

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

1º Semestre 2007

REFERÊNCIA: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO (S) PLANO (S) DE BENEFÍCIOS

Em atendimento à Resolução MPS/CGPC nº 13, de 1º de outubro de 2004, este Conselho, reunido em 27/07/2007, analisou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da Política de Investimentos e apresentamos a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

1 – Aderência da Gestão dos Recursos Garantidores

Verificamos, com base na documentação suporte, que a entidade está mantendo a gestão dos recursos em atendimento às diretrizes da Política de Investimentos.

2 – Rentabilidade

Verificamos, com base na documentação suporte, que a rentabilidade auferida no 1º semestre está acima da meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos, uma vez que esta é calculada com base no índice IGPM + 6%. Com a instabilidade do índice IGPM no decorrer do primeiro semestre de 2007, a rentabilidade ficou acima da meta e acima do retorno do CDI, que é o Benchmark das aplicações financeiras da Fundação.

- a) Meta Atuarial: 4,46%
- b) CDI: 6,01%
- c) Gestão Conservadora: 6,30%
- d) Gestão Agressiva: 9,02%
- e) Operações com Participantes: 7,98%

3 – Custos da Gestão

Verificamos, com base na documentação suporte, que os custos administrativos com gestão de recursos ficaram dentro do planejado e foram os seguintes:

- a) Consultorias: R\$ 29.783,74
- b) Taxa de Administração: Não Houve
- c) Taxa de Controladoria: R\$ 23.979,04

4 – Controle de Riscos

Verificamos, com base na documentação suporte, que os riscos de crédito e da divergência não planejada estão em conformidade com os estabelecidos na Política de Investimentos.

REFERÊNCIA: CONTROLES INTERNOS

Em atendimento à Resolução MPS/CGPC nº 13, de 1º de outubro de 2004, este Conselho, reunido em 27/07/2007, verificou com base na documentação disponibilizada para análise da aderência e eficiência dos controles internos e apresentou a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

1 – Segregação de Atividades e Funções

Verificamos, com base na estrutura organizacional e funcional, que as atividades e funções estão segregadas, consoante ao que estabelece o artigo 10º, da Resolução MPS/CGPC nº13, de 10/10/2004.

2 – Calendário de Obrigações

Verificamos, com base nos controles internos, que a entidade está cumprindo o seu calendário de obrigações junto a SPC/MPS, Receita Federal, participantes, patrocinadores e conselhos.

3 – Controles Internos

Verificamos que a entidade possui os seguintes controles internos:

- Controles das Contribuições
- Controle dos Benefícios Concedidos
- Controle das Contas dos Participantes
- Controle da Portabilidade
- Controle da Contabilidade por Planos
- Controle dos Custos Tributários
- Controle da Execução Orçamentária
- Controle da Política de Investimentos
- Controle da Agenda de Obrigações junto a SPC/MPS, Receita Federal e Divulgações.

Com base nas verificações e análises dos controles internos, manifestamos que os controles da entidade estão adequados ao modelo de governança proposto na Resolução MPS/CGPC nº13, de 10/10/2004.

REFERÊNCIA: EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Em atendimento à Resolução MPS/CGPC nº 13, de 1º de outubro de 2004, este Conselho, reunido em 27/07/2007, analisou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da execução do planejamento Orçamentário, e apresentou a seguinte manifestação, sobre os pontos verificados:

1 – Execução do Custeio Administrativo

Verificamos que as receitas e despesas estimadas estão sendo realizadas acima de suas estimativas, conforme demonstrado a seguir:

Acompanhamento Orçamentário Custeio Administrativo

DESCRIÇÃO	ORÇADO (R\$)	REALIZADO (R\$)	RESULTADO (R\$)
FONTES DE CUSTEIO	1.121.951.94	1.106.499.18	15.452.76
Administração previdencial	967.439.76	964.729.90	2.709.86
Administração dos investimentos	154.512.18	141.769.28	12.742.90
DESPESAS	930.287.37	993.262.72	(62.975.35)
ADMINISTRAÇÃO DO PREVIDENCIAL	877.517.37	938.768.97	(61.251.60)
Pessoal/encargos sociais	384.321.38	415.512.40	(31.191.02)
Serviços de terceiros	218.700.00	247.645.70	(28.945.70)
DESPESAS GERAIS	263.233.99	265.221.76	(1.987.77)
Comunicação	181.988.99	184.927.35	(2.938.36)
Outras despesas	81.245.00	80.294.41	950.59
DEPRECIÇÃO/ AMORTIZAÇÃO	11.262.00	10.389.11	872.89
ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	52.770.00	54.493.75	(1.723.75)
Serviços de terceiros	52.770.00	54.493.75	(1.723.75)

COMENTÁRIOS:

- Houve aumento da contribuição em função do aumento das folhas de salários das patrocinadoras.
- Houve aumento das despesas com pessoal no semestre, devido a entrada de um estagiário que não consta no valor orçado, e as solicitações de adiantamentos de 13º salário por ocasião de férias.
- As despesas com serviços de terceiros ultrapassaram o valor projetado em função de trabalhos extras solicitados a Towers Perrin não previstos no contrato de consultoria, alteração dos regulamentos VCNE e Votorantim Prev, confecção de confirmação de parecer atuarial em resposta as circularizações da auditoria e a transferência de gerenciamento do plano da CLF para a BB Previdência.
- As despesas de comunicação ficaram acima do orçado devido a elaboração de um folheto explicativo solicitado pela diretoria da fundação, enviado juntamente com o jornal futuro.
- Os serviços de terceiros no grupo de administração dos investimentos superaram o previsto em orçamento devido ao aumento das taxas de controladoria.

São Paulo, 27 de julho de 2007.

André Monteiro
Presidente do Conselho Fiscal

José Renato Hilst Izar
Conselheiro

Luiz Ferreira Neves
Conselheiro

Daniel Parizi
Conselheiro Suplente