

F.A.P.S.
FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO

(Criado pela Lei nº 867/92)

Ata de Reunião Ordinária do Conselho de Administração do
Conselho de Administração do Fundo de Aposentadoria dos
Servidores Municipais – F.A.P.S aos dezessete dias do mês
de novembro de dois mil e quatro.

Aos vinte e dois dias do mês de novembro do ano de dois mil e quatro, na sala do FAPS, sito a Rua Sebastião Silvestre Neves, nº 111, Centro de São Sebastião, a partir das quatorze horas e trinta minutos na presença do Diretor, Sr. Clóvis Roberto Santos de Oliveira, com os Conselheiros, Nelsino da Conceição Silva, Roberto Vicente do Nascimento, Ari Pirani Junior, Juliano César Barreto, presidida pelo conselheiro Marcelo Torres dos Santos. Prejudicada a leitura e assinatura das atas anteriores, pelo fato destas não terem sido providenciadas em tempo. Foram apresentadas a pastas de ofícios, memorandos financeiros e de expedientes, ficando disponíveis para os interessados. 1) **Aprovado por unanimidade o Processo nº 13822/2004** – Maria Aparecida Ferreira que versa sobre solicitação de pensão por motivo falecimento do servidor aposentado Osvaldo Paulino Ferreira. 2) **Aprovado por unanimidade conforme parecer examinado pela SAJUR nos autos nº 12963/2004** – requerido por Zilda Furtado Cabrera Nunes, referente à isenção do IR nos termos do decreto 3000, XXXII, Art. 39. A seguir foi requerida pelo conselho a apresentação da Carteira dos Fundos de Investimentos do Banco Santos, que foi apresentada pelo Diretor do FAPS, onde ficou provado que a informação dada pelo presidente do Fundo, Sr. José Inácio H. de Bittencourt, não procede, pois os fundos em questão não têm em sua composição 80% de Títulos Públicos e o resgate de papel privado. Constatou-se que maior parte do Fundo é composta de CRÉDITOS: CCB (Certificado de Crédito Bancário) e CPR (Cédula de Produto Rural), além de CDB (Certificado de Depósito Bancário) do Banco. Que o conselho deliberou pela escolha do Banco Santos para os aportes que compõe os fundos do mesmo, baseados nas avaliações qualitativas e quantitativas formulados pela Diretoria do FAPS onde o referido Banco sempre apareceu bem ranqueado. 1) Vide classificação **AUSTIN RATINGCONSULTORIA** – classificado em dez. /03. 2) anexa também cópia do **RISKbank**. 3) **GAZETA MERCANTIL** – terça-feira 14/10/04 – banco bem qualificado pela Moody's. O conselho requer seja feito um apanhado da rentabilidade auferida nos respectivos fundos para calcular eventuais perdas no caso Banco Santos. Por cautela, os presentes reunidos requerem sejam todas as carteiras de fundo abertas para análise e deliberação do conselho de maneira a reestruturar a composição dos fundos que outrora fora convencionado, ou seja, oitenta por cento (80%) em títulos públicos e o restante em outros papéis.



F.A.P.S.
FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS
SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO SEBASTIÃO

(Criado pela Lei nº 867/92)

Ata de Reunião Ordinária do Conselho de Administração do
Conselho de Administração do Fundo de Aposentadoria dos
Servidores Municipais – F.A.P.S aos dezessete dias do mês
de novembro de dois mil e quatro.



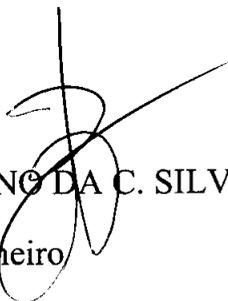
CLÓVIS R. SANTOS OLIVEIRA

Diretor Financeiro



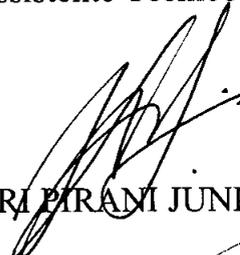
OSMAR T. ALVES

Assistente Técnico



NELSING DA C. SILVA

Conselheiro



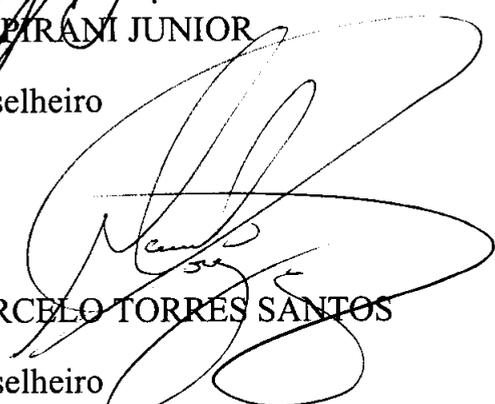
ARI PIRANI JUNIOR

Conselheiro



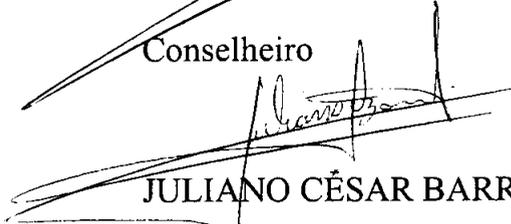
ROBERTO V. DO NASCIMENTO

Conselheiro



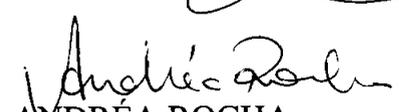
MARCELO TORRES SANTOS

Conselheiro



JULIANO CÉSAR BARRETO

Conselheiro



ANDRÉA ROCHA

Conselheira

Rating

A

Baixo Risco de Crédito

Banco Santos S/A
CASA DE CÂMBIO - Tel: 11 3709-1504
CASA DE CÂMBIO - Tel: 11 3168-1083

Relatório de Monitoramento Junho/04

Elaborado em 20/ agosto/2004

Comitê de Crédito e RiscoErivelto Rodrigues
*Presidente*Jorge U. S. Alves
Luis Miguel Santacreu
Mauricio Bassi
Pablo Mantovani
Reginaldo Pereira
Rodrigo Indiani
Tadeu Marcelo Resca**Analista Responsável**Jorge U. S. Alves
Tel.: 55 11 3709-1504
jorge@austin.com.br**Departamento Comercial**Décio Baptista dos Santos
decio@austin.com.brSandra Andrade
sandra@austin.com.br**AUSTIN RATING**Rua Leopoldo Couto Magalhães
Júnior, 110- cj. 73 - Itaim Bibi
São Paulo - SP
CEP 04542-000
Tel.: 11 3709-1500
Fax: 11 3168-1083
www.austin.com.br**A CLASSIFICAÇÃO OBTIDA**

O Comitê de Classificação de Risco da Austin Rating, em reunião do dia 18 de agosto de 2004, colocou o *rating* do Banco Santos S/A em observação.

A nota reflete a continuidade da performance atingida nos últimos períodos com crescimento da carteira, resultando em crescimento da receita destas operações. Mesmo com o aumento de 33,0% da carteira sobre o saldo de junho de 2003, a qualidade dos ativos foi mantida, visto que o montante em atraso representa 0,8% da carteira total.

Os custos da instituição têm se mantido em patamar satisfatório com redução das despesas de captação, administrativas e de pessoal. O lucro líquido do banco, nos seis meses iniciais de 2004, atingiu R\$ 46,7 milhões e, diferentemente do ocorrido no exercício anterior, não houve ganhos fora da operação. Na ocasião houve resultado não operacional obtido com a venda de empresas ligadas, melhorando a margem de retorno.

A Austin Rating observa as seguintes ameaças, face as recentes mudanças implementadas no banco, bem como os fatos relevantes do primeiro semestre de 2004:

- Banco Santos obteve expressivo crescimento nos últimos exercícios, atendendo às empresas do segmento de *middle market*, mercado na qual detém forte *expertise*. Não obstante, implementou uma estratégia de avanço no segmento de varejo. Embora entendamos que contratou profissionais com qualificação para atingir seus objetivos, há incerteza acerca da entrada neste mercado.
- Conforme mencionado nas Demonstrações Financeiras de 30 de junho de 2004, o Santos efetuou rebaixamento de *rating* em parte dos seus clientes, fato este que aumentou o volume de provisões do banco.
- Em 30 de junho de 2004, o banco adquiriu a empresa Vale Trading S/A. Com a compra, o banco terá direito a um montante de R\$ 436,0 milhões de impostos a compensar, o que melhorará seu fluxo financeiro nos próximos 24 meses.

Foi implementada uma nova estrutura de gestão do Banco Santos, tendo sido criado o Conselho de Administração, o qual é presidido pelo Sr. Edegar Cid Ferreira.

Razão Social: Banco Santos S.A.

Endereço: Rua Hungria, nº 1.100 - Jardim Paulistano - São Paulo
SP - CEP.: 01.455-000

Site: www.bancosantos.com.br CNPJ:58.257.619/0001-66

Características: Múltiplo: (Com., CFI) e Câmbio

Início da Atividade: Agosto.1989

Origem do Controle: Privado

Banco Estrang. Associado: -

Dados Estruturais		Indicadores de Performance*	
Unidades no País	5	Lucro Líquido/Agência	0
Concentração RJ-SP	3	Lucro Líquido/Funcionário	212
Agências no Exterior	0	Depósitos/Agência	0
Total de Funcionários	661	Depósitos/Funcionário	3.352
Func. na Matriz	577	Op.Créd./Agência	0
Clientes Passivos	772	Op.Créd./Funcionário	4.307

*Valores em R\$ mil

Participação Acionária (%)	ON	PN	TOTAL
Procid Participações e Negócios S.A. (*)	99,24	99,24	99,24
Outros	0,76	0,76	0,76

(*) Controlada por Edegar Cid Ferreira

Principais Executivos	Cargo e Tempo de Banco	
Edegar Cid Ferreira	Diretor Presidente	34 anos
Mário Arcangelo Martinelli	Diretor Superintendente	10 anos
Abner Parada Junior	Diretor de Captação	9 anos
Carlos Alberto Ribas Baptista	Diretor Institucional	14 anos
Clive José Vieira Botelho	Diretor Financeiro	1 ano
Henrique Osório S. da Fonseca	Diretor Institucional	10 anos
José Mariano Drumond Filho	Diretor Institucional	7 anos

Principais Ligadas	%	Pat.Liq.*	Lucro Liq.*
Invest. Santos Neg. e Adm. Partic. S.A	99,99	129.285	-38.844
Santos Adm. de Cartões de Crédito	99,99	844	30
Santos CCV S.A.	100,00	40.267	703
Santos Seguradora S.A	99,99	24.784	890
Valor Capitalização S.A	99,99	14.632	2.754

*Valores em: R\$ mil - Dez/03

Auditor Independente: Ernst & Young

Disclosure Geral: Muito Bom

SANTOS

ÍNDICE RISKbank®	PORTE : MÉDIO					RANK GERAL	
	COLUNAS DE ALERTA					DEZ/03	SET/03
10,04						64	52

Classificação de Risco

BAIXO RISCO PARA CURTO PRAZO

Análise Subjetiva

No 4º trim.03 o banco realizou ajustes em sua estrutura patrimonial, que refletiram positivamente em alguns indicadores. A Qualidade de sua Carteira de Crédito registrou melhora em face da cessão de créditos problemáticos sem coobrigação que realizou para uma empresa securitizadora, no valor de R\$ 124 milhões. Com isso, foi possível eliminar o Alerta de IQC, embora ainda esteja abaixo da média de seu "peer group". Vale destacar que neste período alavancou fortemente sua carteira de crédito com novas operações (18% em apenas três meses), classificadas basicamente entre as faixas de risco A e C. Esta situação se mantinha em fev.04, porém não sabemos como se refletirá sobre a qualidade de sua carteira nos próximos trimestres. Seu CAIXA atingiu o menor nível do ano, prejudicado por perdas de recursos como reflexo do rebaixamento de seus "ratings" em dez.03. No final de fev.04 já havia conseguido regularizar boa parte desta situação. Seu lucro líquido no 4º trim.03 foi favorecido pelo resultado não operacional de R\$ 34 milhões referente à venda de empresas do Banco para a Procid, pertencente ao acionista, caracterizando-se como uma capitalização indireta no Banco. Contribuiu para isso, ainda, a reversão de provisões de créditos atrasados, no valor aproximado de R\$ 38 milhões, oriunda da cessão realizada em nov.03 e dez.03. De uma forma geral, o Santos apresentou menor performance em 2003, o que sugere um acompanhamento mais minucioso de seu desempenho nos próximos trimestres. Por ora, manteremos sua classificação de risco, baseada na adequada liquidez de seus ativos e na boa capacidade de sua administração em se ajustar às diversas conjunturas.

Histórico

O Banco iniciou suas atividades em 1969 como uma corretora de câmbio e valores mobiliários e em 1989 alterou sua razão social para Banco Santos S.A., quando se transformou em banco múltiplo. Atua como banco de atacado, operando atualmente com as carteiras comercial, financeira e câmbio.

O Grupo Santos é composto por sete empresas, entre elas o Banco, que participa nas empresas ligadas ao setor financeiro que complementam suas atividades.

Grupo Associado

A Procid Participações e Negócios S.A. é uma holding pura cuja única atividade é controlar o banco.

L=LIQUIDEZ;S=SOLVÊNCIA;Q=QUALIDADE DA CARTEIRA;R=RENTABILIDADE;C=CUSTO;G=GERAÇÃO DE CAIXA;B=BASILÉIA;A=CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS;T=TRANSPARÊNCIA

ABRIL/2004 LOPES FILHO E ASSOCIADOS, Consultores de Investimentos.Rua Araújo Porto Alegre,36/ 8º. R J CEP 20030-013.Tel (21)2210-2152 Fax(21)2240-2828. www.riskbank.com.br
Essas informações foram obtidas de fontes consideradas idôneas, mas sua integridade e exatidão não podem ser garantidas. Nossas análises exprimem apenas uma opinião, não representando recomendação de compra ou venda de títulos ou ações de emissão da instituição. Esse Relatório não pode ser duplicado ou, por quaisquer meios, distribuído sem o prévio consentimento escrito da Lopes Filho Associados.

