





## DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS DE PLANO DE BENEFÍCIOS DE NATUREZA PREVIDENCIAL

Em reais  
1980000719 - São Bernardo Previdência Privada

DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL					
Ativo	31/12/2005	31/12/2004	Passivo	31/12/2005	31/12/2004
<b>Ativo</b>	<b>431.290.407,60</b>	<b>368.887.051,33</b>	<b>Passivo</b>	<b>431.290.407,60</b>	<b>368.887.051,33</b>
Disponível	51.470,26	111.223,92	Contas a Pagar	399.593,97	636.338,98
Contas a Receber	3.386.227,20	2.883.970,18	Valores em Litígio	1.405.630,13	1.385.041,25
Aplicações	427.819.993,71	365.890.188,20	Compromissos com Participantes e Assistidos	398.766.896,23	342.688.483,12
Renda Fixa	404.703.637,15	344.955.741,25	Equilíbrio Técnico	10.277.517,41	9.351.606,07
Renda Variável	0	13.066,35	Resultados Realizados	10.277.517,41	9.351.606,07
Imóveis	8.303.270,56	8.139.726,71	Superávit Téc. Acumulado	10.277.517,41	9.351.606,07
Outros	14.813.086,00	12.781.653,89	Fundos	20.440.809,86	14.825.581,91
Bens de Uso Próprio	32.716,43	1.669,03			

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS		
Descrição	31/12/2005	31/12/2004
( + ) Contribuições	22.111.627,38	9.703.241,15
( - ) Benefícios	(24.633.784,72)	(19.419.296,11)
(+/-) Rendimentos das Aplicações	66.737.496,00	51.852.510,01
<b>( = ) Recursos Líquidos</b>	<b>64.215.338,66</b>	<b>42.136.455,05</b>
( - ) Despesas com Administração	(1.569.112,40)	(1.949.036,36)
(+/-) Formação (Utilização) de Valores em Litígio	(26.673,86)	(24.463,01)
(+/-) Formação(Utilização) dos Compromissos com Particip. e Assistidos	(56.078.413,11)	(40.294.143,63)
(+/-) Formação (Utilização) de Fundos para Riscos Futuros	(5.615.227,95)	4.991.642,40
<b>( = ) Superávit(déficit) Técnico do Exercício</b>	<b>925.911,34</b>	<b>4.860.454,45</b>

### Comentários sobre a RENTABILIDADE do Plano:

O resultado financeiro da valorização da cota da São Bernardo em 2005 foi de 17,48%. No mesmo período a taxa Selic, definida como benchmark para renda fixa, foi de 19,05% e a meta atuarial IGP-DI 1,23% mais 6% a.a.. A São Bernardo fechou o ano de 2005 com 98,0% do seu patrimônio em renda fixa e 2,0% em imóveis. A gestão de alocação dos ativos da São Bernardo tem como objetivo garantir o equilíbrio de longo prazo entre os ativos e as obrigações da Entidade, objetivando superar a meta atuarial. Para atender a este objetivo, foi adotada a estratégia de alocação dos recursos predominantemente em ren da fixa, que remunera o capital com base na taxa de juros praticada no mercado, com baixo risco.

### Comentários sobre o CUSTEIO ADMINISTRATIVO do Plano:

O custeio administrativo foi estabelecido pelo Atuário, para os anos de 2004 e 2005, em 0,60% e 0,30%, respectivamente, da folha salarial. As contribuições exclusivas das patrocinadoras destinadas a cobertura de despesas administrativas operacionais representaram, respectivamente, os montantes de R\$ 1.949.036,36 e R\$ 1.569.112,40.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO					
Em milhares de reais					
Ativo	2005	2004	Passivo	2005	2004
<b>Disponível</b>	<b>51</b>	<b>111</b>	<b>Exigível operacional</b>	<b>400</b>	<b>637</b>
<b>Realizável</b>	<b>431.206</b>	<b>368.774</b>	Programa previdencial	149	45
Programa previdencial	3.386	2.880	Programa administrativo	251	191
Programa administrativo	-	3	Programa de investimento	-	401
Programa de investimentos	427.820	365.891	<b>Exigível contingencial</b>	<b>1.405</b>	<b>1.385</b>
Renda fixa	404.704	344.956	Programa administrativo	1.062	1.069
Renda variável	-	13	Programa de investimento	343	316
Investimentos imobiliários	8.303	8.140	<b>Exigível atuarial</b>	<b>398.767</b>	<b>342.688</b>
Outros realizáveis	14.813	12.782	Provisões matemáticas	398.767	342.688
<b>Permanente</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	Benefícios concedidos	136.946	127.326
			Benefícios a conceder	262.226	215.778
			Provisões matemáticas a constituir	(405)	(416)
			<b>Reservas e fundos</b>	<b>30.718</b>	<b>24.177</b>
			Equilíbrio técnico	-	-
			Resultados realizados	-	-
			Superávit técnico	10.277	9.352
			<b>Fundos</b>	<b>20.441</b>	<b>14.825</b>
			Programa previdencial	6.057	2.690
			Programa administrativo	1.685	1.468
			Programa de investimento	12.699	10.667
Total do ativo	431.290	368.887	Total do passivo	431.290	368.887
As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.					

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO			
Em milhares de reais			
<b>Programa previdencial</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
Recursos coletados	22.112	9.703	
Recursos utilizados	(24.634)	(19.419)	
Custeio administrativo	(893)	(1.550)	
Resultado dos investimentos previdenciais	63.786	49.140	
Constituições de provisões atuariais	(56.079)	(40.293)	
Constituições/reversões de fundos	(3.367)	7.280	
Superávit técnico do exercício	<u>925</u>	<u>4.861</u>	
<b>Programa administrativo</b>			
Recursos oriundos de outros programas	1.311	2.404	
Despesas	(1.569)	(1.949)	
Resultado dos investimentos administrativos	475	343	
Constituição de fundos	<u>217</u>	<u>798</u>	
<b>Programa de investimentos</b>			
Renda fixa	64.487	50.394	
Renda variável	16	30	
Investimentos imobiliários	739	594	
Relacionados com o disponível	(538)	(116)	
Relacionados com tributos	-	(541)	
Outros investimentos	2.031	1.490	
Constituições de contingências	(27)	(24)	
Custeio administrativo	(418)	(654)	
Resultados transferidos para outros programas	(64.261)	(49.483)	
Constituições de fundos	<u>2.032</u>	<u>1.490</u>	
As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.			

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO FINANCEIRO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO			
Em milhares de reais			
<b>Programa previdencial</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
	(2.924)	(11.672)	
Entradas	21.730	7.754	
Recursos coletados	22.112	9.703	
Recursos a receber	(382)	(1.949)	
Saídas	(24.654)	(19.426)	
Recursos utilizados	(24.634)	(19.419)	
Utilizações a pagar	9	(3)	
Outros realizáveis/exigibilidades	(29)	(4)	
<b>Programa administrativo</b>	<b>(1.544)</b>	<b>(1.899)</b>	
Entradas	-	15	
Outros realizáveis/exigibilidades	-	13	
Constituições/reversões de contingências	-	2	
Saídas	(1.544)	(1.914)	
Despesas	(1.569)	(1.949)	
Despesas a pagar	64	35	
Permanente	(31)	-	
Outros realizáveis/exigibilidades	(1)	-	
Constituições/reversões de contingências	(7)	-	
<b>Programa de investimentos</b>	<b>4.408</b>	<b>13.663</b>	
Renda fixa	4.739	13.841	
Renda variável	29	76	
Investimentos imobiliários	576	91	
Relacionados com o disponível	(535)	(146)	
Relacionados com tributos	(401)	(199)	
<b>Fluxo nas disponibilidades</b>	<b>(60)</b>	<b>92</b>	
<b>Varição nas disponibilidades</b>	<b>(60)</b>	<b>92</b>	
As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.			

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2005 E 2004. Em milhares de reais.

## 1 - Contexto operacional

A São Bernardo é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, regulamentada pela Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001 e autorizada a funcionar pela Portaria no. 2.122 do atual Ministério da Previdência Social, de 8 de maio de 1980, e tem por objetivo instituir e executar planos de benefícios de caráter previdenciário complementares ao regime geral de Previdência Social na forma da legislação vigente.

A São Bernardo Previdência Privada manteve, até 30 de abril de 1997, um plano de benefícios para os seus participantes do tipo Benefício Definido. Por decisão unânime das patrocinadoras, e aprovação da autoridade competente, a partir de 1o. de maio de 1997, o plano foi alterado para Contribuição Definida.

As avaliações atuariais de 31 de dezembro de 2005 e 2004 tomaram como base o Regulamento do Plano de Previdência Complementar São Bernardo aprovado em 11 de janeiro de 2005 pela Secretaria de Previdência Complementar - SPC, através do Ofício no. 035/2005/GAB/SPC, que inclui os institutos do benefício proporcional diferido e da portabilidade na forma prevista na Lei Complementar no.109, de 29 de maio de 2001, institutos esses regulamentados pela Resolução CGPC no. 6 de 30 de outubro de 2003.

As patrocinadoras da São Bernardo Previdência Privada são as seguintes:

- Brasilit Indústria e Comércio Ltda.
- Cebrace - Cristal Plano Ltda.
- Electrovidro S.A.

- Mineração Jundu Ltda.
- Precon Goiás Industrial Ltda.
- Saint-Gobain Quartzolit Ltda.
- Saint-Gobain Assessoria e Administração Ltda
- Saint-Gobain Calmar Brasil Ltda.
- Saint-Gobain Canalização Ltda
- Saint-Gobain Cerâmicas & Plásticos Ltda.
- Saint-Gobain Vidros S.A.
- Sama - Mineração de Amianto Ltda.
- Saint-Gobain Materiais Cerâmicos Ltda.

Em 2 de agosto de 2004, a patrocinadora CBO Irrigação Ltda., adquirida por outro grupo econômico que não pretendia dar continuidade ao plano previdenciário, ingressou com pedido de retirada de patrocínio da entidade que foi aprovado conforme despacho nº 776/2005/SPC/DETEC/CGAT do Diretor do Departamento de Análise Técnica da SPC, de 9 de dezembro de 2005, publicado no D.O.U. de 19 de dezembro de 2005.

As patrocinadoras Santa Verônica Empreendimentos e Participações Ltda., Engedis - Distribuição e Serviços Ltda., Associação Brasileira do Amianto Crisotila - ABRA e Sociedade Assistencial Cana Brava, pela inexistência de quaisquer empregados, a elas vinculados, ingressaram com pedido de retirada de patrocínio da entidade em 2 de agosto de 2004 que foi aprovado, conforme despacho nº 777/2005/SPC/DETEC/CGAT do Diretor do Departamento de Análise Técnica da SPC de 12 de dezembro de 2005, publicado no DOU, em 20 de dezembro de 2005.

A patrocinadora Eterbrás Tec Industrial Ltda foi sucedida pela Brasilit Ind. e Com. Ltda, também patrocinadora, por força de operação societária e incorporação, concretizada em 30 de dezembro de 2004 e registrada pela Junta Comercial do Estado de São Paulo em 4 de março de 2005.

A patrocinadora Saint Gobain Canalização S.A. registrou em 4 de abril de 2005 a transformação do tipo jurídico da Sociedade, de Sociedade Anônima para Sociedade Limitada, passando a denominar-se Saint-Gobain Canalização Ltda.

A patrocinadora Santa Marina Vitrage Ltda foi sucedida pela Saint Gobain Vidros S.A., também patrocinadora, por força de operação societária de incorporação, concretizada em 21 de janeiro de 2005.

## 2 - Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas segundo as práticas contábeis adotadas no Brasil e estão em conformidade com a Resolução CGPC (Conselho de Gestão de Previdência Complementar) no. 5, de 30 de janeiro de 2002, alterada pela Resolução CGPC no. 10, de 5 de julho de 2002, e alterações posteriores.

## 3 - Principais práticas contábeis

(a) Apuração do resultado

- O resultado do exercício é apurado pelo regime de competência.

(b) Realizável - programa previdencial e administrativo

- Registra os valores dos direitos a receber da entidade, relativos às contribuições das patrocinadoras e participantes, pelo regime de competência.

(c) Programa de investimentos

(i) Renda fixa e renda variável

- Conforme estabelecido pela Resolução CGPC/MPAS no. 4, de 30 de janeiro de 2002, alterada pela Resolução MPAS/CGPC no. 8, de 19 de junho de 2002, as entidades fechadas de previdência complementar devem, a partir de 1o. de janeiro de 2002, proceder à avaliação e classificação contábil dos títulos e valores mobiliários integrantes do portfólio do programa de investimentos realizável segundo as duas categorias a saber:

- Títulos para negociação - incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados freqüentemente e de forma ativa, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos na demonstração do resultado.

- Títulos mantidos até o vencimento - incluem os títulos e valores mobiliários, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos.

- O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado com base em cotações divulgadas e estimativas de valores de realização.

- Os valores a receber ou a pagar decorrentes da venda ou compra de ações estão registrados pelo valor de liquidação dessas operações.

(ii) Investimentos imobiliários

- Demonstrados ao custo de aquisição e ajustado a valor de mercado por reavaliações suportadas por laudos técnicos, menos depreciação acumulada. As depreciações são calculadas pelo método linear, à taxa anual de 2% ou pelo prazo de vida útil remanescente para os imóveis reavaliados.

(iii) Outros realizáveis

- Demonstrados pelos valores de provável realização, acrescidos das variações monetárias, quando aplicável.

(d) Ativo permanente

- Demonstrado ao custo corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, depreciado pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens a saber: móveis e utensílios - 10%; computadores, máquinas e equipamentos - 10% e instalações - 10%.

(e) Exigível operacional

- Registra as obrigações decorrentes de prestação de serviços por terceiros e outras exigibilidades pelos valores conhecidos ou calculáveis.

(f) Exigível contingencial

- O exigível contingencial está apresentado líquidos dos depósitos judiciais. As provisões para contingências são avaliadas periodicamente para atender a passivos contingenciais relacionados com impostos federais e municipais e discussões de natureza civil, e são constituídas tendo como base a avaliação da administração e de seus consultores jurídicos, sendo consideradas suficientes para cobrir perdas prováveis decorrentes desses processos (Nota 5).

(g) Exigível atuarial

(i) Provisões matemáticas

- As provisões matemáticas correspondem ao plano de benefícios e compõem-se dos compromissos acumulados até a data do balanço, que estão representados pelos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e aos seus beneficiários. Essas reservas foram determinadas em bases atuariais, sob a responsabilidade de consultor atuário independente.

(ii) Benefícios concedidos

- Correspondem ao valor atual dos benefícios a serem pagos pela entidade aos participantes e beneficiários em gozo de benefícios de prestação continuada.

(iii) Benefícios a conceder

- Correspondem ao valor líquido atual dos compromissos correspondentes a benefícios a conceder.

- Benefícios do plano com a geração atual: correspondem ao valor atual dos benefícios a serem concedidos aos integrantes da geração atual que ainda não estejam em usufruto de benefício de prestação continuada.

(iv) Provisões matemáticas a constituir

- Decorrem do compromisso pela patrocinadora Brasilit Indústria e Comércio Ltda para amortização do passivo atuarial dos participantes denominados pré-existentis (notas 6 e 8).

(v) Superávit técnico

- O excedente patrimonial em relação aos compromissos totais da entidade é registrado como reserva de contingência, até atingir o limite de 25% das reservas matemáticas constituídas.

(h) Custeio administrativo

- As despesas do programa administrativo são custeadas com recursos transferidos do programa previdencial, até o limite de 15% das contribuições da patrocinadora e dos participantes, e do programa de investimentos, pelo valor das despesas com administração dos investimentos, sem limite determinado, facultade prevista na Resolução CGPC no. 5 de 30 de janeiro de 2002, alterada pela Resolução CGPC no. 10 de julho de 2002 e alterações posteriores.

(i) Transferências interprogramas

(i) Programa previdencial

- Os valores registrados como despesas administrativas previdenciais no programa administrativo são cobertos por contribuições específicas transferidas mensalmente do programa previdencial.

(ii) Programa administrativo

- Esse 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.

(iii) Programa de investimentos

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

(J) Demonstração do fluxo financeiro

- Nos programas previdencial e administrativo, as “entradas” representam o ingresso de recursos provenientes do recebimento de receitas previdenciais e administrativas, respectivamente, e as “saídas” representam os pagamentos por conta de despesas previdenciais e administrativas, respectivamente.
- No programa de investimentos, os valores positivos representam o ingresso de recursos provenientes de operações de resgates e os valores negativos representam as saídas de recursos provenientes de operações de compra nos diversos mercados.

## 4 - Programa de investimentos - realizável

Em 31 de dezembro, a carteira de títulos e valores mobiliários está classificada como “Títulos para Negociação” e era composta de:

	2005		2004	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Cotas de fundos de investimentos de renda fixa	404.704	404.704	344.956	344.956
Ações de companhias abertas	-	-	13	13
Investimentos imobiliários	8.303	8.303	8.140	8.140
Outros realizáveis	14.813	14.813	12.782	12.782
	<u>427.820</u>	<u>427.820</u>	<u>365.891</u>	<u>365.891</u>

Os “Outros realizáveis” referem-se aos montantes de imposto de renda retido na fonte a recuperar como segue: (i) valores retidos no último quadrimestre de 2001 pela sistemática de tributação anterior aos procedimentos definidos pela Medida Provisória no. 2.222 no montante de R\$ 2.115 (2004 - R\$ 2.115), e (ii) valores a recuperar relativo a atualização monetária do depósito judicial de imposto de renda fonte com isenção de juros e multa em 2005 - R\$ 12.699 (2004 - R\$ 10.667). Vide Nota 5(b).

**Os títulos e valores mobiliários possuem os seguintes vencimentos:**

	2005		2004	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Vencimento indeterminado	427.820	427.820	365.891	365.891
	<u>427.820</u>	<u>427.820</u>	<u>365.891</u>	<u>365.891</u>

- a) As aplicações em fundos de investimentos e ações têm prazo indeterminado.
- b) Os fundos de investimentos estão custodiados no Banco Itaú S.A.

**Em 31 de dezembro, a posição das aplicações em fundos de investimento era:**

	2005		2004	
	Valor de mercado	Valor de mercado	Valor de mercado	Valor de mercado
Fundo de aplicação em cotas de fundo de investimento financeiro	404.704	344.956		
Citibank Abrolhos	-	12.522		
Citibank Búzios	-	20.542		
Citipension IV	-	46.967		
Reserva Previdenciário Renda Fixa FICFIF	404.704	264.925		
	<u>404.704</u>	<u>344.956</u>		

c) A carteira do fundo exclusivo denominado Fundo Reserva Previdenciário Renda Fixa FIC/FIF é composta pelos fundos Bradesco Atbi FIF, Fundo Renda Fixa Nantes Boston, BNP Sauvignon FIF, HSBC FIF