



Conteúdo:

- 02 Informações dos Participantes
- 03 DAIEA 4º trimestre
- 04 DAIEA 4º trimestre
- 05 Balanço Patrimonial
- 06 Parecer Atuarial
- 08 Parecer dos Auditores Independentes
- 08 Ata da Reunião

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezado (a) Colaborador (a)
e Assistido (a),

É com grande satisfação que encaminhamos aos senhores o Relatório Anual de 2003 da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada.

O ano de 2003 foi marcado pelo 25º aniversário do Sistema de Previdência Complementar Brasileiro e pela Reforma da Previdência Social. É importante salientar que diante de tantas mudanças na Previdência Oficial, é justamente esse Sistema de Previdência Complementar que vem propiciando aposentadorias dignas e a garantia de um futuro tranquilo. E muito nos orgulha informar, que a Previ-Siemens faz parte desse Sistema, cumprindo há 14 anos sua missão de contribuir para uma melhor aposentadoria de seus participantes e assistidos.

Com patrimônio na ordem de R\$ 342 milhões, a Previ-Siemens ocupa hoje o 75º lugar entre as 263 entidades analisadas no ranking da Associação das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP), subindo 8 posições em relação ao ano de 2002, resultado esse, de uma administração segura e equilibrada. Atualmente são mais de 430 assistidos em gozo de benefícios com um total de R\$ 9,9 milhões em benefícios pagos somente em 2003.

Dentre as muitas conquistas de 2003, merece destaque a rentabilidade dos investimentos, que foi 32,76% superando em 13,47% a meta atuarial da Entidade. Esse resultado foi obtido graças à execução de uma política de investimentos bem desen-

volvida na estruturação e na definição dos segmentos onde os recursos foram aplicados. Ressaltam-se, em especial, os investimentos realizados em renda variável, que este ano, superaram as expectativas.

Outra conquista, foi a aprovação em dezembro de 2003 pela Secretaria de Previdência Complementar, do convênio de adesão da nova patrocinadora SIEMENS VDO. Com isso, serão mais 900 colaboradores a se beneficiar dos planos de aposentadoria oferecidos pela Previ-Siemens.

Merecedor também de nossa atenção, foi a constante mudança na legislação das Previdências Complementares. Estamos diante de um Sistema que se aprimora a cada dia, e para isso, novas leis, regulamentos, medidas provisórias, fazem parte do dia-a-dia da Entidade. Nesse sentido, fica registrado nosso máximo empenho e transparência pela qualidade e confiabilidade da administração.

A seguir, submetemos à apreciação dos senhores, o Relatório Anual de 2003, que contém informações sobre o plano de aposentadoria da Previ-Siemens, sobre Investimentos, Demonstrações Financeiras e Parecer dos Atuários e Auditores, o que possibilita a você Participante, o planejamento de um futuro melhor, e a você Assistido, o acompanhamento da sua aposentadoria.

A todos os participantes e assistidos agradecemos pela confiança depositada e reiteramos nosso compromisso com o sucesso da entidade.

DIRETORIA EXECUTIVA

NOTAS

Você sabia?

Que foi aprovado em 30/10/2003 a regulamentação da Lei 109 que dispõe sobre os novos institutos dos planos de aposentadoria?

A Previ-Siemens estará adaptando seus regulamentos de acordo com as novas leis e prazos estabelecidos pela SPC - Secretaria de Previdência Complementar.

PORTABILIDADE: Faculta ao participante desligado não elegível, transferir seus valores para outro plano de aposentadoria operado por Entidade Fechada (de empresas) ou Aberta (bancos e seguradoras) de Previdência Complementar, dando continuidade assim, ao seu plano de aposentadoria.

BENEFÍCIO PROPORCIONAL DIFERIDO "VESTING": Já contemplado nos nossos regulamentos. Faculta ao participante desligado optar por receber em tempo futuro, benefício decorrente dessa opção.

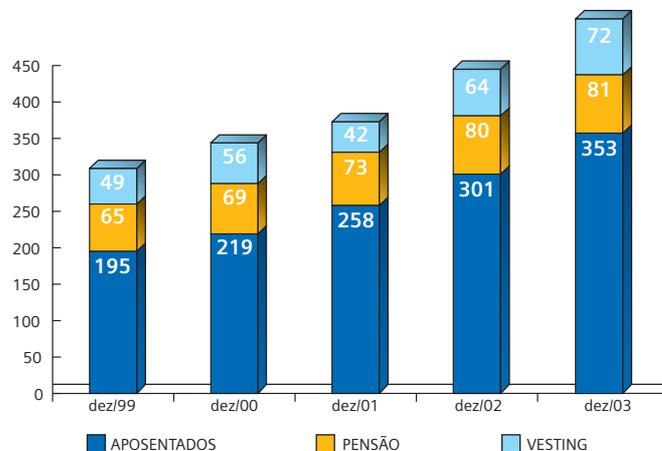
RESGATE: Faculta ao participante desligado, receber o valor decorrente do seu desligamento do plano de benefícios.

AUTOPATROCÍNIO: Faculta ao participante desligado manter o valor de sua contribuição e a da patrocinadora, para assegurar a percepção dos benefícios nos níveis correspondentes ao de um participante ativo.

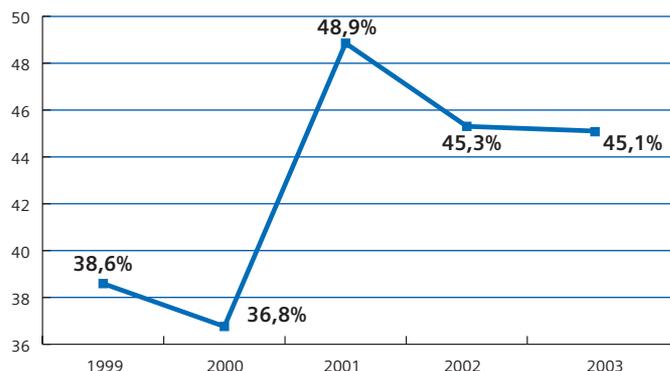
- A Previ-Siemens possui uma página na INTRANET onde você poderá encontrar informações sobre os planos de benefícios, extrato mensal e anual do plano suplementar, formulário para adesão, informações financeiras e muito mais. Basta acessar: <http://intranet.siemens.com.br/PreviSiemens/index.asp>
- Além das suas contribuições mensais, você também pode efetuar contribuições adicionais ao seu Plano de Aposentadoria Suplementar. Para isso, faça um depósito bancário identificado no banco BRADESCO – ag. 2598.4 – c/c 354100-2 a favor de Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada. Se o seu depósito não for identificado, não se esqueça de nos enviar cópia do comprovante de depósito com o nome do participante.
- Adesões, alterações e suspensão de contribuições no plano suplementar, podem ser efetuadas a qualquer momento. Acesse nossa página na INTRANET – menu MEU PLANO.

INFORMAÇÕES DOS PARTICIPANTES

Participantes Assistidos

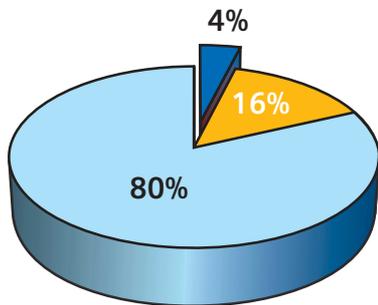


Participantes Ativos Participação no Plano Suplementar



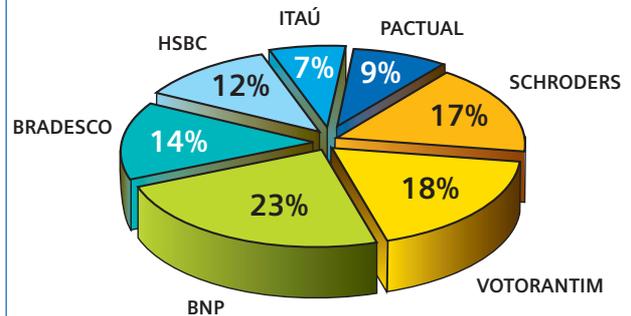
Distribuição Patrimonial por Segmento

Patrimônio Total: R\$ 342,2 milhões



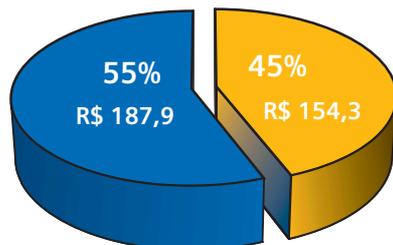
RENDA FIXA	R\$ 271,7
RENDA VARIÁVEL	R\$ 57,8
IMÓVEL	R\$ 12,7

Gestão Terceirizada



PACTUAL	R\$ 30,5	BRASESCO	R\$ 46,9
SCHRODERS	R\$ 57,3	HSBC	R\$ 40,6
VOTORANTIM	R\$ 59,3	ITAÚ	R\$ 22,1
BNP	R\$ 72,9		

Distribuição Patrimonial por Plano



DISTRIBUIÇÃO DO PLANO SUPLEMENTAR		
RENDA FIXA	79%	R\$ 122,5
RENDA VARIÁVEL	17%	R\$ 26,1
IMÓVEL	4%	R\$ 5,7

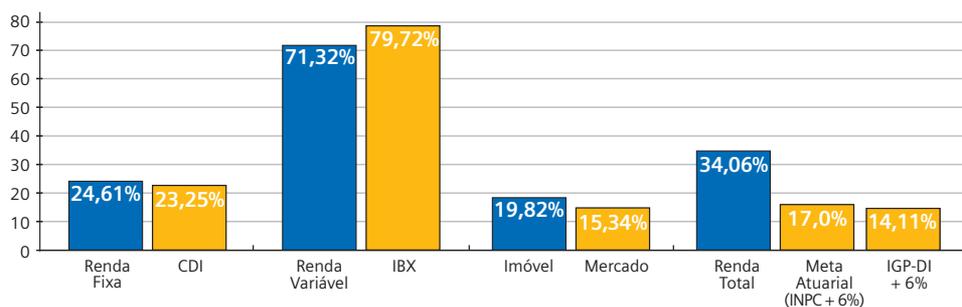
DISTRIBUIÇÃO DO PLANO BÁSICO		
RENDA FIXA	79%	R\$ 149,2
RENDA VARIÁVEL	17%	R\$ 31,7
IMÓVEL	4%	R\$ 7,0

Rentabilidades dos segmentos (Previ-Siemens)

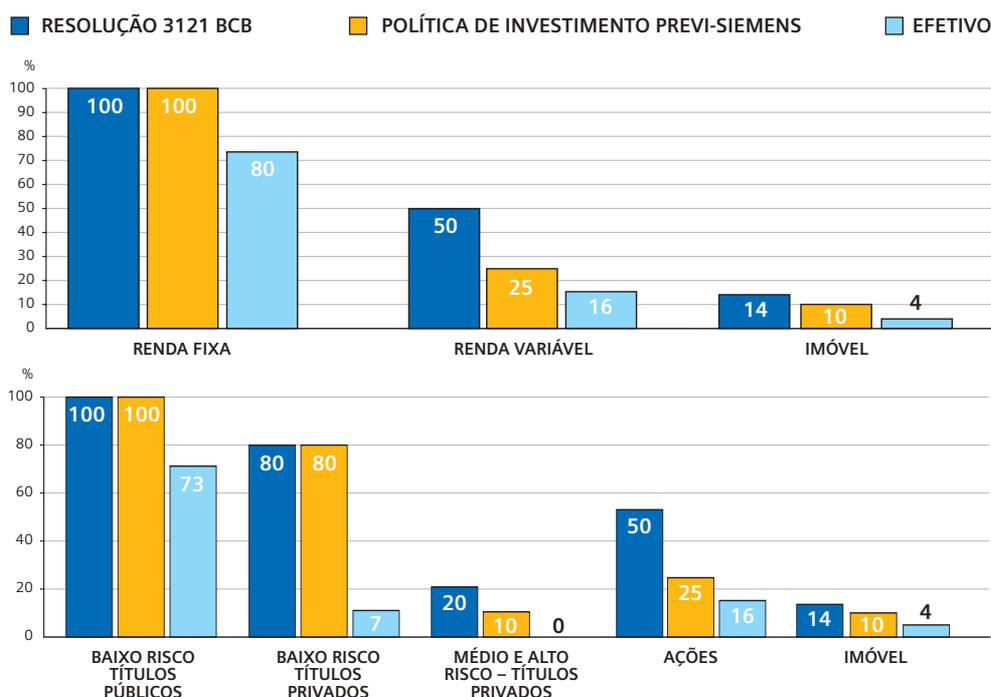
x

Referências de mercado dos segmentos (Benchmarks)

Janeiro à Dezembro/2003



Limite Máximo de Alocação conforme:



Patrimônio Total: R\$ 342,2 milhões

REDA FIXA

Baixo Risco de Crédito - Títulos Públicos	
Limite Resolução 3121	100%
Papéis	%
TERMO	1%
NBC-E	1%
LFT	33%
NTN-D	1%
NTN-C + NTN-B	8%
LTN	17%
LFTO Compromissada	6%
LTNO Compromissada	5%
LCI	1%
TOTAL EFETIVO	73%

Baixo Risco de Crédito - Títulos Privados	
Limite Resolução 3121	80%
Papéis	%
DEBÊNTURES	4%
CDB	3%
TOTAL EFETIVO	7%
Médio e alto risco de crédito - Títulos Privados	
Limite Resolução 3121	20%
Papéis	%
DEBÊNTURES	0%
TOTAL EFETIVO	0%

REDA VARIÁVEL

Ações em Mercado - Limite Resolução 3121	50%
Papéis	%
AÇÕES	16%

IMÓVEIS

Imóveis - Limite Resolução 3121	14%
	%
Imóvel	4%

TOTAL GERAL 100%

VaR – Valores em Risco

VaR – No dia 31 de dezembro de 2003, a perda máxima para o período de 1 mês era de R\$ 4,065 mil com 95% de confiança (5% de chance de exceder este valor) e condições de normalidade de mercado.

REDA FIXA
0,08%

REDA VARIÁVEL
7,25%

Despesas Administrativas (R\$)

Descrição	1º tri.	2º tri.	3º tri.	4º tri.	Total R\$
Contábil e					
Atuarial	93,450	82,885	60,616	70,200	307,151
Consultorias					
Auditorias	15,000	15,720	15,000	47,000	92,720
Custódia	21,198	15,121	16,097	16,930	69,346
Publicações		16,200	3,498	960	20,658
Entidades	4,378	3,372	5,553	3,757	17,060
Diversos	533	1,904	351	2,875	5,663
Total 2003	134,559	135,202	101,115	141,722	512,598

Não existem desenquadramentos e inobservâncias à Resolução do Banco Central do Brasil nº 3121 quanto às aplicações dos recursos.

Auditoria Contábil, Atuarial, Gestão e Benefícios:
KPMG Auditores Independentes

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31/12/03 e 2002 (em R\$ mil)

Ativo	2003	2002	Passivo	2003	2002
Disponível	1.115	343	Exigível Operacional	563	476
Realizável	341.999	256.226	Programa previdencial	113	134
Programa previdencial	0	13	Programa administrativo	83	69
Programa administrativo	0	2	Programa de investimentos	367	273
Programa de investimentos	341.999	256.211	Exigível Contingencial	2	2
Renda fixa	271.955	202.969	Programa previdencial	2	2
Renda variável	57.375	40.491	Exigível atuarial	316.368	249.380
Investimentos imobiliários	12.669	12.751	Provisões matemáticas	316.368	249.380
			Benefícios concedidos	115.915	90.870
			Benefícios a conceder	203.402	180.043
			Provisões matemáticas a constituir (-)	(2.949)	(21.533)
			Reservas e Fundos	26.181	6.711
			Equilíbrio técnico	19.044	0
			Resultados realizados	19.044	0
			Reserva de contingência no exercício atual	19.044	0
			Fundos	7.137	6.711
			Programa previdencial	5.325	5.575
			Programa administrativo	1.812	1.136
TOTAL DO ATIVO	343.114	256.569	TOTAL DO PASSIVO	343.114	256.569

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31/12/03 e 2002 (em R\$ mil)

	2003	2002		2003	2002
Programa previdencial			Programa de investimentos		
Recursos coletados	18.710	11.352	Renda fixa	47.725	34.524
Recursos utilizados	(15.759)	(11.871)	Renda variável	35.785	(1.196)
Custeio administrativo	(707)	(635)	Investimentos imobiliários	2.186	1.847
Resultados dos investimentos previd.	83.538	47.675	Relacionados com o disponível	(100)	(445)
Constituições/reversões de provisões atuariais	(66.988)	(57.273)	Relacionados com tributos	(1.350)	(579)
Constituições/reversões de Fundos	250	10.752	Outros investimentos	0	72
Superávit (Déficit) téc. do exercício	(19.044)	0	Constituições/reversões de contingências	0	13.847
Programa administrativo			Custeio administrativo	(296)	(248)
Recursos oriundos de outros progr.	1.003	883	Resultados recebidos/transferidos de outros programas	(83.950)	(47.822)
Despesas	(739)	(693)			
Resultados dos investimentos admin.	412	147			
Constituição/reversões de fundos	(676)	(337)			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO FINANCEIRO EM 31/12/03 e 2002 (em R\$ mil)

	2003	2002		2003	2002
Programa previdencial	2.943	(432)	Programa de investimentos	(1.449)	1.360
Entradas	18.739	11.432	Renda fixa	(21.263)	20.053
Recursos coletados	18.710	11.352	Renda variável	18.902	(609)
Recursos a receber	1	78	Investimentos imobiliários	2.269	1.897
Outros realizáveis/exigibilidades	28	2	Relacionados com o disponível	(150)	(398)
Saídas	(15.796)	(11.864)	Relacionadas com tributos	(1.207)	(355)
Recursos utilizados	(15.759)	(11.871)	Outros investimentos	0	72
Utilizações a pagar	(37)	7	Constituições/reversões de contingências	0	(19.300)
Programa administrativo	(722)	(698)	Aumento (redução) nas disponibilidades	772	230
Entradas	2	0	Modificação na posição financ.		
Outros realizáveis/exigibilidades	2	0	Disponibilidades iniciais	343	113
Saídas	(724)	(698)	Disponibilidades finais	1.115	343
Despesas	(739)	(694)	Aumento (redução) nas disponibilidades	772	230
Despesas a pagar	15	(2)			
Outros realizáveis/exigibilidades	0	(2)			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS**1 Contexto operacional**

A Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado distinta de suas patrocinadoras, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira, tendo como patrocinadoras:

- Siemens Ltda,
- Siemens Engenharia e Service Ltda,
- DVF Telecomunicações e Informática S/A,
- Siemens Automotive Ltda,
- Siemens Consultoria Ltda,
- Siemens Eletroeletrônica S/A e
- Epcos do Brasil Ltda.

O funcionamento da Entidade foi autorizado pela Portaria n° 4.400 do Ministério do Trabalho e Previdência Social (MTPS) por prazo indeterminado em 13/01/1989.

A finalidade da Entidade é instituir e administrar planos privados de concessão de benefícios e pecúlio e/ou renda complementares às prestações e benefícios legais da aposentadoria, incumbir-se da prestação de serviços assistenciais e instituir programas assistenciais de natureza social e financeira aos funcionários das patrocinadoras ou seus beneficiários, nos termos do Regulamento Básico e Regulamentos Complementares da Entidade.

Os recursos necessários à consecução dos objetivos da Entidade provêm, portanto, de contribuições das patrocinadoras e dos participantes, bem como dos rendimentos resultantes da aplicação desses recursos em investimentos, de acordo com normas estabelecidas pelas autoridades competentes.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão

sendo apresentadas em conformidade com as diretrizes contábeis estabelecidas pelo Ministério da Previdência Social (MPS) para as entidades fechadas de previdência complementar. Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos circulantes e a longo prazo e a demonstração de origens e aplicações de recursos foi substituída pela demonstração do fluxo financeiro.

3 Principais práticas contábeis**(a) Resultado das operações**

O resultado do exercício foi apurado pelo regime de competência.

(b) Programa de investimentos**- Renda fixa**

Apresentado ao valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos em base "pro rata" dia, inferior ao valor de realização. Os ágios e/ou deságios, ocorridos na aquisição de títulos, são mensalmente apropriados ao resultado em função do prazo decorrido. Com o advento da Resolução CGPC n°04 em seu art.2 de 30 de janeiro de 2002 da Secretaria de Previdência Complementar, estabeleceu-se que os títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação, a partir de 01/01/2002 deverão ser ajustados pelo valor de mercado, no mínimo por ocasião dos Balançotes mensais, Balanços e DAIEA's.

- Renda variável

Os dividendos e os juros sobre capital próprio são reconhecidos, no resultado, por regime de competência. As bonificações resultantes das aplicações em ações são reconhecidos, no resultado, por regime de caixa. As quotas de fundos de investimentos de renda variável estão registradas pelo valor da quota na data do balanço.

- Imposto de renda na fonte

Com advento da Medida Provisória n° 2.222 de 04 de Setembro de 2001, que dispõe sobre a tributação, do Imposto de Renda sobre as aplicações financeiras, dos Planos de Benefícios de caráter previdenciário, dos fatos geradores ocorridos a partir de 01 de Setembro de 2001, onde o imposto de renda deve ser apurado trimestralmente, recolhendo-se o menor entre 20% (vinte por cento) dos rendimentos das aplicações ou 12% (doze por cento) das contribuições das Patrocinadoras.

A Previ-Siemens, fez a opção pela nova forma de tributação, conforme termo protocolado pela Secretaria da Receita Federal em 28/12/2001.

O registro do imposto de renda é mensal, sendo que a despesa desse imposto encontra-se registrada no resultado do Programa de Investimentos, na rubrica "Relacionados com Tributos" em contra partida de um Passivo Operacional na rubrica "Relacionados com Tributos", para refletir o patrimônio líquido da Entidade.

- Investimentos imobiliários

Os investimentos imobiliários estão demonstrados ao custo de aquisição conforme a legislação vigente, acrescidos pela sua reavaliação, combinado com os seguintes aspectos:

- Depreciações das edificações e das instalações, calculadas de forma linear, às taxas de 2% ao ano, respectivamente.
- A última reavaliação foi em fevereiro de 2001, pela empresa avaliadora B. International Riel Ltda.

(c) Exigível Atuarial

- Provisões matemáticas

	2003	2002
Provisões Matemáticas	316.368	249.380
Benefícios concedidos	115.915	90.870
Benefícios do plano	115.915	90.870
Plano Básico de Aposent.	84.691	71.514
Plano Suplementar de Aposentadoria	31.224	19.356
Benefícios a conceder	203.402	180.043
Benefícios do plano com a geração atual	443.091	409.975
Plano Básico de Aposent.	330.350	323.160
Plano Suplementar de Aposentadoria	112.741	86.815
(-) Outras contribuições da geração atual	(239.689)	(229.932)
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(2.949)	(21.533)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

As provisões matemáticas do plano de benefícios são determinadas em bases atuariais pelo, e sob a responsabilidade dos consultores atuários externos, contratados pela Entidade e são constituídas para fazer face aos compromissos relativos aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes ou seus beneficiários.

A provisão de benefícios concedidos representa o valor atual dos benefícios do plano com os compromissos futuros da Entidade para com os participantes que já estão em gozo de benefícios de prestação continuada, aposentadorias e pensões.

A provisão de benefícios a conceder representa a diferença entre o valor atual das obrigações futuras da Entidade e o valor atual das contribuições futuras das patrocinadoras, conforme descrito a seguir:

- os benefícios do plano com a geração atual registram de acordo com o tipo do plano – Benefício Definido e Contribuição Definida, o valor atual dos benefícios a serem concedidos aos integrantes da geração atual que ainda não estejam em gozo de benefício de prestação continuada.
- outras contribuições da geração atual registram o valor atual das contribuições futuras, com prazo de vigência indeterminado, a serem realizadas pelas patrocinadoras, excluindo-se toda e qualquer contribuição cujo recebimento dependa do ingresso de novos participantes no plano (ou de novos empregados das patrocinadoras), bem como as contribuições a serem recolhidas pelas patrocinadoras sobre o valor dos benefícios a serem pagos aos integrantes da geração atual.

As provisões matemáticas a constituir, representam o valor atuarialmente calculado a ser coberto por contribuições das patrocinadoras, em prazo fixo e não permanente, previamente fixado nos respectivos planos de custeio com respeito às obrigações da entidade para com os participantes dos planos. Esta reserva está sendo amortizada no prazo de 20 anos contados da data da efetivação do plano.

O cálculo atuarial das provisões matemáticas tem por base o método de capitalização, sendo adotado o método de crédito unitário projetado. A estrutura do cálculo atuarial contempla aumentos salariais de INPC do IBGE + 3% ao ano e uma taxa de retorno dos investimentos à razão de INPC do IBGE + 6% ao ano.

(d) Fundos dos programas previdencial e administrativo:

	2003	2002
Fundos	7.137	6.711
Previdencial	5.325	5.575
Administrativo	1.812	1.136

O Fundo Previdencial no plano de benefício definido representa a diferença entre o valor do passivo atuarial (compromissos com o pagamento de benefícios previstos pelo plano de aposentadoria) e o valor do patrimônio líquido associado ao referido plano de benefícios.

O Fundo Previdencial no plano de contribuição definida é composto pelas parcelas de contribuição das patrocinadoras que não foram utilizadas para o pagamento de benefícios em função das condições de elegibilidade e tipo de benefício pago ao participante no momento de seu desligamento.

Fundo Administrativo corresponde ao valor apurado decorrente das sobras entre as contribuições para a cobertura das despesas administrativas previdenciais e as despesas administrativas previdenciais mensais efetivamente incorridas.

(e) Programa de investimentos – realizável:

	2003	2002
Renda fixa	271.955	202.969
Fundos de aplic. em quotas FIF – Renda Fixa	271.935	202.969
Fdo Aplic. Quotas		
Fdo Invest. Financeiro	20	0
Renda variável	57.375	40.491
Ações de companhias abertas	7	7
Quotas de fundo de ações	57.368	40.484
Imóveis	12.669	12.751
	341.999	256.211

4 Custeio administrativo

Consoante aos dispositivos da Resolução CGPC nº 05 de 30 de Janeiro de 2002 da Secretaria de Previdência Complementar - SPC, alterada pela Resolução CGPC nº 10, de 05 de julho de 2002, a Entidade constituiu Fundo Administrativo, e adotou os seguintes critérios para o custeio administrativo.

As despesas administrativas previdenciais da Entidade são suportadas por contribuições específicas conforme taxa estabelecida quando da reavaliação atuarial, sendo os custos administrativos com a administração dos investimentos deduzidos da rentabilidade obtida em cada mês, critério esse denominado de “quota líquida”.

5 Transferências interprogramas

• Programa de investimentos

As receitas dos investimentos mensais (correção monetária, juros, ágio, prêmios, dividendos, lucros de venda, etc.), deduzidas das despesas (imposto de renda, IOF, prejuízos na venda, deságio, etc.), são transferidas para os programas previdencial e administrativo.

• Programa previdencial

Os valores registrados como despesas administrativas previdenciais no programa administrativo, são cobertos por contribuições específicas transferidas mensalmente do programa previdencial (Nota 4).

• Programa administrativo

Este programa recebe valores transferidos do programa de investimentos, relativos ao resultado das aplicações do Fundo Administrativo disponível e ao custeio das taxas de Administração dos Investimentos, além dos valores transferidos do programa previdencial para cobertura das despesas administrativas previdenciais.

6 Exigível atuarial e fundos

A movimentação do exigível atuarial e fundos, durante o exercício de 2003, pode ser resumida como segue:

	Em 1º de janeiro	Constituição (reversão) no exercício	Em 31 de dezembro
Provisões matemáticas	249.380	66.988	316.368
Total das provisões matemáticas	249.380	66.988	316.368
Fundo do programa previdencial	5.575	(250)	5.325
Fundo do programa administrativo	1.136	676	1.812
Total dos fundos	6.711	426	7.137

Diretoria

José de Mattos Junior
Diretor Superintendente
CPF: 223.782.608-06

Contador Responsável

Martinho Teixeira de Azevedo Neto
Contador
CRC : 1SP-115061/0-9
CPF: 926.813.608-20

PARECER ATUARIAL

1 Introdução

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial dos Planos de Aposentadoria e Aposentadoria Suplementar mantidos pela PREVI-SIEMENS – Sociedade de Previdência Privada, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial dos citados Planos referente às Patrocinadoras Siemens Ltda., EPCOS do Brasil Ltda., Siemens Eletroeletrônica S.A., Siemens Consultoria Ltda., DFV Telecomunicação e Informática S.A., Siemens Engenharia e Service Ltda. e Siemens VDO Automotive Ltda. da Entidade em 31 de dezembro de 2003.

2 Posição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos

Apresentamos, nos quadros ao lado, a composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos, dos Planos de Aposentadoria e Aposentadoria Suplementar em 31 de dezembro de 2003. Posição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos e composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos do Plano de Aposentadoria Suplementar, em 31 de dezembro de 2003.

3 Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

As principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração do Exigível Atuarial foram:

• Taxa real anual de juros ⁽¹⁾	6% a.a.
• Projeção de crescimento real de salário ⁽¹⁾	3% a.a.
• Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS ⁽¹⁾	0% a.a.
• Projeção de crescimento real dos benefícios do plano ⁽¹⁾	0% a.a.
• Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (salários e benefícios)	0,98
• Hipótese sobre gerações futuras de novos entrados	Não aplicável
• Hipótese sobre rotatividade ⁽²⁾	Mercer Service
• Tábua de mortalidade geral ⁽³⁾	UP94
• Tábua de mortalidade de inválidos	IAPB-57
• Tábua de entrada em invalidez	Mercer Disability
• Outras hipóteses biométricas utilizadas ⁽⁴⁾	Mercer Retirement

Observações:

1) O indexador utilizado é o INPC do IBGE;
2) Pela Mercer Service, a rotatividade varia de acordo com o tempo de serviço (TS) e a faixa salarial: 0-10 SM: 0,45/(TS+1), 10-20 SM: 0,30/(TS+1) e acima de 20 SM: 0,15/(TS+1), onde SM corresponde ao salário mínimo vigente.

A rotatividade média resultante da aplicação da hipótese acima descrita corresponde, no longo prazo, a 2,04 % a.a., abaixo, portanto, do percentual de 5% estabelecido pela Resolução nº 11, de 21/08/2002, do CGPC. Informamos que a hipótese adotada foi definida em comum acordo com a Entidade.

3) A tábua UP-94 reflete a mortalidade masculina e feminina. As expectativas de vida completa da tábua em questão, segregadas por sexo, foram comparadas com as geradas pela AT49 masculina para os participantes ativos e assistidos (incluindo os beneficiários e a reversão em pensão). A comparação demonstrou que a tábua que está sendo utilizada atende ao exigido no item 2 da Resolução nº 11, de 21/08/2002, do CGPC;
4) A Mercer Retirement é uma tábua de probabilidade de entrada em aposentadoria: 10% na primeira elegibilidade à aposentadoria antecipada, 3% entre essa data e a data da aposentadoria normal e 100% na data de elegibilidade à aposentadoria normal.

O método atuarial adotado foi o “Crédito Unitário” para a avaliação de todos os benefícios do Plano de Aposentadoria. Quanto ao Plano de Aposentadoria Suplementar, o método atuarial adotado foi o de “Capitalização Individual”.

O método atuarial adotado para o benefício programado atende a exigência do método de financiamento mínimo dos encargos atuariais definido no item 6 da Resolução nº 11 do CGPC.

Informamos que não ocorreram alterações nas hipóteses atuariais e econômicas nem nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício de 2002.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício de 2003 são apropriados e atendem a Resolução nº 11 do CGPC, que estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de entidades fechadas de previdência complementar.

Posição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos em 31 de dezembro de 2003:

CONTA	NOME	SIEMENS (R\$)	EPCOS (R\$)	ELETRO-ELETRÔNICA (R\$)	DFV (R\$)	SES (R\$)	SIEMENS CONSULT. (R\$)	AUTOMOTIVE (R\$)	TOTAL (R\$)
2.3.0.0.00.00	EXÍGIVEL ATUARIAL	154.013.966,85	7.997.888,22	475.064,00	37.919,00	7.444.984,98	337.389,00	2.096.082,78	172.403.294,83
2.3.1.0.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	154.013.966,85	7.997.888,22	475.064,00	37.919,00	7.444.984,98	337.389,00	2.096.082,78	172.403.294,83
2.3.1.1.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	79.178.061,00	4.458.068,00	202.866,00	-	645.806,00	206.162,00	-	84.690.963,00
2.3.1.1.01.00	Benefícios do Plano	79.178.061,00	4.458.068,00	202.866,00	-	645.806,00	206.162,00	-	84.690.963,00
2.3.1.2.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	74.835.905,85	3.539.820,22	272.198,00	37.919,00	7.780.871,08	131.227,00	4.063.580,00	90.661.521,15
2.3.1.2.01.00	Benefícios do Plano com a Geração Atual	251.603.871,87	11.337.309,77	3.611.428,00	490.309,00	40.916.915,08	1.273.688,00	21.116.742,00	330.350.263,72
2.3.1.2.01.01	- Contribuição Definida	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.2.01.02	- Benefício Definido	251.603.871,87	11.337.309,77	3.611.428,00	490.309,00	40.916.915,08	1.273.688,00	21.116.742,00	330.350.263,72
2.3.1.2.03.00	Outras Contribuições da Geração Atual (-)	176.767.966,02	7.797.489,55	3.339.230,00	452.390,00	33.136.044,00	1.142.461,00	17.053.162,00	239.688.742,57
2.3.1.3.00.00	PROVISÃO MATEMÁTICA A CONSTITUIR (-)	-	-	-	-	981.692,10	-	1.967.497,22	2.949.189,32
2.3.1.3.01.00	Serviço Passado (-)	-	-	-	-	2.287.032,26	-	1.967.497,22	4.254.529,48
2.3.1.3.02.00	Déficit Equacionado (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3.03.00	Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-	-	-	-	1.305.340,16	-	-	1.305.340,16
2.4.0.0.00.00	RESERVAS E FUNDOS	18.689.927,47	1.222.028,21	510.674,62	143.157,59	227.650,94	39.117,86	23.389,32	20.855.946,01
2.4.1.0.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	17.280.268,31	1.112.544,62	483.062,63	134.925,93	-	33.394,95	-	19.044.196,44
2.4.1.1.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	17.280.268,31	1.112.544,62	483.062,63	134.925,93	-	33.394,95	-	19.044.196,44
2.4.1.1.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	17.280.268,31	1.112.544,62	483.062,63	134.925,93	-	33.394,95	-	19.044.196,44
2.4.1.1.01.01	Reserva de Contingência	17.280.268,31	1.112.544,62	483.062,63	134.925,93	-	33.394,95	-	19.044.196,44
2.4.1.1.01.02	Reserva para Revisão do Plano	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.02.00	DEFICIT TÉCNICO ACUMULADO (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.0.00.00	FUNDOS	1.409.659,16	109.483,59	27.611,99	8.231,66	227.650,94	5.722,91	23.389,32	1.811.749,57
2.4.2.1.00.00	Programa Previdencial	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.2.00.00	Programa Assistencial	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.3.00.00	Programa Administrativo	1.409.659,16	109.483,59	27.611,99	8.231,66	227.650,94	5.722,91	23.389,32	1.811.749,57
2.4.2.4.00.00	Programa de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-

Composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos, do Plano de Aposentadoria Suplementar, em 31 de dezembro de 2003:

CONTA	NOME	SIEMENS (R\$)	EPCOS (R\$)	ELETRO-ELETRÔNICA (R\$)	DFV (R\$)	SES (R\$)	SIEMENS CONSULT. (R\$)	AUTOMOTIVE (R\$)	TOTAL (R\$)
2.3.0.0.00.00	EXÍGIVEL ATUARIAL	117.536.959,29	8.366.472,80	937.426,62	14.869,77	15.692.758,78	410.128,13	1.006.061,46	143.964.676,85
2.3.1.0.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	117.536.959,29	8.366.472,80	937.426,62	14.869,77	15.692.758,78	410.128,13	1.006.061,46	143.964.676,85
2.3.1.1.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	29.014.907,90	942.642,08	108.562,24	-	807.265,39	120.444,26	229.844,57	31.223.666,44
2.3.1.1.01.00	Benefícios do Plano	29.014.907,90	942.642,08	108.562,24	-	807.265,39	120.444,26	229.844,57	31.223.666,44
2.3.1.2.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	88.522.051,39	7.423.830,72	828.864,38	14.869,77	14.885.493,39	289.683,87	776.216,89	112.741.010,41
2.3.1.2.01.00	Benefícios do Plano com a Geração Atual	88.522.051,39	7.423.830,72	828.864,38	14.869,77	14.885.493,39	289.683,87	776.216,89	112.741.010,41
2.3.1.2.01.01	- Contribuição Definida	88.522.051,39	7.423.830,72	828.864,38	14.869,77	14.885.493,39	289.683,87	776.216,89	112.741.010,41
2.3.1.2.01.02	- Benefício Definido	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.2.03.00	Outras Contribuições da Geração Atual (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3.00.00	PROVISÃO MATEMÁTICA A CONSTITUIR (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3.01.00	Serviço Passado (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3.02.00	Déficit Equacionado (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.3.03.00	Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.0.0.00.00	RESERVAS E FUNDOS	4.005.251,37	965.089,38	108.343,62	12.013,42	207.597,52	3.419,59	23.808,42	5.325.523,32
2.4.1.0.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.01.01	Reserva de Contingência	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.01.02	Reserva para Revisão do Plano	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.1.1.02.00	DEFICIT TÉCNICO ACUMULADO (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.0.00.00	FUNDOS	4.005.251,37	965.089,38	108.343,62	12.013,42	207.597,52	3.419,59	23.808,42	5.325.523,32
2.4.2.1.00.00	Programa Previdencial	4.005.251,37	965.089,38	108.343,62	12.013,42	207.597,52	3.419,59	23.808,42	5.325.523,32
2.4.2.2.00.00	Programa Assistencial	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.3.00.00	Programa Administrativo	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.4.00.00	Programa de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-	-

Os valores apresentados foram obtidos considerando-se:

- Os Regulamentos dos Planos Aposentadoria e Plano de Aposentadoria Suplementar vigentes em 31 de dezembro de 2003. Planos estes que se encontram em manutenção;
- Os dados individuais, posicionados em 30/06/2003, dos participantes e beneficiários dos planos foram fornecidos pela PREVI-SIEMENS à Mercer Human Resource Consulting que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial;

- A avaliação atuarial procedida com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o regulamento dos planos de Aposentadoria;
- Os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pela PREVI-SIEMENS à Mercer Human Resource Consulting, bem como os valores dos Fundos Administrativo e Previdencial.

Esclarecemos que, de acordo com o item B.4.4.1 do Regulamento do Plano de Aposentadoria Suplementar, o Fundo Previdencial foi constituído com as

contribuições da patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito por terem se desligado da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Este fundo tem a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previstos no Plano, podendo ser utilizado pelas patrocinadoras, para financiar contribuições devidas no exercício de 2004, de acordo com as regras estabelecida pelo Conselho Administrativo, conforme determinado no item B.4.4.1 do Regulamento do Plano.

O principal fator que levou à constituição do Superávit no Plano de Aposentadoria em 31/12/2003 foi a rentabilidade obtida pela PREVI-SIEMENS em 2003, 13% acima da meta atuarial do Plano de Aposentadoria, que é INPC + 6% a.a..

4 Plano de Custeio e Contribuições

Plano de Custeio para o Exercício de 2004

Plano de Aposentadoria

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, as patrocinadoras deverão efetuar contribuições para o Plano de Aposentadoria com base nos seguintes níveis:

- Siemens Ltda.**
 - Contribuição normal: 4,75% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano; Além da Patrocinadora, os participantes Vinculados Contribuintes deverão efetuar as devidas contribuições conforme definição de cálculo atuarial individual.
- Epcos do Brasil Ltda.**
 - Contribuição normal: 2,41% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano; Além da Patrocinadora, o participante Vinculado Contribuinte deverá efetuar contribuições conforme definição de cálculo atuarial individual.
- Siemens Eletroeletrônica S.A.**
 - Contribuição normal: 1,28% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano;
- DFV Telecomunicação e Informática S.A.**
 - Contribuição normal: 2,63% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano;
- Siemens Engenharia e Service Ltda.**
 - Contribuição normal: 3,01% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano;

Contribuição Extraordinária (1): 0,24% da folha de salários, para amortização da Provisão a Constituir – subconta Serviço Passado.

Esclarecemos que o prazo adotado para a amortização da subconta Serviço Passado corresponde a 9,82 anos e é o prazo remanescente, que vinha sendo adotado nas avaliações anteriores, de acordo com o item 39 da Resolução MPAS/CP 01/78 (20 anos contados a partir de 01/12/1997). Esse prazo está sendo mantido pois é inferior ao prazo estipulado nos itens 10 e 11 da Resolução nº 11 do CGPC.

- (1) Os pagamentos correspondentes à amortização poderão variar entre o mínimo exigido de 0,24% da folha salarial e o máximo de R\$ 981.692,10, valor estimado para integralização da Provisão Matemática a Constituir na data da avaliação.
- Siemens Consultoria Ltda.**
 - Contribuição normal: 4,20% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano;
 - Siemens Automotive Ltda.**
 - Contribuição normal: 2,60% da folha de salários. Este percentual inclui o valor de 0,30% para cobertura das despesas administrativas do plano;
 - Contribuição Extraordinária (1): 7,07% da folha de salários, para amortização da Provisão a Constituir – subconta Serviço Passado. Esclarecemos que de acordo com a Deliberação do Conselho, a Patrocinadora Siemens VDO Automotive irá integralizar todo o Serviço Passado durante o exercício de 2004, o qual em 31.12.2003 representava R\$ 1.967.497,22.

Plano de Aposentadoria Suplementar

Certificamos que as Patrocinadoras deverão efetuar contribuições resultantes do item B.4.2 do Regulamento do Plano, enquanto que os Participantes deverão efetuar contribuições de acordo com o item B.4.1 do Regulamento do Plano.

Estas contribuições foram estimadas nos seguintes percentuais da folha de salários:

- Siemens Ltda.**
 - Patrocinadora
 - Contribuição Normal: 1,38%;
 - Participante
 - Contribuição Básica: 2,76%;
 - Contribuição Suplementar: 1,79%
- Epcos do Brasil Ltda.**
 - Patrocinadora
 - Contribuição Normal: 0,95%;
 - Participante
 - Contribuição Básica: 1,90%;
 - Contribuição Suplementar: 0,39%.
- Siemens Eletroeletrônica S.A.**
 - Patrocinadora
 - Contribuição Normal: 0,85%;
 - Participante
 - Contribuição Básica: 1,71%;
 - Contribuição Suplementar: 0,44%.
- DFV Telecomunicação e Informática S.A.**
 - Patrocinadora
 - Contribuição Normal: 0,21%;
 - Participante
 - Contribuição Básica: 0,44%;
 - Contribuição Suplementar: 0,13%.

• **Siemens Engenharia e Service Ltda.**

- Patrocinadora
Contribuição Normal: 1,29%;
- Participante
Contribuição Básica: 2,58%;
Contribuição Suplementar: 1,09%.

• **Siemens Consultoria Ltda.**

- Patrocinadora
Contribuição Normal: 0,83%;
- Participante
Contribuição Básica: 1,65%;
Contribuição Suplementar: 0,50%.

• **Siemens Automotive Ltda.**

- Patrocinadora
Contribuição Normal: 0,07%;
- Participante
Contribuição Básica: 0,15%;

Contribuições para o Exercício de 2004

Certificamos que, de acordo com o disposto no item B.4.4.1 do Regulamento do Plano de Aposentadoria Suplementar, as Patrocinadoras Siemens Ltda., EPCOS do Brasil Ltda., Siemens Eletroeletrônica S.A. e DFV Telecomunicação e Informática S.A. não precisarão fazer contribuições para o Plano de Aposentadoria Suplementar em 2004. As demais Patrocinadoras deverão efetuar contribuições resultantes do item B.4.2 do Regulamento do Plano, enquanto que os Participantes deverão efetuar contribuições de acordo com o item B.4.1 do Regulamento do Plano.

Os planos de custeio apresentados neste Parecer passam a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2004.

5 Limite Legal das Despesas

Em conformidade com o item nº 42 da Resolução MPAS/CPC nº 1, de 09/10/1978, informamos que a sobrecarga administrativa da PREVI-SIEMENS não deverá exceder a 15% do total da receita de contribuições previstas para o exercício.

6 Sobre o Benefício Proporcional Diferido e a Portabilidade

Registramos que a presente avaliação atuarial tomou como base os Planos de Aposentadoria vigentes em 31/12/2003, que nesta data não incluem os institutos do benefício proporcional diferido e da portabilidade na forma prevista na Lei Complementar nº 109, de 29/05/2001, institutos esses regulamentados pela Resolução CGPC nº06 de 30/10/2003.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2004

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Edson Duarte Jardim
M.I.B.A nº 575

Fernanda Coutinho Mathias
M.I.B.A nº 843

De acordo:

- Diretor Superintendente da PREVI-SIEMENS
- Representante da Patrocinadora Siemens Ltda.
- Representante da Patrocinadora EPCOS do Brasil Ltda.
- Representante da Patrocinadora Siemens Eletroeletrônica S.A.
- Representante da Patrocinadora DFV Telecomunicação e Informática S.A.
- Representante da Patrocinadora Siemens Engenharia e Service Ltda.
- Representante da Patrocinadora Siemens Consultoria Ltda.
- Representante da Patrocinadora Siemens VDO Automotive Ltda.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.
Av. Dr. Chucri Zaidan, 920 – 11º andar
04583-904 São Paulo, SP Brasil
55 11 3048-1800

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao

Conselho de Administração e aos Diretores da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada.
São Paulo – SP

Examinamos os balanços patrimoniais da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada levantados em 31 de dezembro de 2003 e 2002 e as respectivas demonstrações de resultados e dos fluxos financeiros, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

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

As reservas técnicas e os fundos foram determinados com base em cálculos atuariais, efetuados por atuário externo. Nossa opinião, no que se relaciona a essas reservas e fundos, é fundamentada em parecer do referido atuário.

Em nossa opinião, com base em nossos exames e no parecer do atuário externo, conforme mencionado no parágrafo anterior, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada em 31 de dezembro de 2003 e 2002, os resultados de suas operações e as modificações na sua posição financeira, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

26 de fevereiro de 2004

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6
Zenko Nakassati
Contador CRC 1SP160769/O-0

ATA DA REUNIÃO

Aos vinte e sete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e quatro, na sede social da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada, sita na avenida Mutinga, 3800, Município de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ sob nº 60.540.440/0001-63, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo dessa sociedade de previdência privada, com a intenção de deliberar sobre assuntos de interesse social, convidando os membros da Diretoria Executiva, senhores José de Matos Junior, Roberto Ferraz Neto, Levi Batista de Carvalho e Andréa Ziravello Elias. Assim, por aclamação, o senhor Adilson Antonio Primo, Presidente do Conselho, assumiu a presidência da mesa, convidando a mim, Raul Melo de Freitas, para secretariar os trabalhos. Iniciando, o senhor presidente informou aos presentes que a reunião objetivava submeter à apreciação e deliberação dos conselheiros os seguintes assuntos: a) Resultados obtidos na Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2003, dos Planos de Aposentadoria e de Aposentadoria Suplementar da Sociedade e níveis de contribuições res-

comendados para o exercício subsequente e aprovação dos cálculos atuariais; b) Balanço Patrimonial Anual, Demonstração de Resultados, Demonstração do Fluxo Financeiro e Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras da Sociedade; c) Forma de divulgação dos documentos citados no item "b" aos Participantes; d) Outros assuntos de interesse da Sociedade. Colocando em discussão o primeiro item da Ordem do Dia, o Presidente submeteu à apreciação e deliberação do Conselho Deliberativo os principais resultados obtidos na Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2003, dos Planos de Aposentadoria da Sociedade, documentados no Parecer Atuarial, aprovado pela Diretoria Executiva da Sociedade e elaborado pela Mercer Human Resource Consulting Ltda, em cumprimento ao disposto no artigo 32, item "a" do Estatuto da Sociedade. Após tomar conhecimento do conteúdo do referido Parecer Atuarial, os senhores Conselheiros aprovaram o seu inteiro teor, destacando-se em especial os níveis de contribuição das Patrocinadoras à Sociedade propostos para o exercício de 2004, conforme demonstrativos inseridos no Parecer Atuarial e cumprindo o disposto no artigo 25, inciso "e" do Estatuto, assim como a utilização dos recursos registrados em Fundo Previdencial para a cobertura das contribuições das Patrocinadoras, relativas ao custeio do Plano de Aposentadoria Suplementar, nos limites e condições propostos pelo atuário da Sociedade, observada a legislação em vigor. Dando prosseguimento à reunião, o senhor Presidente colocou à apreciação dos senhores Conselheiros os documentos citados no item "b" da Ordem do Dia, destacando que as Demonstrações Financeiras submetidas foram devidamente apreciadas por auditores independentes, conforme Parecer que delas faz parte integrante. Discutido o assunto, o Conselho deliberou, por unanimidade, após detalhado exame, aprovar sem restrições as Demonstrações Financeiras e respectivas Notas Explicativas, e, em decorrência, considerando o fato de que sobre as mesmas registra-se parecer favorável dos auditores independentes, exonerar de responsabilidade sobre as contas do exercício os membros de Diretoria Executiva da Sociedade. Os documentos objeto das deliberações supra mencionados nos itens "a" e "b" da Ordem do Dia foram devidamente rubricados em via original pelos senhores Conselheiros e ficarão arquivados na Sociedade. Passando para o item "c" da Ordem do Dia, os Srs. Conselheiros aprovaram que a divulgação dos documentos citados no item "b" será feita por meio da intranet, quadros de avisos e relatório anual a ser encaminhado aos Participantes e Assistidos, conforme aprovação da Diretoria Executiva. Passando para o item "d" da Ordem do Dia, o senhor Presidente concedeu a palavra a quem dela quisesse fazer uso. Como nada mais houvesse a tratar, o senhor Presidente deu por encerrada a reunião, determinando a lavratura da presente ata, a qual foi escrita sob meu ditado e vai assinada por mim, Raul Melo de Freitas, servindo como secretário, juntamente com todos os conselheiros presentes, depois de lida e achada conforme.

São Paulo, 27 de fevereiro de 2004.

Adilson Antonio Primo
Presidente

Raul Melo de Freitas
Secretário

Administrador Estatutário Responsável:
Roberto Ferraz Neto
Fone: 55 11 3908-2980 –
roberto.ferraz@siemens.com