

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezado Participante,

É com grande satisfação que apresentamos a você, nosso participante, o Relatório Anual de 2004 da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada.

No ano de 2004 a Previ-Siemens completou 15 anos de vida. E muito nos honra comemorar essa data, especialmente porque conseguimos, durante esses anos, grandes conquistas. Nosso Fundo de Pensão é, hoje, uma entidade consolidada e respeitada, com aproximadamente 9.200 participantes, 526 assistidos (aposentados e pensionistas) e um patrimônio de mais de 420 milhões de reais.

Graças, também, a uma boa administração, conseguimos durante o ano de 2004, uma rentabilidade significativa, que tem superado as aplicações financeiras do mercado, assegurando o crescimento do patrimônio e cumprindo nossos objetivos de propiciar uma aposentadoria tranquila aos nossos participantes.

Alcançamos neste ano que passou, uma rentabilidade anual de 19,70% superando em 6,40% a meta atuarial da Entidade (INPC + 6%). Esse resultado positivo reflete diretamente nos saldos das contas individuais dos participantes do plano suplementar, aumentando o benefício a ser recebido no momento da aposentadoria.

Destacamos também, que estamos em processo alteração regulamentar. Já adequamos nossos regulamentos de acordo com a nova Legislação Complementar dos Fundos de Pensão, e ampliamos

ainda mais as opções para nossos participantes em relação ao seu plano de previdência. Assim que aprovados pela Secretaria de Previdência Complementar, daremos ampla divulgação dessas alterações.

Uma novidade da legislação, traz também mudanças nas regras de tributação dos Fundos de Pensão. Trata-se da Lei 11.053 de dezembro de 2004. A principal novidade dessa nova legislação é que os ganhos e rendimentos das aplicações dos recursos dos fundos de pensão ficam dispensados de recolhimento do Imposto de Renda. Dessa forma, a retenção do IR será feita somente no ato do pagamento de benefícios proporcionando mais vantagens aos participantes de fundos de pensão. A Lei traz ainda a tabela regressiva de IR para participantes de planos de contribuição definida (nosso plano suplementar), mas ainda estamos aguardando regulamentação da Receita Federal em conjunto com a Secretaria de Previdência Complementar para ampla divulgação aos nossos participantes.

É importante ressaltar que o segmento das Previdências Complementares tem se modernizado e construído estratégias seguras a todos aqueles que participam de um plano de aposentadoria e objetivam um futuro tranquilo.

Assim, ressaltamos os bons resultados de 2004, reafirmando os compromissos de profissionalismo e dedicação da Equipe Administrativa e dos Conselhos Deliberativo e Fiscal.

DIRETORIA EXECUTIVA

Relatório Anual – Exercício 2004

Conteúdo:

- 02 Informações dos Participantes
- 03 DAIEA 4º trimestre
- 04 DAIEA 4º trimestre
- 05 Demonstrações Financeiras
- 06 Parecer Atuarial
- 08 Ata de Reunião do Conselho Fiscal
- 08 Ata de Reunião do Conselho Deliberativo



Conselho Deliberativo

ADILSON ANTONIO PRIMO
EMILIO ANTONIO P. CRETO
EUCLIDES VALENTE SOARES
JOSÉ MANUEL ROMERO ILLANA
NEWTON JOSÉ LEME DUARTE
RAUL MELO DE FREITAS

Conselho Fiscal

ANTÔNIO CORRÊA DE LACERDA
MARCOS PATTA BARDAGI
RICARDO MARIO L. ALZOGARAY

Diretoria-Executiva

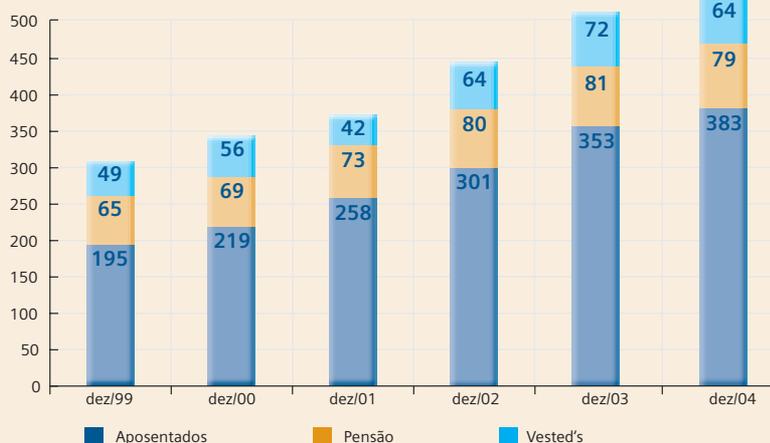
ANDRÉA ZIRAVELLO ELIAS
JOSÉ DE MATTOS JUNIOR
LEVI BATISTA DE CARVALHO
ROBERTO FERRAZ NETO

Equipe Administrativa

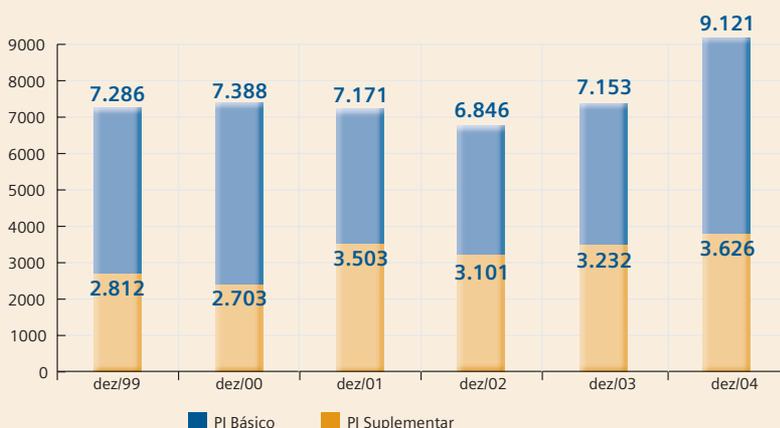
ADRIANA BELON BOSCOLO
DOUGLAS AUGUSTO SILVA
HELENA MARTINS MALDONADO
JULIANA DE ARAÚJO CRUZ

INFORMAÇÕES DOS PARTICIPANTES

Participantes Assistidos



Participantes Ativos



■ Plano Suplementar

Para fazer sua adesão, acesse nossa página na intranet:

<http://intranet.siemens.com.br/PreviSiemens/index.asp>

■ Extrato

Para visualizar seu extrato mensal ou anual do Plano Suplementar, acesse nossa página na intranet:

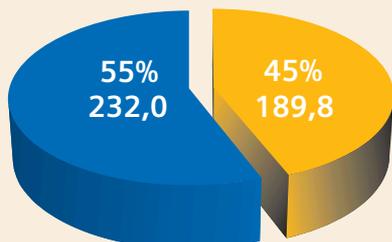
<http://intranet.siemens.com.br/PreviSiemens/index.asp>

■ Recadastramento Assistidos

Estaremos iniciando o recadastramento das suas informações junto à nossa Entidade.

NÃO DEIXE DE PARTICIPAR!

Distribuição Patrimonial por Plano



DISTRIBUIÇÃO DO PLANO BÁSICO

RENDA FIXA	81%	R\$ 187,5
RENDA VARIÁVEL	16%	R\$ 36,0
IMÓVEL	4%	R\$ 8,5

DISTRIBUIÇÃO DO PLANO SUPLEMENTAR

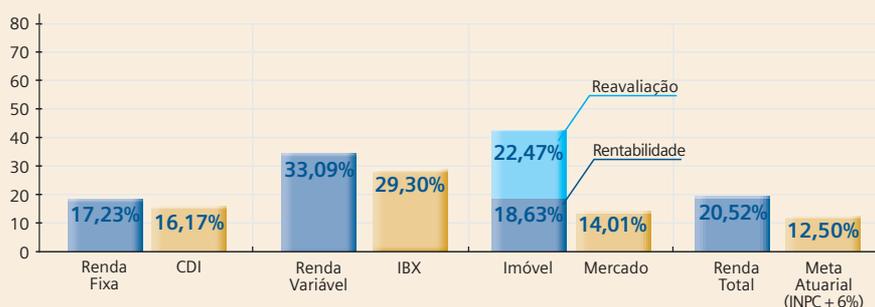
RENDA FIXA	81%	R\$ 153,4
RENDA VARIÁVEL	16%	R\$ 29,5
IMÓVEL	4%	R\$ 6,9

Rentabilidades dos segmentos (Previ-Siemens)

X

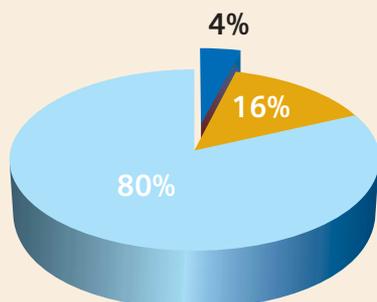
Referências de mercado dos segmentos (Benchmarks)

Janeiro à Dezembro/2004



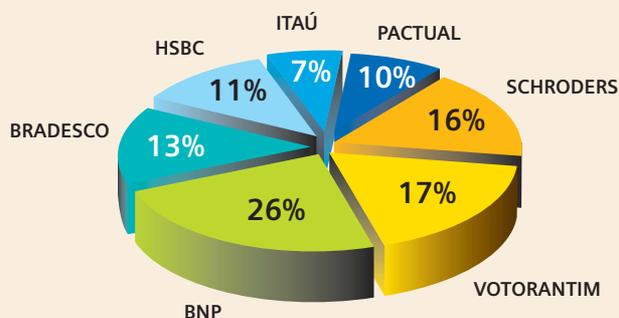
Distribuição Patrimonial por Segmento

Patrimônio Total: R\$ 421,9 milhões



RENDA FIXA	R\$ 341,0
RENDA VARIÁVEL	R\$ 65,5
IMÓVEL	R\$ 15,4

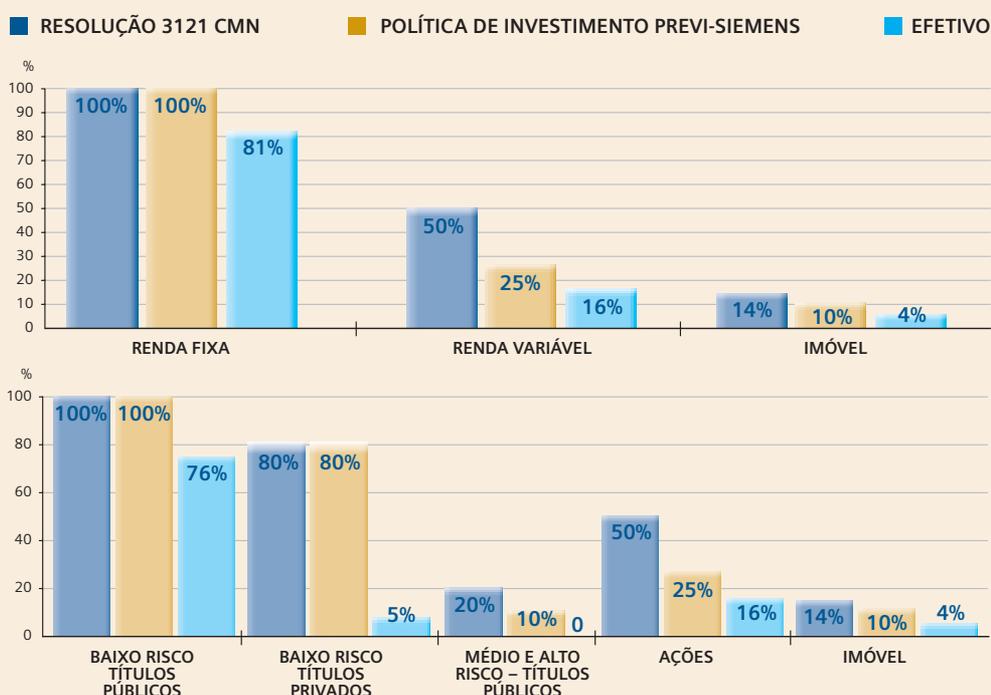
Gestão Terceirizada



PACTUAL	R\$ 41,7	BRASESCO	R\$ 54,2
SCHRODERS	R\$ 65,5	HSBC	R\$ 46,2
VOTORANTIM	R\$ 70,5	ITAÚ	R\$ 27,0
BNP	R\$ 101,3		

COMPARATIVO DOS LIMITES DE ALOCAÇÃO

Limite Máximo de Alocação conforme:



Patrimônio Total: R\$ 421,9 milhões

RENDA FIXA

Baixo Risco de Crédito - Títulos Públicos

Limite Resolução 3121 **100%**

Papéis %

TERMO 0,1%

NBC-E 0,0%

LFT 22,1%

NTN-D 0,0%

NTN-C 7,1%

NTN-B 5,5%

LTN 27%

LFTO Compromissada 4,8%

LTNO Compromissada 4,4%

LCI 0,5%

TOTAL EFETIVO 71,4%

Baixo Risco de Crédito - Títulos Privados

Limite Resolução 3121 **80%**

Papéis %

DEBÊNTURES 7,2%

CDB 2,2%

TOTAL EFETIVO 9,4%

Médio e alto risco de crédito - Títulos Privados

Limite Resolução 3121 **20%**

Papéis %

DEBÊNTURES 0%

TOTAL EFETIVO 0%

RENDA VARIÁVEL

Ações em Mercado - Limite Resolução 3121 **50%**

Papéis %

AÇÕES 15,5%

IMÓVEIS

Imóveis - Limite Resolução 3121 **14%**

%

Imóvel 3,7%

TOTAL GERAL 100%

VaR – Valores em Risco

VaR – No dia 31 de dezembro de 2004, a perda máxima para o período de 1 mês era de R\$ 4.504,61 mil com 95% de confiança (5% de chance de exceder este valor) e condições de normalidade do mercado.

RENDA FIXA

0,10%

RENDA VARIÁVEL

7,33%

Despesas Administrativas (R\$)

Descrição	1º tri.	2º tri.	3º tri.	4º tri.	Total R\$
Contábil e					
Atuarial	84.399	146.336	89.533	122.261	442.529
Consultorias	17.000	15.000	45.000	15.000	92.000
Auditorias			3.636		3.636
Custódia	27.391	28.068	31.255	32.228	118.942
Publicações		10.803	6.607		17.410
Entidades	3.373	4.869	3.736	4.231	16.209
Diversos	5.056	1.835	1.154		8.045
Total 2004	137.219	206.911	180.921	173.720	698.771

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 31/12/04 e 2003 (em R\$ mil)

Ativo	2004	2003	Passivo	2004	2003
Disponível	381	1.115	Exigível Operacional	589	563
Realizável	420.875	341.999	Programa previdencial	85	113
Programa previdencial	2	0	Programa administrativo	85	83
			Programa de investimentos	419	367
			Exigível Contingencial	0	2
			Programa previdencial	0	2
			Exigível atuarial	377.741	316.368
Programa de investimentos	420.873	341.999	Provisões matemáticas	377.741	316.368
Renda fixa	340.989	271.955	Benefícios concedidos	132.571	115.915
Renda variável	64.362	57.375	Benefícios a conceder	245.170	203.402
Investimentos imobiliários	15.522	12.669	Provisões matemáticas a constituir (-)	0	(2.949)
Permanente	1	0	Reservas e Fundos	42.927	26.181
Imobilizado	1	0	Equilíbrio técnico	36.836	19.044
			Resultados realizados	36.836	19.044
			Superávit técnico do exercício	36.836	19.044
			Fundos	6.091	7.137
			Programa previdencial	3.526	5.325
			Programa administrativo	2.565	1.812
TOTAL DO ATIVO	421.257	343.114	TOTAL DO PASSIVO	421.257	343.114

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31/12/04 e 2003 (em R\$ mil)

	2004	2003		2004	2003
Programa previdencial			Programa de investimentos		
Recursos coletados	26.057	18.710	Renda fixa	47.817	47.725
Recursos utilizados	(15.652)	(15.759)	Renda variável	17.368	35.785
Constituição (reversão de contingências)	(5)	0	Investimentos imobiliários	5.522	2.186
Custeio administrativo	(965)	(707)	Relacionados com o disponível	(115)	(100)
Resultados dos investimentos previd.	67.931	83.538	Relacionados com tributos	(1.923)	(1.350)
Constituições/reversões de provisões atuariais	(61.373)	(66.988)	Custeio administrativo	(342)	(296)
Constituições/reversões de Fundos	1.799	250	Resultados recebidos/transferidos de outros programas	(68.327)	(83.950)
Superávit (Déficit) téc. do exercício	17.792	19.044			
Programa administrativo					
Recursos oriundos de outros progr.	1.307	1.003			
Despesas	(950)	(739)			
Resultados dos investimentos admin.	396	412			
Constituição/reversões de fundos	753	676			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO FINANCEIRO EM 31/12/04 e 2003 (em R\$ mil)

	2004	2003		2004	2003
Programa previdencial	10.368	2.943	Programa de investimentos	(10.153)	(1.449)
Entradas	26.055	18.739	Renda fixa	(21.217)	(21.263)
Recursos coletados	26.057	18.710	Renda variável	10.381	18.902
Recursos a receber	(2)	1	Investimentos imobiliários	2.668	2.269
Outros realizáveis/exigibilidades	0	28	Relacionados com o disponível	(115)	(150)
Saídas	(15.687)	(15.796)	Relacionadas com tributos	(1.870)	(1.207)
Recursos utilizados	(15.652)	(15.759)			
Utilizações a pagar	0	(37)	Aumento (redução) nas disponibilidades	(734)	772
Outros realizáveis/exigibilidades	(28)	0	Modificação na posição financ.		
Constituições/reversões de contingências	(7)	0	Disponibilidades iniciais	1.115	343
Programa administrativo	(949)	(722)	Disponibilidades finais	381	1.115
Entradas	0	2	Aumento (redução) nas disponibilidades	(734)	772
Outros realizáveis/exigibilidades	0	2			
Saídas	(949)	(724)			
Despesas	(950)	(739)			
Despesas a pagar	2	15			
Permanente	(1)	0			

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 Serviços Técnicos Ltda,
- DFV Telecomunicações e Informática S/A,
- Siemens VDO Automotive Ltda,
- Siemens Consultoria Ltda,
- Siemens Eletroeletrônica S/A e
- Epcos do Brasil Ltda.

O funcionamento da Entidade foi autorizado pela Portaria nº 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 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 nº 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 Balanços mensais, Balanços e Demonstrativo Analítico de Investimentos e Enquadramentos das Aplicações - 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 nº 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, e combinado com os seguintes aspectos:

i. Reavaliação do imóvel industrial situado na Pedro Gusso, 2.635 - Curitiba (PR), efetuada no exercício de 2004, pelos peritos da Binswanger Brasil, de frações de terrenos e de edificações. O valor total da avaliação é de R\$ 15.470, sendo R\$ 7.855 de terreno e R\$ 7.615 de edificação.

ii. Depreciação da edificação do imóvel, calculada de forma linear, à taxa de 2% ao ano.

(c) Exigível Atuarial

- Provisões matemáticas

	2004	2003
Provisões Matemáticas	381.853	316.368
Benefícios concedidos	132.571	115.915
Benefícios do plano	132.571	115.915
Plano Básico de Aposent.	96.264	84.691
Plano Suplementar de Aposentadoria	36.307	31.224
Benefícios a conceder	245.170	203.402
Benefícios do plano com a geração atual	473.263	443.091
Plano Básico de Aposent.	330.304	330.350
Plano Suplementar de Aposentadoria	142.959	112.741
(-) Outras contribuições da geração atual	(228.093)	(239.689)
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	0	(2.949)

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:

- i. 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.
- ii. 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 "Crédito Unitário", para todos os benefícios do Plano de Aposentadoria. Quanto ao Plano de Aposentadoria Suplementar, o método adotado foi o de "Capitalização Individual". 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:

	2004	2003
Fundos	6.091	7.137
Previdencial	3.526	5.325
Administrativo	2.565	1.812

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:

	2004	2003
Renda fixa	340.989	271.955
Fundos de aplic. em quotas FIF – Renda Fixa	340.988	271.935
Fdo Aplic. Quotas		
Fdo Invest. Financeiro	1	20
Renda variável	64.362	57.375
Ações de companhias abertas	0	7
Quotas de fundo de ações	64.362	57.368
Imóveis	15.522	12.669
	420.873	341.999

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	316.368	65.485	381.853
Total das provisões matemáticas	316.368	65.485	381.853
Fundo do programa previdencial	5.325	(1.361)	3.964
Fundo do programa administrativo	1.812	689	2.501
Total dos fundos	7.137	(672)	6.465

7 Outras Informações

Visto a eminente aprovação, pela Secretaria de Previdência Complementar, dos novos Regulamentos do Plano de Aposentadoria e do Plano de Aposentadoria Suplementar contendo os novos institutos da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada, e cujos efeitos apontam uma elevação no nível de provisões matemáticas e de contribuições frente aos planos vigentes, tomouse a hipótese de já considerar as alterações propostas para efeito da avaliação atuarial. Não obstante, caso tais planos propostos venham a sofrer, por solicitação da SPC, alterações que impactem significativamente os planos de custeio e as provisões matemáticas, uma nova avaliação atuarial será realizada e encaminhada para a SPC.

8 Eventos Subsequentes

• Lei nº 11.053 de 29 de dezembro de 2004 publicada no DOU em 30 de dezembro de 2004

1) Dispõe sobre a tributação dos planos de benefícios de caráter previdenciário;

2) Dispensa a partir de 01 de janeiro de 2005 o recolhimento do Imposto de Renda sobre os rendimentos financeiros dos recursos das provisões matemáticas, reservas técnicas e fundos dos planos de benefícios de entidade de previdência complementar;

3) Revoga a partir de 01 de janeiro de 2005 a Medida Provisória 2222 de 04/09/2001;

4) Cria um regime alternativo de tributação para planos CD/IV, PGBL/VGBL e FAPI pagos no momento do recebimento do resgate ou benefício.

• Resolução CGPC nº 13 de 01 de outubro de 2004
A Resolução CGPC nº 13 estabelece princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar.

Diretoria

José de Mattos Junior
Diretor Superintendente
CPF: 223.782.608-06

Contadora Responsável

Célia Aparecida de Almeida
Contador
CRC: 1 SP 206004/O-6
CPF: 146.736.948-99

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 Serviços Técnicos Ltda. e Siemens VDO Automotive Ltda. da Entidade em 31 de dezembro de 2004.

2 Posição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos

Apresentamos, a seguir, a composição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos, dos Planos de Aposentadoria e Aposentadoria Suplementar em 31 de dezembro de 2004.

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: 0,60/(TS+1), 10-20 SM: 0,45/(TS+1) e acima de 20 SM: 0,30/(TS+1), onde SM corresponde ao salário mínimo vigente. A rotatividade média resultante da aplicação da hipótese acima descrita corresponde, no longo prazo, a 2,30 % 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: 40% na primeira elegibilidade à aposentadoria antecipada, 5% 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 econômicas e nem nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício de 2003. No entanto, adequamos as hipóteses de rotatividade e entrada em aposentadoria de acordo

Posição do Exigível Atuarial e das Reservas e Fundos em 31 de dezembro de 2004:

CONTA	NOME	SIEMENS (R\$)	EPCOS (R\$)	ELETRO-ELETRÔNICA (R\$)	DFV (R\$)	SST (R\$)	SIEMENS CONSULT. (R\$)	SIEMENS VDO AUTOMOTIVE (R\$)	TOTAL (R\$)
2.3.0.0.00.00	EXÍGIVEL ATUARIAL	181.429.012,43	8.784.572,00	757.591,00	47.891,00	2.164.482,00	382.798,00	4.908.260,00	198.474.606,43
2.3.1.0.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	181.429.012,43	8.784.572,00	757.591,00	47.891,00	2.164.482,00	382.798,00	4.908.260,00	198.474.606,43
2.3.1.1.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	90.666.072,00	4.906.834,00	211.132,00	0,00	0,00	221.914,00	258.304,00	96.264.256,00
2.3.1.1.01.00	Benefícios do Plano	90.666.072,00	4.906.834,00	211.132,00	0,00	0,00	221.914,00	258.304,00	96.264.256,00
2.3.1.2.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	90.762.940,43	3.877.738,00	546.459,00	47.891,00	2.164.482,00	160.884,00	4.649.956,00	102.210.350,43
2.3.1.2.01.00	Benefícios do Plano com a Geração Atual	281.301.117,73	11.427.412,00	5.687.710,00	394.597,00	10.340.283,00	1.177.778,00	19.975.340,00	330.304.237,73
2.3.1.2.01.01	- Contribuição Definida	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3.1.2.01.02	- Benefício Definido	281.301.117,73	11.427.412,00	5.687.710,00	394.597,00	10.340.283,00	1.177.778,00	19.975.340,00	330.304.237,73
2.3.1.2.03.00	Outras Contribuições da Geração Atual (-)	(190.538.177,30)	(7.549.674,00)	(5.141.251,00)	(346.706,00)	(8.175.801,00)	(1.016.894,00)	(15.325.384,00)	(228.093.887,30)
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	33.964.716,32	2.292.682,10	547.378,11	177.662,28	1.505.543,24	89.650,46	823.451,47	39.401.083,98
2.4.1.0.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	31.706.294,64	2.136.065,57	499.813,92	167.399,28	1.490.041,24	81.653,50	755.154,58	36.836.422,73
2.4.1.1.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	31.706.294,64	2.136.065,57	499.813,92	167.399,28	1.490.041,24	81.653,50	755.154,58	36.836.422,73
2.4.1.1.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	31.706.294,64	2.136.065,57	499.813,92	167.399,28	1.490.041,24	81.653,50	755.154,58	36.836.422,73
2.4.1.1.01.01	Reserva de Contingência	0,00	0,00	310.416,17	155.426,53	948.920,74	0,00	0,00	1.414.763,44
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	2.258.421,68	156.616,53	47.564,19	10.263,00	15.502,00	7.996,96	68.296,89	2.564.661,25
2.4.2.1.00.00	Programa Previdencial	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.2.00.00	Programa Assistencial	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4.2.3.00.00	Programa Administrativo	2.258.421,68	156.616,53	47.564,19	10.263,00	15.502,00	7.996,96	68.296,89	2.564.661,25
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 2004:

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	158.607.275,06	10.430.521,43	1.623.384,03	21.773,35	6.741.425,89	516.686,76	1.325.395,08	179.266.461,60
2.3.1.0.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	158.607.275,06	10.430.521,43	1.623.384,03	21.773,35	6.741.425,89	516.686,76	1.325.395,08	179.266.461,60
2.3.1.1.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	34.421.313,15	1.246.530,06	118.029,64	0,00	162.996,61	123.243,54	235.186,46	36.307.299,46
2.3.1.1.01.00	Benefícios do Plano	34.421.313,15	1.246.530,06	118.029,64	0,00	162.996,61	123.243,54	235.186,46	36.307.299,46
2.3.1.2.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	124.185.961,91	9.183.991,37	1.505.354,39	21.773,35	6.578.429,28	393.443,22	1.090.208,62	142.959.162,14
2.3.1.2.01.00	Benefícios do Plano com a Geração Atual	124.185.961,91	9.183.991,37	1.505.354,39	21.773,35	6.578.429,28	393.443,22	1.090.208,62	142.959.162,14
2.3.1.2.01.01	- Contribuição Definida	124.185.961,91	9.183.991,37	1.505.354,39	21.773,35	6.578.429,28	393.443,22	1.090.208,62	142.959.162,14
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	2.404.103,06	992.642,02	53.306,57	12.674,75	32.731,87	3.052,33	27.400,20	3.525.910,80
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	2.404.103,06	992.642,02	53.306,57	12.674,75	32.731,87	3.052,33	27.400,20	3.525.910,80
2.4.2.1.00.00	Programa Previdencial	2.404.103,06	992.642,02	53.306,57	12.674,75	32.731,87	3.052,33	27.400,20	3.525.910,80
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 que se encontram em análise na SPQ;
- Os dados individuais, posicionados em 30/06/2004, 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 ajustes 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.5.6 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.

O principal fator que levou à constituição do Superávit no Plano de Aposentadoria em 31/12/2004 foi a rentabilidade obtida pela PREVI-SIEMENS em 2004, 6,4% acima da meta atuarial do Plano de Aposentadoria, que é INPC + 6% a.a..

com as experiências verificadas pela Previ-Siemens nos últimos 5 anos.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial para o encerramento do exercício de 2004 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.

4 Plano de Custeio e Contribuições

Plano de Custeio para o Exercício de 2005

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: 4,05% da folha de salários.
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.
- Além da Patrocinadora, os participantes autopatrocinados deverão efetuar as devidas contribuições conforme definição de cálculo atuarial individual, que representam 0,09% da folha de salários.
- **Epcos do Brasil Ltda.**
 - Contribuição normal: 2,11% da folha de salários.
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.
- **Siemens Eletroeletrônica S.A.**
 - Contribuição normal: 1,00% da folha de salários.
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.
- **DFV Telecomunicação e Informática S.A.**
 - Contribuição normal: 2,75% da folha de salários.
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.

- **Siemens Serviços Técnicos Ltda.**
 - Contribuição normal: 1,67% da folha de salários;
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.
- **Siemens Consultoria Ltda.**
 - Contribuição normal: 4,20% da folha de salários;
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.
- **Siemens VDO Automotive Ltda.**
 - Contribuição normal: 2,08% da folha de salários;
 - Contribuição para cobertura das despesas administrativas dos planos: 0,30% da folha de salários.

Plano de Aposentadoria Suplementar

Certificamos que as Patrocinadoras deverão efetuar contribuições resultantes do item B.6.2 do Regulamento do Plano, enquanto que os Participantes deverão efetuar contribuições de acordo com o item B.6.1 do Regulamento do Plano.

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

- **Siemens Ltda.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 1,46%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 2,91%;
 - Participante Ativo Contribuição Suplementar: 2,99%
- Participante Autopatrocinado Contribuição: 0,02%
- **Epcos do Brasil Ltda.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 0,96%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 1,92%;
 - Participante Ativo Contribuição Suplementar: 0,41%.

- **Siemens Eletroeletrônica S.A.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 0,88%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 1,77%;
 - Participante Ativo Contribuição Suplementar: 0,69%.
- **DFV Telecomunicação e Informática S.A.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 0,68%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 1,36%;
- **Siemens Serviços Técnicos Ltda.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 1,16%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 2,31%;
 - Participante Ativo Contribuição Suplementar: 1,21%.
- **Siemens Consultoria Ltda.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 1,12%;
 - Participante Ativo Contribuição Básica: 2,25%;
- **Siemens VDO Automotive Ltda.**
 - Patrocinadora Contribuição Normal: 0,22%;
 - Participante Contribuição Básica: 0,44%;
 - Participante Contribuição Suplementar: 0,06%.

Os planos de custeio apresentados neste Parecer passam a vigorar a partir de 1º de janeiro de 2005.

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

Visto a iminente aprovação, pela Secretaria da Previdência Complementar, dos novos Regulamentos do Plano de Aposentadoria e do Plano de Aposentadoria Suplementar contendo os novos institutos, e cujos efeitos apontam uma elevação no nível de provisões matemáticas e de contribuições frente aos planos vigentes, tomou-se a hipótese de já considerar as alterações propostas para efeito desta avaliação atuarial. Não obstante, caso tais planos propostos venham a sofrer, por solicitação desta Secretaria, alterações que impactem significativamente os planos de custeio e as provisões matemáticas, uma nova avaliação atuarial será realizada e encaminhada a esta Secretaria.

São Paulo, 23 de fevereiro de 2005

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 DVF Telecomunicação e Informática S.A.
- Representante da Patrocinadora Siemens Serviços Técnicos Ltda.
- Representante da Patrocinadora Siemens Consultoria Ltda.
- Representante da Patrocinadora Siemens VDO Automotive Ltda.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.
Av. Dr. Chucrí 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 2004 e 2003 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; e (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 provisões matemáticas, reservas e os fundos foram determinados com base em cálculos atuariais,

efetuados por atuário externo. Nossa opinião, no que se relaciona a essas provisões, 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 2004 e 2003, os resultados de suas operações e os fluxos financeiros, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4 de março de 2005

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Zenko Nakassati
Contador CRC 1SP160769/O-0

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL Realizada em 07 de março 2005

Aos sete dias do mês de março do ano de dois mil e cinco, 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 Fiscal dessa sociedade de previdência privada, com a intenção de deliberar sobre assuntos de interesse social, convidando os membros da Diretoria Executiva, senhores José de Mattos Junior, Roberto Ferraz Neto, Levi Batista de Carvalho e Andréa Ziravello Elias. Assim, por aclamação, o senhor Ricardo Mario Lamenza Alzogaray, Presidente do Conselho, assumiu a presidência da mesa, convidando a mim, Antônio Corrêa de Lacerda, para secretariar os trabalhos. Na conformidade da Ordem do Dia, o Conselho Fiscal, por unanimidade deliberou consignar parecer favorável às Demonstrações Contábeis consolidadas, apresentadas pela Diretoria Executiva da Previ-Siemens Sociedade de Previdência Privada, as quais foram devidamente apreciadas por auditores independentes, conforme Parecer que delas faz parte integrante. Como nada mais houvesse a tratar e ninguém fizesse uso da palavra, determinou o senhor Presidente fosse lavrada esta ata, a qual, lida e achada conforme, foi por todos assinada.

São Paulo, 07 de março de 2005.

Ricardo Mario Lamenza Alzogaray
Presidente

Antônio Corrêa de Lacerda
Secretário

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO Realizada em 08 de março 2005

Aos oito dias do mês de março do ano de dois mil e cinco, 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 Mattos 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 2004 dos Planos de Aposentadoria e de Aposentadoria Suplementar da Sociedade e níveis de contribuições recomendados 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 2004 dos Planos de Aposentadoria da Sociedade, documentados no Parecer Atuarial, aprovado pela Diretoria Executiva da Sociedade e elaborado pela Mercer Human Resource Consulting Ltda.. 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 2005, conforme demonstrativos inseridos no Parecer Atuarial, cumprindo dessa forma, o disposto no artigo 25, inciso "f" do Estatuto. 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 Assistentes, 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, 08 de março de 2005.

Adilson Antonio Primo
Presidente

Raul Melo de Freitas
Secretário

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