

###

Outras Informações - Dez/2009

###

- Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado :
 - Administrador Qualificado dos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imobiliário e de Empréstimos e Financiamentos :
 - Ricardo José Machado da Costa Esch
Diretor de Finanças e Controle
Tel . : (024) 3340-1000
E-mail : cbsprev@csn.com.br

- Aplicações em ações de Patrocinador, a CSN, maior que 10 % dos Recursos

Justificativa :

CBS está desenquadrada em relação a aplicação dos ativos garantidores dos planos de benefícios em renda variável, especificamente por possuir na Carteira de Ações um volume maior de ações da sua patrocinadora, a CSN, face aos ditames das diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional.

A CBS tem plano com prazo de enquadramento aprovado pelo CMN e a Secretaria de Previdência Complementar do Ministério da Previdência Social,

A edição da Resolução CMN ° 3.652, 17 de dezembro de 2008, concedeu novo prazo para o enquadramento da CBS, face ao disposto no parágrafo segundo do artigo 1º da citada Resolução.

Em razão disso, a CBS tem até o ano de 2010 para proceder ao enquadramento das ações CSN, e está avaliando as alternativas para o enquadramento, levando em consideração o cenário econômico.

Outras Informações:

Os Fundos de Investimentos são administrados pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A - DTVM e a custódia dos ativos são feitos pelo Banco BTG Pactual S/A

A Carteira de ações é custodiada no Banco BTG Pactual S/A

Informações da Operação na BMF:

Plano Milênio

Quantidade: posição comprada de 110 contratos

Vencimento: FEV10

Financeiro do Contrato: R\$ 7.610.350,00

Ativo em Garantia: 90.000 ações da PETR4

1) Em atendimento ao inciso III do Art 3º da Resolução CGPC nº 23, de 06 de dezembro de 2006 e ao Art nº 19 da IN SPC nº 14, de 18 de janeiro de 2007, apresentamos abaixo, o Relatório Resumo com Informações do Demonstrativo de Investimento:

Descrição	Dezembro/2009					
	Plano 35 %		Plano Supl.		Plano Milênio	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%
- Segmento de Renda Fixa	101.640,6	28,86	565.104,7	37,31	627.191,3	38,90
- Fundo PRINCIPAL CBS FIQ de FIM (BTG Pactual Serv. Financ SA DTVM)	101.640,6	28,86	565.104,7	37,31	627.191,3	38,90
- FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO 35	101.640,6	28,86				
- FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO SUPLEMENTAÇÃO			565.104,7	37,31		
- FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO MILÊNIO BC					162.714,1	10,09
- FIM PREVIDENCIÁRIO MILÊNIO AC					434.921,0	26,98
- FUNDO CBS PREV					29.556,2	1,83
- Segmento de Renda Variável	233.462,5	66,28	886.073,8	58,50	895.438,1	55,54
- Ações CSN	233.062,90	66,17	884.557,0	58,40	869.868,7	53,96
- Fundo FIA CBS (UBS Pactual Serv. Financ SA DTVM)					24.077,8	1,49
- Contas a Receber	399,6	0,11	1.516,8	0,10	1.491,6	0,09
- Segmento de Imóveis	6.338,2	1,83	29.241,7	1,91	34.606,9	2,14
Carteira de Desenvolvimento	7,9		36,9		43,0	
- Conj. Habitacional Vila Rica	7,9		36,9		43,0	
Carteira de Aluguéis e Renda	6.156,0	1,77	28.395,3	1,87	33.614,0	2,08
- Sider Palace Hotel	336,4	0,10	1.552,0	0,10	1.837,5	0,11
- Sider Shopping Center	3.965,9	1,13	18.289,9	1,21	21.649,9	1,34
- Salas, Lojas, Sobrelojas e Edif. Cicuta	1.853,7	0,53	8.553,4	0,56	10.126,6	0,63
Carteira de Fundos Imobiliários	5,6		25,9		30,7	
- Fundos RJZ II e RJZ III (Banco CR2)	5,6		25,9		30,7	
Carteira de Outros Investimentos Imobiliários	168,7	0,06	783,6	0,04	919,2	0,06
- Imóveis de Uso Próprio	105,6	0,04	492,7	0,02	574,8	0,04
- Alienações e Outros	63,1	0,02	290,9	0,02	344,4	0,02
- Contas a Receber						
- Segmento de Empréstimos e Financiamentos	10.714,4	3,05	34.016,0	2,25	54.712,1	3,39
Carteira de Empréstimos (Partic. e Assistidos)	10.621,3	3,02	33.588,3	2,22	54.024,4	3,35
Carteira de Financiamentos (Partic. e Assistidos)	93,1	0,03	427,7	0,03	687,7	0,04
- Outros Realizáveis	91,8	0,03	370,9	0,02	336,9	0,02
- Disponível	19,4	0,01	80,8	0,01	92,9	0,01
- Exigível Operac. do Progr. de Investimentos	(54,5)	(0,02)	(191,6)	(0,01)	(248,1)	(0,02)
- Total dos Investimentos	352.212,4	100,0	1.514.696,3	100,0	1.612.130,1	100,0
- Total dos Investimentos (Terceirizado)	4.307,9	9,03	19.867,8	41,66	23.518,1	49,31

Total (Dez/2009)									
Gestão Terceirizada Consolidada da CBS		% (em relação ao total terceirizado)				Gestão CBS		Total dos Investimentos CBS	
R\$ mil	% (em relação ao total dos Investimentos)	Plano 35%	Plano Supl.	Plano Milênio	CBS	R\$ mil	% (em relação ao total dos Investimentos do RG)	R\$ mil	%
						1.293.936,6	37,19	1.293.936,6	23,84
						1.293.936,6		1.293.936,6	23,84
						101.640,6		101.640,6	2,92
						565.104,7		565.104,7	16,24
						162.714,1		162.714,1	4,68
						434.921,0		434.921,0	12,50
						29.556,2		29.556,2	0,85
						2.014.974,4	57,92	2.014.974,4	57,91
						1.987.488,6		1.987.488,6	57,12
						24.077,8		24.077,8	0,69
						3.408,0		3.408,0	0,10
47.693,8	1,37	100,00	100,00	100,00	100,00	22.493,0	0,65	70.186,8	2,01
						87,8		87,8	
						87,8		87,8	
47.631,6	1,37	99,87	99,87	99,87	99,87	20.533,7		68.165,3	1,96
3.725,9	0,11	7,81	7,81	7,81	7,81			3.725,9	0,11
43.905,7	1,26	92,06	92,06	92,06	92,06			43.905,7	1,26
						20.533,7		20.533,7	0,59
62,2		0,13	0,13	0,13	0,13			62,2	
62,2		0,13	0,13	0,13	0,13			62,2	
						1.871,5		1.871,5	0,05
						1.173,1		1.173,1	0,03
						698,4		698,4	0,02
						99.442,5	2,86	99.442,5	2,86
						98.234,0		98.234,0	2,82
						1.208,5		1.208,5	0,03
						799,6	0,02	799,6	0,02
						193,1	0,01	193,1	0,01
						(494,2)	(0,01)	(494,2)	(0,01)
47.693,8	1,37	100,00	100,00	100,00	100,00	3.431.345,0	98,64	3.479.038,8	86,64

Obs.: Conforme segregação contábil entre os planos de benefícios.

2) Em atendimento a Instrução SPC nº 14, de 18/Jan/2007, Arts 19º, apresentamos no quadro abaixo, o desempenho em 2009 dos Segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Imóveis, Empréstimos e Financiamentos da CBS Previdência bem como a rentabilidade total dos Planos de Benefícios.

Unid.: %

Segmentos	Plano 35% (%)	Plano Supl. (%)	Plano Milênio (%)	Consolidada da CBS (%)	Benchmark	%
- Renda Fixa	12,82	13,83	11,80	12,77	CDI	9,87
- Renda Variável	107,78	107,78	107,22	107,53	Ibovespa	82,64
- Imóveis	16,50	16,95	17,01	16,94		
- Empréstimos / Financiamentos	18,83	18,61	23,41	21,25		
- Rentabilidade do Plano	61,95	55,44	51,75	54,35	Meta Atuarial	9,33

Despesas dos Planos de Benefícios da CBS Previdência

Unid.: R\$

Descrição	Janeiro a Dezembro 2009						Consolidado CBS	
	Plano 35%		Plano Suplementação		Plano Milênio		Orçado	Realizado
	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado	Orçado	Realizado		
> Administração dos Investimentos (1) (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Gerais, Outras Despesas, Depreciação e Amortização)	737.868	405.017	2.911.094	1.736.161	3.093.704	1.880.051	6.742.666	4.021.229
> Taxa de Administração e Custódia (3) (2)	30.692	16.020	155.450	85.425	203.172	117.282	389.314	218.727
> Corretagem (4)					127.376	83.100	127.376	83.100
> Auditoria (2)	518	363	2.678	1.950	10.020	2.090	13.216	4.403
> Fiscalização CVM (2)	8.708	12.579	45.003	46.569	66.290	72.372	120.001	131.520
> Despesas Operacionais dos Invest. (2)	5.467	7.872	28.255	29.483	35.751	42.208	69.473	79.563
> Taxa de Performance (2)								
TOTAL -----	783.253	441.851	3.142.480	1.899.589	3.536.313	2.197.103	7.462.046	4.538.542

(1) Fonte: Balancete

(2) Fonte: Os valores quando referentes à Gestão/Administração Externa (Fundos), estão aqui relacionados, mas já estão também considerados na valorização das cotas.

(3) Nesta rubrica está incluído mensalmente o valor de R\$ 1.666,67 referente a taxa cobrada pelo UBS Pactual da Carteira Própria. Este valor é contabilizado no grupo 6

(4)

- As despesas com corretagem no Mercado Futuro são registradas na conta 6.1.2.1.03.02.04

- As despesas de corretagem com a venda de ações são registradas na conta 6.1.2.1.01.02.13.02. A partir de 29/05/2008, com a criação do Fundo de Investimentos de Ações CBS, as despesas com corretagem referente as "**Outras Ações**" passaram a ser consideradas na valorização da cota do Fundo, embora estejam sendo aqui consideradas a fim de guardarmos a comparação.

JUSTIFICATIVAS:

Administração dos Investimentos: A distorção apresentada nos planos, deve-se aos seguintes fatos: 1) promoções, admissões, demissões e pacote de transferência para São Paulo, previstos no orçamento 2009 e realizados parcialmente; 2) Não realizados até o mês os valores referentes a: Consultoria - Revisão do FQM; Assessoria Jurídica - Enquadramento das Ações, Advogado financeiro e o Escritório Reis e Advocacia; 3) O valor referente a Informática Serviços de Terceiros (CM Soluções) foi realizado a menor, tendo em vista que os sistemas de Renda Fixa, Renda Variável, Fundos e BMF ainda não foram homologados; 4) Pis/Cofins a partir da competência de janeiro, foi concedido a dispensa da retenção do pagamento, mediante liminar concedida pela Justiça Federal em 11/02/2009, sob o processo nº 2008.5104004216-6. No entanto este mês, foi realizada a reversão da provisão do PIS/COFINS, do grupo operacional para o grupo contingencial, conforme entendimento concensado com o Conselho Fiscal e GSJ, até que tenha concluído o processo (trânsito em julgado), pois o fato gerador não foi alterado. 5) Despesas Judiciais e Cartorárias: Não foram realizadas as despesas judiciais e cartorárias referentes aos registros de imóveis previstas para este mês, bem como as autenticações, renovação de procuração e requerimentos; 6) Outros Serviços: Orçado a Goldman no valor de R\$ 1.353.415,00 referente a comissão sobre venda das ações CSN.

Auditoria: A distorção deve-se ao fato de a despesa do fundo CBS Prev ter sido orçada para dezembro de 2009, momento do início do processo de auditoria em função do encerramento do exercício social do fundo. Ocorre que, por força do regulamento do fundo, os auditores tem um prazo de até 90 dias p/ concluírem o processo, prazo em que pode ocorrer a despesa. Então, a despesa realizada em março refere-se ao ano de 2008.

vista que os Sistemas de Investimentos e o de KH (exceto tolna de pagamento) nao toram homologados.

Despesa Operacionais dos Invest.: A distorção deve-se ao fato de que em setembro/09 foram criados 2 novos fundos de investimentos gerando assim novas despesas não contempladas no orçamento.

Corretagem: Valores orçados com base no realizado em 2007. distribuídos uniformemente para o período de 12 (doze) meses.

Taxa de Adm. e Custódia: Valores orçados com base no enquadramento das ações CSN em junho. Com a venda, os recursos seriam alocados nos fundos aumentando consequentemente a taxa de administração. Em razão da renegociação do Contrato com o Banco Pactual, a partir de Setembro/09 o banco deixou de cobrar a taxa de adm.

O valor restante sendo cobrado em dezembro/09

Fiscalização CVM: A distorção deve-se ao fato de que em setembro/09 foram criados 2 novos fundos de investimentos gerando assim novas taxas de fiscalização não contempladas no orçamento.