | 677,42 D       |
| 41264     | 4.1.2.03.004 | SERVIÇOS DE PROC          | 1.435,00 D     | 1.737,00     | 0,00      | 3.172,00 D     |

## Balancete de Verificação de Setembro/2008

Folha: 003

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição |              |                         | Saldo Anterior | Débito     | Crédito | Saldo Atual    |
|-----------|--------------|-------------------------|----------------|------------|---------|----------------|
| 41265     | 4.1.2.03.005 | AUDITORIA               | 0,00 D         | 65,68      | 0,00    | 65,68 D        |
| 41267     | 4.1.2.03.007 | PROFISSIONAIS           | 20.957,50 D    | 19.489,50  | 0,00    | 40.447,00 D    |
| 4124      | 4.1.2.04     | ADMINISTRATIVAS         | 40.125,37 D    | 781.612,76 | 0,00    | 821.738,13 D   |
| 41273     | 4.1.2.04.003 | AGUA/ESGOTO             | 1.256,98 D     | 5.296,36   | 0,00    | 6.553,34 D     |
| 41274     | 4.1.2.04.004 | ENERGIA ELETRICA        | 0,00 D         | 1.024,78   | 0,00    | 1.024,78 D     |
| 41275     | 4.1.2.04.005 | TELEFONES (CTAS)        | 64,39 D        | 741,52     | 0,00    | 805,91 D       |
| 41279     | 4.1.2.04.009 | MANUTENÇÃO PREDIAL      | 760,30 D       | 14.449,05  | 0,00    | 15.209,35 D    |
| 41280     | 4.1.2.04.010 | MANUTENÇÃO DE           | 0,00 D         | 485,00     | 0,00    | 485,00 D       |
| 41281     | 4.1.2.04.011 | IMPRESSOS E MATL        | 1.403,18 D     | 2.737,20   | 0,00    | 4.140,38 D     |
| 41283     | 4.1.2.04.013 | REFEIÇÕES/LANCHES       | 0,00 D         | 388,00     | 0,00    | 388,00 D       |
| 41284     | 4.1.2.04.014 | DESP C/TRANSPORTE       | 550,00 D       | 550,00     | 0,00    | 1.100,00 D     |
| 41285     | 4.1.2.04.015 | INTERNET                | 2.715,60 D     | 707,50     | 0,00    | 3.423,10 D     |
| 41287     | 4.1.2.04.017 | ASSOCIAÇÕES DE CLASSE   | 745,52 D       | 1.050,50   | 0,00    | 1.796,02 D     |
| 41288     | 4.1.2.04.018 | BENS PEQUENO VALOR      | 0,00 D         | 185,00     | 0,00    | 185,00 D       |
| 41290     | 4.1.2.04.020 | COPA/COZ/LIMPEZA        | 1.131,48 D     | 6.788,81   | 0,00    | 7.920,29 D     |
| 41293     | 4.1.2.04.023 | SEGUROS                 | 86,23 D        | 86,64      | 0,00    | 172,87 D       |
| 41295     | 4.1.2.04.025 | INFORMATICA - MAT/SERV  | 2.326,54 D     | 6.373,67   | 0,00    | 8.700,21 D     |
| 41297     | 4.1.2.04.027 | MATERIAL PEDAGOGICO     | 0,00 D         | 4.780,10   | 0,00    | 4.780,10 D     |
| 41300     | 4.1.2.04.030 | OUTRAS DESPESAS         | 646,70 D       | 654,98     | 0,00    | 1.301,68 D     |
| 41306     | 4.1.2.04.034 | ANUNCIOS/PUBLICAÇÕES    | 6.574,20 D     | 7.637,16   | 0,00    | 14.211,36 D    |
| 41309     | 4.1.2.04.037 | DESPESAS DIV            | 0,00 D         | 3.798,15   | 0,00    | 3.798,15 D     |
| 41310     | 4.1.2.04.038 | PROJETO BOLSA           | 17.826,05 D    | 15.690,45  | 0,00    | 33.516,50 D    |
| 41311     | 4.1.2.04.039 | PROJETO                 | 4.038,20 D     | 4.737,88   | 0,00    | 8.776,08 D     |
| 41343     | 4.1.2.04.043 | DESP C/CREDITOS         | 0,00 D         | 702.552,16 | 0,00    | 702.552,16 D   |
| 41344     | 4.1.2.04.044 | DEPRECIACAO DE          | 0,00 D         | 897,85     | 0,00    | 897,85 D       |
| 4126      | 4.1.2.06     | TRIBUTARIAS             | 0,00 D         | 1.049,60   | 0,00    | 1.049,60 D     |
| 41320     | 4.1.2.06.001 | IMPOSTOS E TAXAS DIV    | 0,00 D         | 1.049,60   | 0,00    | 1.049,60 D     |
| 4127      | 4.1.2.07     | FINANCEIRAS             | 1.785,91 D     | 6.842,95   | 0,00    | 8.628,86 D     |
| 41332     | 4.1.2.07.002 | DESP/TAXAS BANCARIAS    | 1.785,91 D     | 1.564,56   | 0,00    | 3.350,47 D     |
| 41335     | 4.1.2.07.005 | MULTA/JUROS/CM          | 0,00 D         | 128,70     | 0,00    | 128,70 D       |
| 41337     | 4.1.2.07.007 | ENCARGOS S/EMP/FINANC   | 0,00 D         | 5.149,69   | 0,00    | 5.149,69 D     |
| 46        | 4.6          | DESP C/ENTIDADES S/FINS | 2.039.279,49 D | 0,00       | 0,00    | 2.039.279,49 D |
| 461       | 4.6.1        | DESPESAS C/PESSOAL      | 848.006,21 D   | 0,00       | 0,00    | 848.006,21 D   |
| 4628      | 4.6.1.18     | DESPESAS COM PESSOAL -  | 848.006,21 D   | 0,00       | 0,00    | 848.006,21 D   |
| 46310     | 4.6.1.18.001 | SALARIOS                | 114.374,28 D   | 0,00       | 0,00    | 114.374,28 D   |
| 46311     | 4.6.1.18.002 | DECIMO TERCEIRO         | 2.522,33 D     | 0,00       | 0,00    | 2.522,33 D     |
| 46312     | 4.6.1.18.003 | DECIMO TERC SALARIO     | 87,54 D        | 0,00       | 0,00    | 87,54 D        |
| 46313     | 4.6.1.18.004 | FERIAS NORMAIS          | 76.555,83 D    | 0,00       | 0,00    | 76.555,83 D    |
| 46314     | 4.6.1.18.005 | FERIAS INDENIZADAS      | 4.740,02 D     | 0,00       | 0,00    | 4.740,02 D     |
| 46315     | 4.6.1.18.006 | ADICIONAL S/FERIAS      | 25.518,55 D    | 0,00       | 0,00    | 25.518,55 D    |
| 46316     | 4.6.1.18.007 | ADICIONAL S/FERIAS      | 1.579,99 D     | 0,00       | 0,00    | 1.579,99 D     |
| 46319     | 4.6.1.18.010 | AVISO PREVIO            | 1.150,16 D     | 0,00       | 0,00    | 1.150,16 D     |
| 46320     | 4.6.1.18.011 | INDENIZAÇÕES            | 806,06 D       | 0,00       | 0,00    | 806,06 D       |
| 46321     | 4.6.1.18.012 | PIS S/FOLHA DE PAGTO    | 5.885,56 D     | 0,00       | 0,00    | 5.885,56 D     |
| 46324     | 4.6.1.18.015 | VALE TRANSPORTE         | 392,09 D       | 0,00       | 0,00    | 392,09 D       |
| 46325     | 4.6.1.18.016 | CESTA BASICA            | 409,06 D       | 0,00       | 0,00    | 409,06 D       |
| 46328     | 4.6.1.18.019 | EMPRESTIMO              | 541,05 D       | 0,00       | 0,00    | 541,05 D       |
| 46329     | 4.6.1.18.020 | FGTS                    | 40.700,18 D    | 0,00       | 0,00    | 40.700,18 D    |
| 46331     | 4.6.1.18.022 | ARREDONDAMENTOS         | 33,13 D        | 0,00       | 0,00    | 33,13 D        |
| 46337     | 4.6.1.18.028 | PREVIDENCIA SOCIAL      | 145.149,42 D   | 0,00       | 0,00    | 145.149,42 D   |
| 46341     | 4.6.1.18.032 | PROMISAO DE FERIAS      | 6.429,06 D     | 0,00       | 0,00    | 6.429,06 D     |
| 46342     | 4.6.1.18.033 | PROMISAO 13. SALARIO    | 42.527,07 D    | 0,00       | 0,00    | 42.527,07 D    |
| 46343     | 4.6.1.18.034 | PROMISAO FGTS           | 3.916,54 D     | 0,00       | 0,00    | 3.916,54 D     |
| 46344     | 4.6.1.18.035 | PROMISAO INSS S/13.     | 11.269,35 D    | 0,00       | 0,00    | 11.269,35 D    |

## Balancete de Verificação de Setembro/2008

Folha: 004

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição |              |                          | Saldo Anterior | Débito | Crédito | Saldo Atual  |
|-----------|--------------|--------------------------|----------------|--------|---------|--------------|
| 46345     | 4.6.1.18.036 | PROMISAO INSS S/FERIAS   | 1.703,71 D     | 0,00   | 0,00    | 1.703,71 D   |
| 46346     | 4.6.1.18.037 | HONORARIOS               | 59.075,00 D    | 0,00   | 0,00    | 59.075,00 D  |
| 46347     | 4.6.1.18.038 | DSR                      | 37.531,54 D    | 0,00   | 0,00    | 37.531,54 D  |
| 46348     | 4.6.1.18.039 | HORA ATIVIDADE           | 13.136,14 D    | 0,00   | 0,00    | 13.136,14 D  |
| 46349     | 4.6.1.18.040 | ADICIONAL                | 12.888,00 D    | 0,00   | 0,00    | 12.888,00 D  |
| 46390     | 4.6.1.18.041 | AULA SUBSTITUIÇÃO        | 3.041,17 D     | 0,00   | 0,00    | 3.041,17 D   |
| 46391     | 4.6.1.18.042 | ADICIONAL NOTURNO        | 10.806,07 D    | 0,00   | 0,00    | 10.806,07 D  |
| 46392     | 4.6.1.18.043 | HORA AULA                | 225.190,54 D   | 0,00   | 0,00    | 225.190,54 D |
| 46393     | 4.6.1.18.044 | HORAS EXTRAS             | 46,77 D        | 0,00   | 0,00    | 46,77 D      |
| 462       | 4.6.2        | DESPESAS C/FUNCIONAMENTO | 226.698,03 D   | 0,00   | 0,00    | 226.698,03 D |
| 4638      | 4.6.2.18     | DESPESAS                 | 226.698,03 D   | 0,00   | 0,00    | 226.698,03 D |
| 46610     | 4.6.2.18.001 | ALUGUEL DE IMOVEIS       | 7.365,00 D     | 0,00   | 0,00    | 7.365,00 D   |
| 46612     | 4.6.2.18.003 | AGUA/ESGOTO              | 20.487,43 D    | 0,00   | 0,00    | 20.487,43 D  |
| 46614     | 4.6.2.18.005 | ENERGIA ELETRICA         | 271,36 D       | 0,00   | 0,00    | 271,36 D     |
| 46615     | 4.6.2.18.006 | TELEFONES (CTAS)         | 13.425,19 D    | 0,00   | 0,00    | 13.425,19 D  |
| 46617     | 4.6.2.18.008 | MANUTENÇÃO PREDIAL       | 15.532,57 D    | 0,00   | 0,00    | 15.532,57 D  |
| 46618     | 4.6.2.18.009 | MANUTENÇÃO               | 1.117,25 D     | 0,00   | 0,00    | 1.117,25 D   |
| 46619     | 4.6.2.18.010 | MATERIAL DE ESCRITORIO   | 20.003,64 D    | 0,00   | 0,00    | 20.003,64 D  |
| 46620     | 4.6.2.18.011 | MATERIAL PEDAGOGICO      | 26.360,44 D    | 0,00   | 0,00    | 26.360,44 D  |
| 46621     | 4.6.2.18.012 | COMBUSTIVEIS/LUBRIFICA   | 1.530,66 D     | 0,00   | 0,00    | 1.530,66 D   |
| 46623     | 4.6.2.18.014 | COPIAS/AUT/REC FIRMAS    | 2.990,40 D     | 0,00   | 0,00    | 2.990,40 D   |
| 46625     | 4.6.2.18.016 | CONDUÇÃO/REF/LANCHES     | 550,00 D       | 0,00   | 0,00    | 550,00 D     |
| 46626     | 4.6.2.18.017 | IMPOSTOS E TAXAS         | 1.291,04 D     | 0,00   | 0,00    | 1.291,04 D   |
| 46627     | 4.6.2.18.018 | MATERIAL DE              | 13.462,43 D    | 0,00   | 0,00    | 13.462,43 D  |
| 46628     | 4.6.2.18.019 | LOCAÇÕES DIVERSAS        | 397,76 D       | 0,00   | 0,00    | 397,76 D     |
| 46629     | 4.6.2.18.020 | INFORMATICA - MAT/SERV   | 10.588,69 D    | 0,00   | 0,00    | 10.588,69 D  |
| 46630     | 4.6.2.18.021 | OUTRAS DESPESAS          | 91.324,17 D    | 0,00   | 0,00    | 91.324,17 D  |
| 464       | 4.6.4        | OUTRAS DESPESAS          | 964.575,25 D   | 0,00   | 0,00    | 964.575,25 D |
| 4641      | 4.6.4.01     | DESPESAS GERAIS          | 942.783,09 D   | 0,00   | 0,00    | 942.783,09 D |
| 46730     | 4.6.4.01.001 | PROPAGANDA/PUBLICIDA     | 114.252,72 D   | 0,00   | 0,00    | 114.252,72 D |
| 46731     | 4.6.4.01.002 | MANUT/CONCERTO           | 1.030,00 D     | 0,00   | 0,00    | 1.030,00 D   |
| 46734     | 4.6.4.01.005 | ASSOCIAÇÕES DE CLASSE    | 10.870,85 D    | 0,00   | 0,00    | 10.870,85 D  |
| 46735     | 4.6.4.01.006 | SEGUROS                  | 572,19 D       | 0,00   | 0,00    | 572,19 D     |
| 46736     | 4.6.4.01.007 | CONTABILIDADE            | 10.105,37 D    | 0,00   | 0,00    | 10.105,37 D  |
| 46737     | 4.6.4.01.008 | SERVIÇOS DE TERCEIROS    | 31.218,25 D    | 0,00   | 0,00    | 31.218,25 D  |
| 46738     | 4.6.4.01.009 | BENS PEQUENO VALOR       | 6.653,25 D     | 0,00   | 0,00    | 6.653,25 D   |
| 46739     | 4.6.4.01.010 | INTERNET                 | 7.856,18 D     | 0,00   | 0,00    | 7.856,18 D   |
| 46750     | 4.6.4.01.021 | ANUNCIOS/PUBLICAÇÕES     | 2.918,84 D     | 0,00   | 0,00    | 2.918,84 D   |
| 46751     | 4.6.4.01.022 | AUDITORIA                | 15.244,24 D    | 0,00   | 0,00    | 15.244,24 D  |
| 46752     | 4.6.4.01.023 | RESULTADO NA             | 422.637,56 D   | 0,00   | 0,00    | 422.637,56 D |
| 46753     | 4.6.4.01.024 | DOAÇÕES P/OUTRAS         | 319.423,64 D   | 0,00   | 0,00    | 319.423,64 D |
| 4642      | 4.6.4.02     | FINANCEIRAS              | 21.792,16 D    | 0,00   | 0,00    | 21.792,16 D  |
| 46760     | 4.6.4.02.001 | CPMF                     | 128,90 D       | 0,00   | 0,00    | 128,90 D     |
| 46761     | 4.6.4.02.002 | DESP/TAXAS BANCARIAS     | 19.299,42 D    | 0,00   | 0,00    | 19.299,42 D  |
| 46762     | 4.6.4.02.003 | MULTAS/JR/CM             | 2.363,84 D     | 0,00   | 0,00    | 2.363,84 D   |

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

**Balancete de Verificação de Setembro/2008**

Folha: 005

168 MARIA MONTESSORI EDUCAÇÃO E CULTURA LTDA

60.374.030/0001-90

AV JURUCE, 402 406 E 416

MOEMA - SAO PAULO/SP

| Descrição | Saldo Anterior | Débito | Crédito | Saldo Atual |
|-----------|----------------|--------|---------|-------------|
|-----------|----------------|--------|---------|-------------|

|                   |              |                     |              |
|-------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Total de Débitos  | 3.205.709,46 | Total de Créditos   | 3.205.709,46 |
| Total de Ativo    | 2.864.568,81 | Total de Passivo    | 3.519.301,89 |
| Total de Despesas | 1.041.251,88 | Total de Receitas   | 396.410,69   |
|                   |              | Prejuízo do período | 644.841,19   |

SELMA LIGEIRO REIN  
Cargo: Diretora Presidente  
RG: 4.222.061  
C.P.F.: 046.287.808-20

JOSE ROBERTO CHIOZZINI  
Técnico Contábil  
C.P.F.: 528.443.828-00  
C.R.C.: 1SP147770/O-6

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*

\*\*\*