



RELATÓRIO DE CONTROLES INTERNOS

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

FAPECE - Fundação Assistencial e Previdenciária da
EMATERCE

2º SEMESTRE DE 2018

A handwritten signature in blue ink is placed over the date.

RELATÓRIO DE MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL - 2018

1. APRESENTAÇÃO

O principal objetivo do Conselho Fiscal da FAPECE – Fundação Assistencial e Previdenciária da EMATERCE, doravante denominada Entidade, na elaboração do presente Relatório é apresentar os resultados dos exames efetuados, incluindo a aderência da gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade às normas em vigor e às políticas de investimento, a aderência das hipóteses atuariais e a execução orçamentária no 1º semestre de 2018, em observância às disposições legais, enfim, a adequação da Entidade aos princípios, regras e práticas de governança corporativa e de controles internos adotados pela Entidade, em especial o art. 19 da Resolução CGPC nº 13, de 01/10/2004.

Os resultados das análises deste relatório, por estarem sendo feitas pelos Conselheiros, ainda que auxiliados por consultoria externa, estarão destacados como sugestões ou recomendações deste Conselho Fiscal e serão encaminhadas ao Conselho Deliberativo para providenciar as ações necessárias aos ajustes adequados.

1.1. ESCOPO E CONDUÇÃO DOS TRABALHOS

- ⇒ Para realização dos exames e elaboração do presente relatório foi adotada a seguinte metodologia:
 - (a) análise de documentos (listados no anexo de relação documentos: 9. Anexos);
 - (b) obtenção de informações com os colaboradores e dirigentes da Entidade, e
 - (c) observância das normas vigentes.

2. AMBIENTE DE CONTROLE

2.1. OBJETIVO

Entre os fatores de risco analisados e indicados nos sistemas de controles mundiais, inclusive por orientação da legislação nacional, a Resolução 13, mais especificamente, o ambiente de controle é fator relevante para orientar a percepção dos níveis de riscos desejados e existentes na entidade.

O primeiro deles é a estrutura formal designada para gestão, controles internos, gestão de riscos, auditoria interna e externa. Além dos ritos e procedimentos de controle e reporte estabelecidos na FAPECE.

O principal objetivo deste Conselho Fiscal, ao analisar este item, é verificar a importância e dedicação dispensada aos órgãos de gestão e controle para que a Entidade possa atingir seus objetivos de curto, médio e longo prazos.

As estruturas relacionadas ao controle que dão apoio às decisões deliberativas e subsidiam os órgãos de fiscalização com informações para os devidos acompanhamentos e recomendações estão a seguir mencionados, assim como suas principais atividades e ferramentas para condução do seu trabalho, de tal forma que dão uma visão geral do ambiente de controle instituído na Entidade.

2.2. AUDITORIA INTERNA

As funções de auditoria interna não são exercidas pela FAPECE, sendo suprida pela auditoria externa e pelo processo de gestão de riscos e controles. Importante existirem as funções, mas um aprimoramento em termos de melhores práticas de governança pode requerer um estudo mais específico sobre o tema.

2.3. GESTÃO DE RISCOS E CONTROLES

Existe avaliação periódica dos controles. Existe um código de ética desenvolvido pela entidade que contribui com a preservação da imagem e disseminação do conjunto de princípios e diretrizes que norteiam o comportamento da Entidade.

Os controles são periodicamente avaliados para que mantenham sua importância na mitigação dos riscos a que estão associados.

Por determinação da Diretoria Executiva, a área de controles internos passou a desenvolver, a partir do mês de setembro de 2018, acompanhamento diário das rotinas da entidade, registrando em relatório mensal específico as principais ocorrências, de forma que a Diretoria Executiva e os conselhos deliberativo e fiscal passaram a também acompanhar a evolução das medidas corretivas determinadas para solução dos problemas e/ou falhas reportadas no relatório, o que representa importante ferramenta de controle de riscos e permite uma melhor gestão da entidade.

Existe uma preocupação com a eficiência e eficácia, demonstrada na condução da análise dos processos, inclusive com a obtenção e manutenção de certificações que expressem a consistência dos serviços oferecidos pela Entidade.



2.4. Compliance

A preocupação com a adequação e aderência às normas e legislações é fato que se traduz nas funções desenvolvidas sobre o assunto.

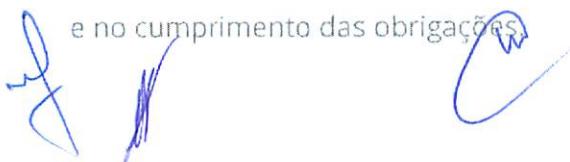
Acompanhar e divulgar mudanças na regulamentação que afeta as atividades da Entidade, é uma das preocupações e das atividades exercidas relacionadas ao *compliance* que monitoram riscos, especialmente os legais em alta intensidade, inclusive com acompanhamento das adequações.

As Políticas de Investimento do Plano FAPECE (PBD) e do PGA foram elaboradas em conformidade com os preceitos da legislação vigente aplicável, em especial da Resolução CMN nº 3.792/2009, devidamente aprovadas e disponibilizadas/divulgadas conforme estabelecido na norma e disponibilizadas para PREVIC em 24/01/2017.

2.5. CONTROLES INTERNOS

2.5.1. Calendário de Obrigações e Planos de Ação

Observamos que o acompanhamento das obrigações legais é feito por planilha e sistema Unio e foram cumpridas nos prazos vigentes. E as recomendações dos conselhos são acompanhadas no sistema Unio que auxilia no fluxo das informações e no cumprimento das obrigações.

Two handwritten signatures in blue ink are present. The first signature on the left appears to be a stylized 'J' or 'L'. The second signature on the right is more complex, possibly a name like 'Silva' or 'Silveira', enclosed in a circle.

3. INVESTIMENTOS

3.1. Gestão dos Recursos

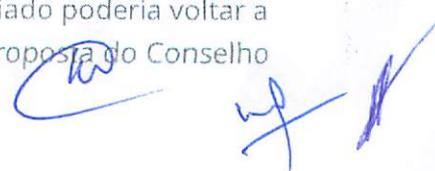
A Resolução CMN nº 3.792/2009, revogada pela Resolução CMN 4.661/2018, que passou a vigorar a partir de maio de 2018, estabelece que as EFPCs elaborem as políticas de investimento para a aplicação dos recursos de cada plano por elas administrados e que cada uma deve conter definições como: a alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação; os limites por modalidade de investimento; os limites por emissor; a utilização de instrumentos derivativos.

A Política de Investimento do Plano FAPECE (PBD) vigente no ano de 2018 estava adequada aos limites estabelecidos pelo referido normativo, e os relatórios da Aditus, consultoria de investimentos que atende a FAPECE, atestaram que nesse período as alocações respeitaram integralmente os limites das políticas de investimento e, consequentemente, os limites da Resolução CMN nº 4.661/2018.

No caso do Plano de Gestão Administrativa - PGA, sua Política de Investimento define como os recursos investidos pelo Plano devem privilegiar a liquidez dos ativos, por se tratarem de recursos de curto prazo para custear as despesas administrativas da FAPECE, a macroalocação tomou como base essa premissa. Os limites e restrições de alocação dos investimentos, referente ao PGA, estão definidos na política do PGA, e todos os subitens, de sua Política de Investimento.

As alocações contemplam um terreno localizado na Rua Dr. Salústio de Pinho, nº 200, Praia do Futuro, Fortaleza/CE, que é objeto de inúmeras demandas judiciais onde se discute a posse/propriedade, de forma que, em havendo decisão final com trânsito em julgado favorável à entidade que assegure a posse/propriedade, o objetivo é aliená-lo de imediato. Em outubro de 2017, a Política de Investimentos foi ajustada para contemplar as ações previstas referentes a este imóvel. Neste caso, a Resolução CMN 4.661/2018 tem alterações para tratamento do assunto de imóveis, mas não houve necessidade de nenhuma alteração na Política vigente em 2018, considerando o prazo de adequação deste ativo.

Ainda sobre o tema e conforme recomendação deste Conselho Fiscal, o assunto relacionado ao provisionamento dos valores relativos ao imóvel acima mencionado foi tratado na 150ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo. O diretor de segurança destacou, na reunião, que estava contabilizada a provisão de 50% do valor total do terreno e afirmou temer que o provisionamento integral possa ser interpretado como "abdicação" do ativo pela entidade. O diretor presidente destacou que a entidade possui justo título de propriedade, mas que diante do risco de possível decisão desfavorável, na sua leitura, dever-se-ia provisionar o valor integral do terreno, dando cumprimento aos princípios do conservadorismo e da prudência consagrados na Res. CGPC nº 13/04. Diante das ponderações, o presidente do colegiado disse que seria interessante solicitar um parecer jurídico sobre o tema e que após receber o retorno do jurídico o colegiado poderia voltar a discutir o assunto e emitir seu posicionamento final sobre a proposta do Conselho



Fiscal. Estando assim tratada a sugestão/recomendação do Conselho Fiscal sobre o assunto.

3.1.1. Ativos dos Planos administrados pela Entidade

Os recursos garantidores são representados pelo total dos investimentos somado com o disponível menos suas exigibilidades, que já estão comprometidas com as exigências relacionadas ao disponível e ao investimento (operacional e contingencial, itens do balancete 2.1.3 e 2.2.3), de acordo com a Resolução CMN 4.661/2018 e demais normativos. Os recursos garantidores citados nesta mesma resolução se referem às aplicações dos recursos das reservas técnicas, provisões e fundos dos planos administrados.

RECURSOS GARANTIDORES		
CONSOLIDADO	1º semestre de 2018	2º semestre de 2018
Plano de Aposentadoria		
FAPECE BD	162.811.597,99	172.104.122,81
Plano de Gestão Administrativa	292.382,15	406.952,24
Total do Investimento	163.103.980,14	172.511.075,05
Disponível	283.539,34	293.129,24
Exigível	(66.195,18)	(7.810,84)
Recursos garantidores	163.037.784,96	172.796.393,45

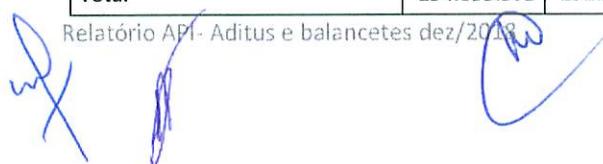
3.1.2 Aplicação dos recursos por segmento

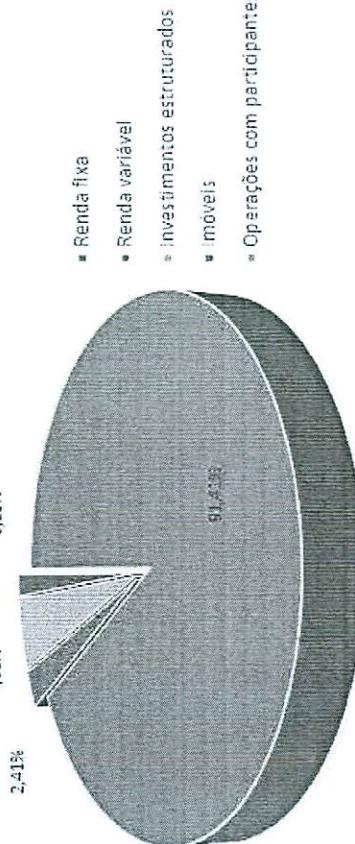
Resumo por segmentos

Os recursos do Plano BD ficaram assim aplicados, em junho de 2018 de acordo com relatório de acompanhamento da PI-API, ADITUS:

COMPOSIÇÃO DO INVESTIMENTO - PLANO FAPECE BD 2018				
	2017	2018	% de participação 2018	Variação 2018/2017
Renda fixa	139.812.197	157.699.259	91,41%	12,79%
Renda variável	3.836.526	4.164.307	2,41%	8,54%
Investimentos estruturados	7.601.548	8.072.553	4,68%	6,20%
Imóveis	2.541.856	2.415.130	1,40%	-4,99%
Operações com participantes	303.248	159.826	0,09%	-47,30%
Total	154.095.375	172.511.075	100,00%	11,95%

Relatório API- Aditus e balancetes dez/2018





As aplicações por segmento seguem as orientações dos especialistas internos e terceiros e são direcionadas de acordo com as políticas de investimento e com o estudo de ALM. As decisões são tomadas conforme Política de Alçadas, com assessoramento da consultoria de investimentos e ocorrem mediante provocação da Diretoria Executiva ao Conselho Deliberativo, que decide em última instância sobre as alocações.

Para garantir o *compliance* das aplicações, dos limites e das restrições dos recursos, são adotados controles de alocação da carteira e de acompanhamento das políticas de investimento, do *compliance* dos recursos, dos riscos e das análises dos investimentos. Estes relatórios foram todos analisados para confecção deste relatório e parte deles, os mais relevantes, estão anexados ao final do relatório.

Limites de Alocacão por Segmento

LIMITES DE ALLOCACAO DA POLITICA DE INVESTIMENTOS FAPECE/CE E CMN 4.661					
SEGMENTOS	Pl. (piso)	P.I. (teto)	CMN 4.661	Realizado	%
Recursos Garantidores			172.796.393	100,00%	
Investimento			172.511.075	99,83%	
Segmento Renda Fixa	70,00%	100,00%	100,00%	158.518.117	91,89%
Segmento de Renda Variável	0,00%	20,00%	70,00%	3.132.332	1,82%
Fundo de Investimentos Estruturados	0,00%	20,00%	20,00%	8.055.519	4,67%
Segmento de investimentos no Exterior	0,00%	10,00%	10,00%	-	-
Segmento de Imóveis	0,00%	8,00%	20%*	2.534.993	1,47%
Segmento Operações com Participantes	0,00%	15,00%	15,00%	270.114	0,16%
Depósitos Judiciais					0,00%
Disponível			293.129	0,17%	
Exigível			-7.811	0,00%	

Analisando os limites legais da Resolução CMN 4.661/18, observamos que estão todos atendidos, assim como os limites da política, considerando os segmentos mais consolidados. Nos documentos analisados estão os acompanhamentos da PI e os relatórios de *compliance* do 2º semestre de 2018. Estes relatórios demonstram

que não houve desenquadramento de alocação por segmento ou por veículo de investimento, assim como por emissor - Art.21 a 28 e Art. 30 da Resolução CMN nº 4.661. Além disso, são avaliadas as restrições referentes ao segmento de imóveis, conforme Art. 37 da Resolução CMN nº 4.661.

Para verificação dos requisitos dos ativos e das vedações são analisados os códigos ISINs dos títulos e valores mobiliários, conforme Art. 36 da Resolução CMN nº 4.661 e são analisadas as vedações previstas nos Incisos: II ao XII, do Art. 18 e 30 do mesmo normativo.

De acordo com as análises efetuadas nos itens de limites de alocação, pudemos constatar que a alocação dos Planos FAPECE BD e PGA estavam, no 2º semestre de 2018, em consonância com os limites específicos estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.792/09 consolidada com a CMN nº 4.275/2013 no que se refere aos primeiros quatro meses e pela Resolução CMN nº 4.661/2018 e demais complementações, nos meses de maio e dezembro, e nas políticas de investimento.

Existe, contudo, uma vedação da Resolução CMN 3.792 que se manteve na Resolução CMN 4.661/18 com relação a um terreno da FAPECE, situado na Rua Salustio de Pinho, 200, Praia do Futuro, Fortaleza/CE. Este desenquadramento já foi justificado à PREVIC, pois a entidade não tem como tomar nenhuma providência quanto ao imóvel já que existem demandas judiciais questionando a sua posse/propriedade. Somente após o desfecho da discussão judicial, com a garantia do pleno exercício da posse, na qualidade de legítima proprietária do referido imóvel, é que a FAPECE poderá aliená-lo e reenquadrar-se ao dispositivo legal. Neste caso a Resolução CMN 4.661/2018 propõe um prazo de 12 anos para solução destes impasses.

Este colegiado vem acompanhando juntamente com a Diretoria Executiva as movimentações judiciais que tratam sobre a posse e propriedade do terreno da entidade, conforme recomendações da fiscalização da PREVIC.

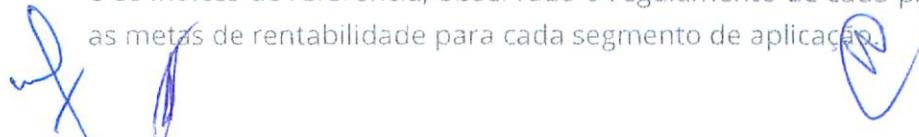
a) Reenquadramento do Imóvel (terreno) FAPECE

Durante o 2º semestre de 2018 as demandas judiciais que discutem a posse/propriedade do imóvel (terreno) FAPECE, localizado na Rua Salústio de Pinho, nº 200, Praia do Futuro, nesta capital, permaneceram praticamente sem movimentação. O Conselho Fiscal vem realizando o monitoramento desse tema, sendo objeto na pauta da sua 150ª Reunião Ordinária, ocorrida em 29/06/2018.

Sobre o tema imóveis, o que tem de novo é a edição da Resolução CMN 4.661 de maio de 2018 que revoga a Resolução CMN 3.792/2009 e em seu art.37 trata o tema imóveis com novas diretrizes.

3.1.3 Desempenho

A Resolução CMN nº 4.661/2018 exige que as EFPCs definam a taxa mínima atuarial e os índices de referência, observado o regulamento de cada plano de benefícios e as metas de rentabilidade para cada segmento de aplicação.

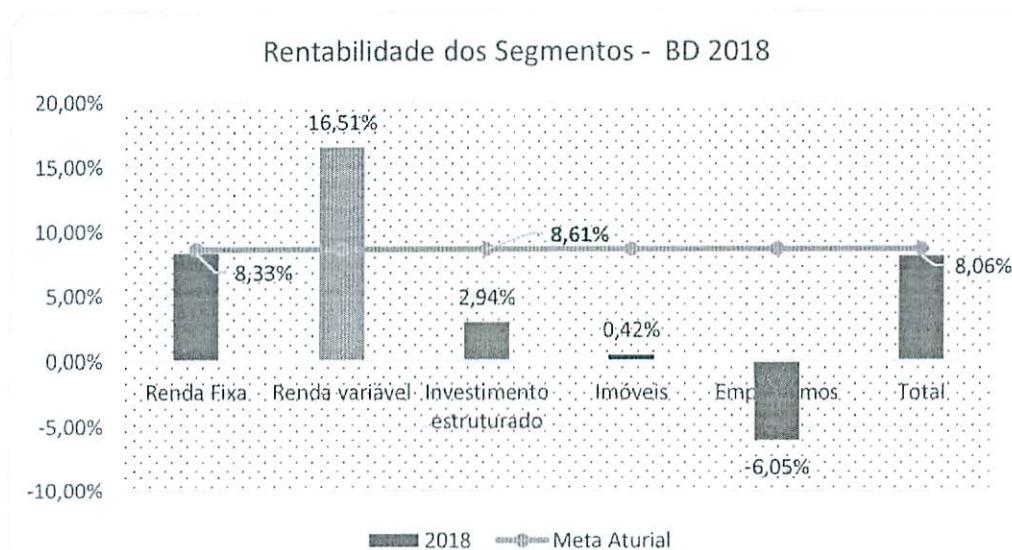


Segundo a Política de Investimento do Plano FAPECE (PBD), entende-se como índice de referência ou benchmark para determinado segmento de aplicação o índice que melhor reflete a rentabilidade esperada para o curto prazo, isto é, para horizontes mensais ou anuais, conforme as características do investimento. Esse índice está, evidentemente, sujeito às variações momentâneas do mercado.

De acordo com a Política de Investimento do Plano FAPECE (PBD) e os índices de referência ou benchmark, definidos para 2018, os comparativos entre rentabilidade e meta dos planos são:

3.1.4 Rentabilidade Meta x Rentabilidade dos Planos

Plano FAPECE BD



Investimento	2018	Meta Atuarial
Renda Fixa	8,33%	8,61%
Renda variável	16,51%	8,61%
Investimento estruturado	2,94%	8,61%
Imóveis	0,42%	8,61%
Empréstimos	-6,05%	8,61%
Total	8,06%	8,61%

Pode-se observar que somente o segmento de renda variável superou a meta atuarial do período. A rentabilidade acumulada do plano, obtida na aplicação dos ativos ao longo de 2018 foi de 8,06% contra uma expectativa atuarial de rentabilidade de 8,61%, rentabilizando o equivalente à 93% da meta atuarial.

No relatório de Acompanhamento da Política de Investimento – API, item 6, também podem ser verificadas as rentabilidades mensais comparadas com as metas atuariais.

Durante o ano de 2018 a rentabilidade do plano ficou abaixo da meta atuarial, com destaque para o desempenho bom, ao final, da renda variável. No primeiro a greve dos caminhoneiros que gerou uma previsão de redução da atividade econômica para ano e enfatizou a falta de credibilidade para ações necessárias do Governo e, em seguida, foi anunciada uma expectativa de PIB menor do que o anunciado. Com isso

(Assinatura)

os investimentos sofreram quedas razoáveis que foram recuperadas nos 3º e 4 trimestres de 2018, registrando um ano de resultado dos investimentos abaixo das previsões.

Alguns episódios político-econômicos ao longo do exercício de 2018 impactaram no desempenho das rentabilidades obtidas pelo plano administrado, de forma que com a média da taxa básica de juros (Selic) abaixo de 7% desapareceram do mercado opções para aquisições de títulos públicos, que representam a modalidade de investimento de menor risco para as entidades de previdência complementar, em níveis suficientes para o atingimento da meta atuarial, a não ser em determinadas "janelas" em cenários de crise, como no período da greve dos caminhoneiros.

Sendo assim, via de regra, as opções para investimentos que assegurassem o atingimento da meta atuarial do plano inevitavelmente passariam por alocações e aplicações em investimentos com maior nível de risco associado.

No entanto, a Diretoria Executiva da FAPECE, juntamente com o Conselho Deliberativo da entidade, órgãos com poder decisório sobre os investimentos, entenderam que o nível de maturidade do Plano BD administrado pela entidade, que já conta com 98% dos participantes elegíveis ao recebimento de benefícios, exigia comportamento mais conservador, privilegiando a proteção do patrimônio do plano, mantendo-se a estrutura dos investimentos maciçamente em renda fixa (mais de 90% dos recursos) e em títulos públicos.

Apesar do esforço empreendido, o Plano BD da FAPECE terminou o ano de 2018 com a rentabilidade um pouco abaixo da meta atuarial, obtendo um retorno consolidado final de 8,06% contra uma meta atuarial de 8,61%, conforme dados da tabela anterior.

Ainda assim, entendemos que o resultado obtido foi satisfatório, no sentido de que embora não atingindo a meta perseguida, ficamos apenas 0,55% abaixo da meta atuarial, sem, contudo, aumentar significativamente os níveis de risco da carteira de investimentos.

3.1.5 Análise de Investimentos

Analizando-se os relatórios de acompanhamento da política, também são analisados os riscos de mercado e de crédito que compõem os estudos dos investimentos e os custos necessários à sua execução.

Durante o 2º semestre não houve nenhuma extração de limites tanto para risco de mercado como para risco de crédito e liquidez. Todas as variáveis dos investimentos estão em *compliance* no 2º semestre de 2018.

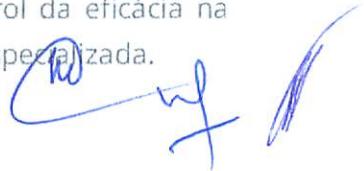
3.1.6 Entrega das DI à PREVIC

As Demonstrações de Investimento - DI foram entregues dentro dos prazos legais.

3.1.7 Resultado da Análise e Considerações

Os investimentos são bem controlados. Tem um processo de avaliação periódica das carteiras, com envolvimento dos responsáveis imediatos e da administração, com pontos de controle registrados e devidamente reportados.

Riscos de conflitos de interesses e segregação existentes estão mitigados com internalização do processo de acompanhamento e análise dos investimentos, com sistema adequado para controle do processo. A Diretoria tem conhecimento do tema investimentos e é atenciosa aos processos, agindo em prol da eficácia na operação de ativos, com auxílio de consultoria de investimento especializada.

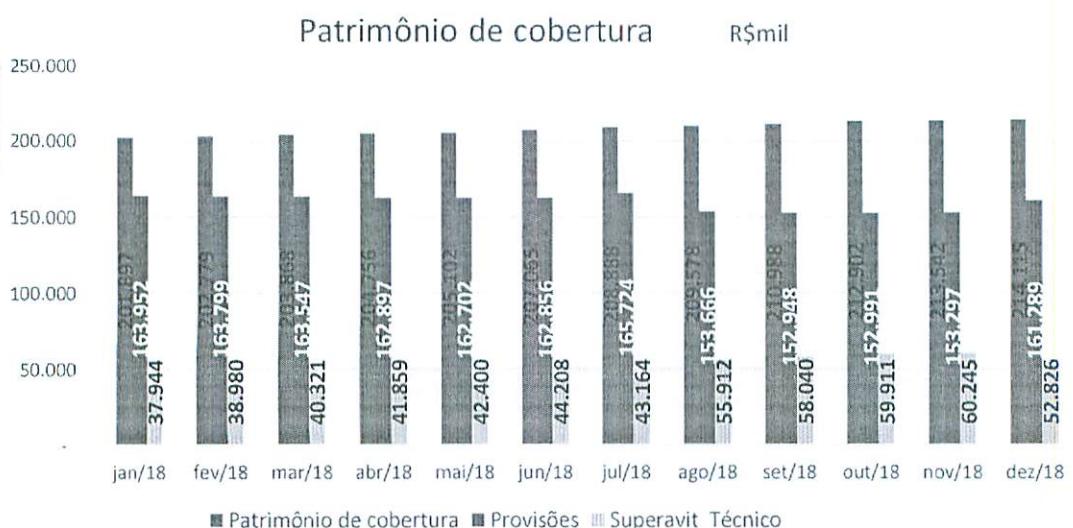


4. ATUARIAL

4.1. Patrimônio Social

2º Semestre de 2018		Valor em R\$
Patrimônio social		214.496.748
Fundos		381.511
-Investimento		2.206
- Administrativo		379.305
Patrimônio de cobertura		214.115.237

4.2. Evolução do Patrimônio de Cobertura

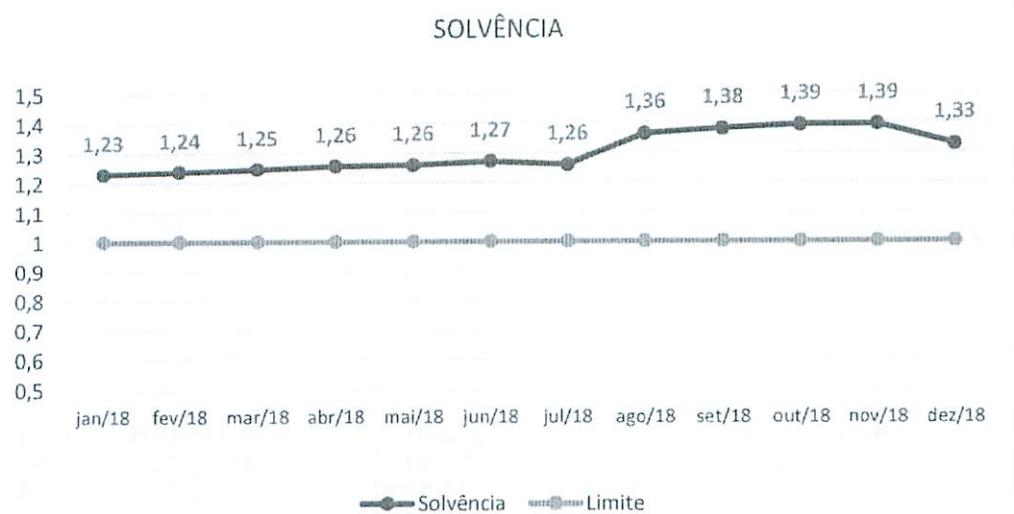


	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18
Patrimônio de cobertura	201.897	202.779	203.868	204.756	205.102	207.065
Provisões	163.952	163.799	163.547	162.897	162.702	162.856
Superávit Técnico	37.944	38.980	40.321	41.859	42.400	44.208
	Jul/18	Ago/18	Set/18	Out/18	Nov/18	Dez/18
Patrimônio de cobertura	208.888	209.578	210.988	212.902	213.542	214.115
Provisões	165.724	153.666	152.948	152.991	153.297	161.289
Superávit Técnico	43.164	55.912	58.040	59.911	60.245	52.826

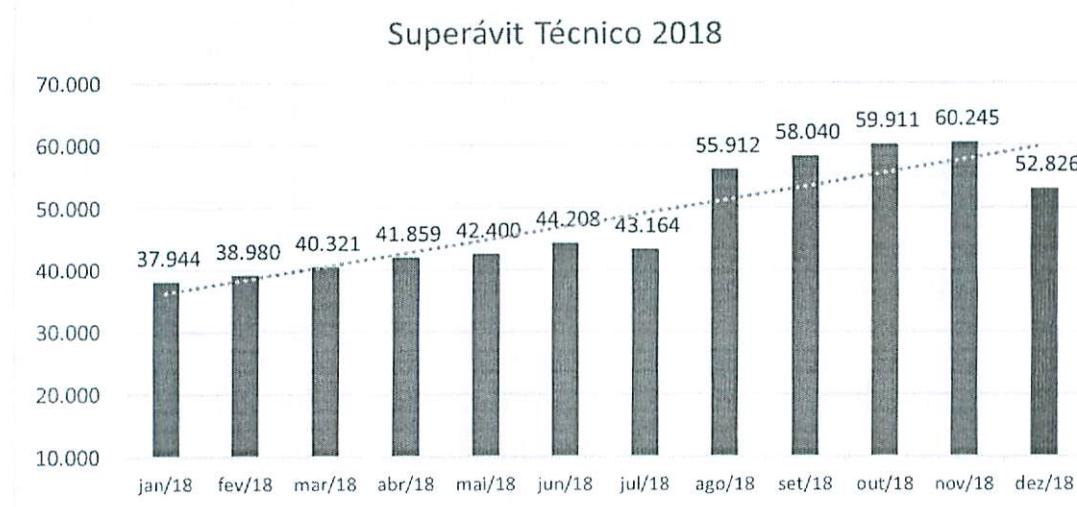
4.3. Solvência

A Solvência de um plano é definida pelo patrimônio de cobertura do plano dividido pelas provisões matemáticas. O acompanhamento da solvência é relevante para avaliar a capacidade de pagamento das obrigações assumidas pelos planos de benefícios definidos, e estabelecer correções de rotas, seja através de revisão nas contribuições, revisão nas Políticas de Investimento, ou revisão da aderência das hipóteses atuariais.

No gráfico a seguir podemos acompanhar, ao longo de 2018, a evolução da solvência do Plano FAPECE (PBL)



Atualizando os valores contabilizados foi verificado um superávit técnico no valor de aproximadamente R\$ 52,826 milhões, correspondentes a 33% das provisões matemáticas.



4.4. Premissas alteradas

Na avaliação atuarial de 2017, válida para 2018, foram mantidas as premissas de 2016, exceto para a premissa correspondente à taxa real anual de juros que passou a ser de 5,0%, como resultado do estudo de aderência e adequação elaborado em consonância com a Instrução PREVIC nº 23, de 26/06/2015. Assim a meta atuarial no 1º semestre de 2018 passa a ser INPC + 5,0% a.a.

Além desta premissa foi alterada também a premissa Fator de Determinação do Valor Real de Salários e Benefícios, de 0,9750 para 0,9818, face a redução da taxa estimada de inflação de longo prazo de 5,5% para 4,10% ao ano.

As alterações foram aprovadas no escopo do parecer atuarial aprovado em reunião do Conselho Deliberativo de março de 2018.

4.5. Custeio

Em razão da condição superavitária, a consultoria atuarial Vesting recomendou e a Diretoria e o Conselho Deliberativo decidiram para 2018 pela manutenção do Plano de custeio praticado em 2017 correspondente à tabela abaixo, de acordo com Parecer Atuarial de 09 de fevereiro de 2018.

Tabela vigente de janeiro a abril/2018

SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO (EM R\$)		PERCENTUAL DE CONTRIBUIÇÃO	PARCELA A DEDUZIR	LIMITE DE DESCONTO
R\$0,00	a	R\$2.114,84	4,04%	R\$0,00
R\$2.114,85	a	R\$4.229,68	6,73%	R\$56,89
R\$4.229,69	a	R\$10.574,20	16,16%	R\$455,74

Nota: Valor de referência do Plano: R\$ 5.287,10, a partir de 01/05/2017.

Tabela vigente a partir de maio/2018

CONTRIBUIÇÃO A PARTIR DO SALARIO DE PARTICIPAÇÃO				
SALARIO DE PARTICIPAÇÃO		TAXA DE CONTRIBUIÇÃO	PARCELA A DEDUZIR	LIMITE DE DESCONTO
ENTRE				
0	a	2.150,60	4,04%	0
2.150,60	a	4.301,20	6,73%	57,85
4.301,20	a	10.753,00	16,16%	463,45

4.6. Fato Relevante

De acordo com o registrado na Ata da 147ª Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo, datada de 27/03/2018, foi apresentado à Ematerce Ofício 025/2018 de 20/03/2018 sobre a Deliberação COGERF nº 18/2018 do Comitê de Gestão por Resultados e Gestão Fiscal do Estado do Ceará que trata dos valores de parcelamento da dívida para o devido pagamento. Mas, ressaltamos que em decorrência do acordo de repactuação concretizado na forma prevista no Termo de Acordo de Dívida, a FAPECE desistiu da Ação de Execução Judicial da dívida, tendo a Diretoria Executiva da entidade cumprido adequadamente suas obrigações legais e estatutárias.

Além desse fato, destacamos ainda que a patrocinadora Ematerce vem honrando rigorosamente com as obrigações decorrentes da repactuação da 7ª parcela especial da dívida contratada vencida em 30/10/2017, de forma que até a data de elaboração do presente relatório, já havia pago 3 (três) das 4 (quatro) prestações semestrais previstas na repactuação, de forma que a última prestação deverá ser paga até dia 30/09/2019.

5. EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

5.1. Análise dos Resultados Orçados versus Realizados – 2º SEM 2018

Verificando os itens de despesas pode-se verificar que mais de 50% se refere a Pessoal e Encargos, seguidas dos serviços de terceiros, conforme demonstra tabela abaixo das despesas.

Analizando os componentes do resultado de forma mais detalhada em relação às despesas específicas acumuladas, para o período do 2º semestre de 2018, pode-se observar que as receitas e as despesas foram um pouco menores que as estimadas, resultando ainda em um saldo positivo e próximas do planejado no geral.

Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa	ORÇADO	REALIZADO	DIFERENÇA	VARIAÇÃO
	2018	2018		%
Receitas	1.686.394	1.708.643	(22.249)	1,32%
Gestão Previdencial	592.534	583.157	9.377	-1,58%
Investimentos	1.093.860	1.125.486	(31.626)	2,89%
Outras	-	-	-	0,00%
Despesas	1.610.218	1.549.342	60.877	-3,78%
Gestão Previdencial	835.979	800.389	35.589	-4,26%
Despesas Específicas	835.979	800.389	35.589	-4,26%
Pessoal e Encargos	411.265	391.631	19.634	-4,77%
Treinamentos/Congressos/Seminários	20.000	20.538	(538)	2,69%
Viagens e Estadias	2.500	-	2.500	100,00%
Serviços de Terceiros	269.853	252.699	17.154	-6,36%
Despesas Gerais	92.734	93.449	(715)	0,77%
Depreciações e Amortizações	2.083	1.898	185	-8,87%
Tributos	37.436	40.175	(2.739)	7,32%
Outras Despesas	109	-	109	100,00%
Gestão dos Investimentos	774.240	748.952	25.287	3,27%
Despesas Específicas	774.240	748.952	25.287	3,27%
Pessoal e Encargos	411.265	392.163	19.102	-4,64%
Treinamentos/Congresso/ Seminários	20.000	20.005	(5)	-0,03%
Viagens e Estadias	2.500	-	2.500	100,00%
Serviços de Terceiros	217.284	201.263	16.021	-7,37%
Despesas Gerais	83.566	93.448	(9.883)	11,83%
Depreciações e Amortizações	2.083	1.898	185	-8,89%
Tributos	37.436	40.175	(2.739)	7,32%
Outras Despesas	106	-	106	100,00%

As despesas administrativas ficaram próximas do previsto, com desvios próximos de 4%. Somente algumas rubricas superaram as despesas orçadas, ainda assim, apenas as despesas gerais da gestão de investimentos superaram a margem estabelecida de 10%, justificada pela Diretoria Executiva em razão de que as despesas gerais na gestão dos investimentos foram subestimadas. Os acompanhamentos são feitos mensalmente e constam do material disponibilizado, com reportes para Diretoria e Conselho Deliberativo.

Na Atividade Administrativa

Destaque para despesas com serviços de terceiros menor que o orçado, especialmente na administração do investimento.

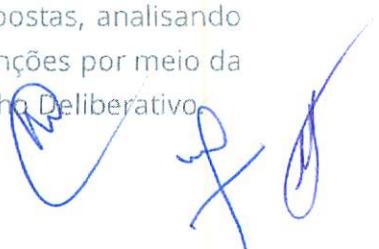
Na Atividade Previdencial

Demonstrações do Plano de Gestão Previdencial	ORÇADO	REALIZADO	DIFERENÇA	VARIAÇÃO %
	2018	2018		
(+) Adições	8.945.655	8.064.004	(881.096)	-9,85%
Patrocinadoras	1.790.206	1.757.893	(32.313)	-1,80%
Participantes	2.160.023	2.129.590	(30.433)	-1,41%
Recursos provenientes de operações contratadas	4.995.426	4.177.076	(818.350)	-16,38%
(-) Deduções	4.738.830	4.950.087	(211.256)	-4,46%
Benefícios de Prestação Continuada	4.723.773	4.796.127	(72.354)	-1,53%
Benefícios de Prestação Única	14.768	108.946	(94.179)	-637,73%
Outras Deduções	-	46.014	(46.014)	-
(+/-) Cobertura/Reversão de Despesas Administrativas	592.534	583.157	9.377	1,58%
(+) Fluxo de Investimentos	13.287.957	11.429.980	1.857.977	13,98%
(-) Constituição/Reversão de Provisões Atuariais	3.917.009	2.800.777	6.717.786	171,50%
(-) Constituição/Reversão de Fundos		426.514		
(-) Superávit Técnico	12.985.238	16.761.518	3.776.279	29,08%

Para Benefícios de Prestação Única – a diferença se refere ao pagamento de pecúlio por morte de participante ativo, com salário de participação próximo do teto do salário real de benefício. Esta modalidade é de difícil previsão. Assim como Institutos, que tem a mesma característica.

Superávit Técnico – Valor orçado para o período foi de R\$ 12,9 milhões de superávit e os resultados obtidos totalizaram um superávit de R\$ 16,7 milhões. A variação foi de 29% totalizando um Equilíbrio Técnico - Superávit Técnico acumulado de R\$ 52,8 milhões.

A Diretoria e o Conselho Deliberativo acompanham também os indicadores qualitativos e quantitativos e sempre que necessário fazem os encaminhamentos devidos para que se mantenham alinhados com as metas propostas, analisando informações gerenciais que permitem o desempenho de suas funções por meio da avaliação dos indicadores cujas metas foram fixadas pelo Conselho Deliberativo.



6. GESTÃO DA ENTIDADE

6.1. Atuação dos Órgãos de Governança

Analisando o material da Entidade que mantém todas as atas do CD, CF e DE sempre atualizadas e devidamente arquivadas, pode-se depreender que os Órgãos Diretivos são vistos como de alta capacidade de governança e papel fundamental na fiscalização do fundo de pensão e compartilham o interesse comum da sustentabilidade do sistema da Entidade. Observamos que os órgãos colegiados se reúnem com frequência garantindo a participação, sempre que possível, de todos os conselheiros.

6.2. Certificações

Órgão Estatutário	Nome	Mandato	Certificação	Validade do Certificado
Conselho Fiscal	CLAUDIO MATOSO VILELA LIMA	02/05/2016 a 02/05/2020	ICSS	22/10/2021
	JOÃO NICÉDIO ALVES NOGUEIRA	02/04/2018 a 02/04/2022	ICSS	28/04/2020
	CELIO MOURA FERREIRA	02/04/2018 a 02/04/2023	não certificado	pendente
	WALMIR SEVERO MAGALHÃES	02/05/2016 a 02/05/2020	não certificado	pendente
Conselho Deliberativo	FRANCISCO DANIEL DE SOUSA	02/05/2016 A 02/05/2020	ICSS	19/04/2021
	ODILON NEWTÁCIO CRUZ	02/04/2018 A 02/04/2022	ICSS	27/11/2021
	FCO BERGSON PARENTE FERNANDES	02/04/2018 A 02/04/2022	ICSS	27/07/2020
	ITAMAR TEIXEIRA BEZERRA	02/05/2016 A 02/05/2020	ICSS	31/12/2020
Diretoria	TIAGO PARENTE LESSA	02/05/2016 A 02/05/2019	ICSS	29/01/2022
	FRANCISCO DE ASSIS SOUSA	02/05/2016 A 02/05/2019	ICSS	05/08/2019
Suplentes Conselho Deliberativo	JOSÉ SÉRGIO SILVA LIMA	25/04/2018 A 02/05/2020	não certificado	pendente
	MARIA DE LOURDES FREIRE DE SOUSA	02/04/2018 A 02/04/2022	ICSS	31/05/2020
	FRANCISCO GALBA VIANA	02/04/2018 A 02/04/2022	não certificado	pendente
Suplentes Conselho Fiscal	SÉRGIO ROMIRO PINTO BANDEIRA	02/05/2016 A 02/05/2020	ICSS	05/08/2019
	NIZOMAR FALCÃO BEZERRA	02/04/2018 A 02/04/2022	não certificado	pendente
	ROBERTO VIRGINIO E SOUZA	02/04/2018 A 02/04/2022	ICSS	27/03/2022
	FRANCISCO ADERMARZINHO P DE HOLANDA	02/05/2016 A 02/05/2020	não certificado	pendente

Para que a FAPECE ficasse em compliance foram realizadas ações de alteração dos membros destes órgãos. O Conselho Fiscal tem dois membros já certificados e outros dois membros empossados em 02/04/2018 e que deveriam ter obtido a certificação no prazo de 1 (um) ano, a contar da data da posse, conforme estabelece a Resolução CNPC 19/2015. Sobre o assunto, o Conselho Fiscal que os conselheiros que ainda não obtiveram o exigido certificado até a data limite (02/04/2019) estão em processo de certificação junto ao ICSS e que o suplente de um deles já obteve a certificação, motivo pelo qual já se encontra apto a exercer suas funções. A Diretoria Executiva reportou aos colegiados em várias ocasiões, conforme evidenciado nas respectivas atas, a necessidade de cumprimento dessa obrigação por parte dos



conselheiros. O Conselho Deliberativo e a Diretoria estão em pleno compliance com todos devidamente certificados.

6.3. Demonstrativos Contábeis de 2018

Os demonstrativos contábeis de 2018, demonstrações financeiras e relatório anual foram objeto de estudo deste Conselho. E atestou-se que foram elaborados em conformidade com o disposto na legislação que trata das normas contábeis aplicáveis às entidades fechadas de previdência complementar

6.4. Processo de Gestão de Riscos e Controles Internos

Do processo de gestão de riscos e controles internos foram elencados planos de ação que poderiam mitigar os riscos priorizados e a Entidade passou a execução dos planos até que fossem implementados para que pudessem, aí então, ser feita nova avaliação. O novo ciclo de avaliação de riscos está em andamento e deve ser concluído até o final do primeiro semestre de 2019.

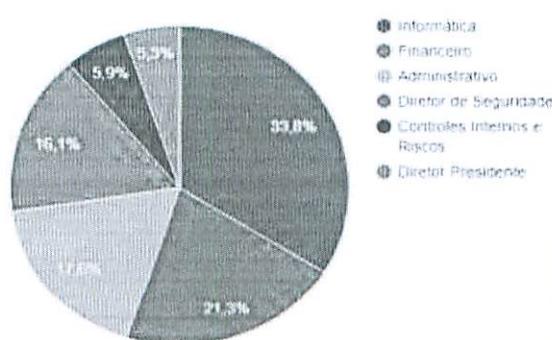
Periodicamente, são analisados os riscos e os eventos de prováveis perdas que são objeto de formalização nos relatórios de controles internos onde estão, também, listadas as sugestões de plano de ação para mitigação das exposições.

Os planos e sua situação atual podem ser acompanhados em sistema. Eles estão registrados no sistema Unio para acompanhamento e workflow das atividades a serem realizadas, permitindo controle e melhorando a eficiência do plano.

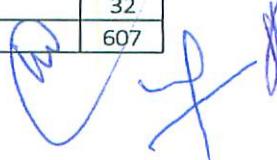
Além disso, a Entidade permanece fazendo os registros e acompanhamentos das obrigações que ajuda no seu acompanhamento gerencial, assegurando o compliance das obrigações legais.

Relatório de Plano de Obrigações Legais por área

Total por Área



Área	Total
Informática	205
Financeiro	129
Administrativo	107
Diretor de Segurança	98
Controles Internos e Riscos	36
Diretor Presidente	32
Total	607



Da mesma forma, os planos relacionados com a avaliação também podem ser monitorados, assim para qualquer categoria registrada no sistema. Esse processo colabora com a gestão dos controles internos na Entidade.

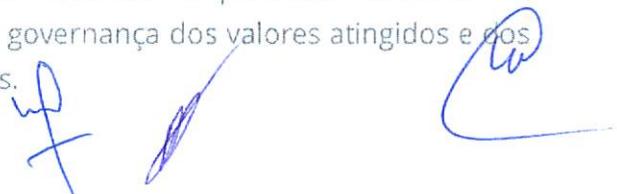
7. COMENTÁRIOS E RECOMENDAÇÕES

No capítulo Ambiente de Controle estão destacadas as estruturas de gestão e os órgãos corporativos que dão ênfase e disseminam o ambiente e a cultura organizacional, contribuindo para uma gestão alicerçada em valores e práticas que evitem a realização dos riscos e contribuam para que os objetivos sejam atingidos. As recomendações anteriores foram atendidas. Sem recomendações.

No capítulo Investimentos estão relatados os principais pontos do processo de investimento e dos ativos: sua composição, seus limites, seus riscos. O que aqui não está objetivamente descrito foi analisado nos documentos que fazem parte integrante deste relatório. Destaque para concentração nas aplicações de menor risco, prefixadas, títulos públicos que facilitam a gestão dos negócios. Todas as decisões são baseadas em pareceres técnicos colegiados, reduzindo riscos de segregação e conflito de interesses. A estratégia adotada tem permitido a geração de resultado melhor do que a meta. Sem recomendações.

No capítulo Atuarial estão relatadas as principais operações, os investimentos, as provisões que permitem manutenção do superávit técnico existentes. Sem recomendação.

No capítulo Execução Orçamentária estão descritos os principais desvios e suas justificativas. A realização dos eventos, por vezes, ocorre em cenário diferente da situação analisada à época do orçamento. Fica sempre a preocupação de procurar ficar o mais próximo das variações futuras. Importante destacar o acompanhamento mensal pelos órgãos de governança dos valores atingidos e dos desvios acima de 10%. Sem recomendações.

Three handwritten signatures in blue ink are present on the right side of the page. From left to right: 1) A signature consisting of a stylized 'W' or 'F' followed by a diagonal line. 2) A signature consisting of a stylized 'M' or 'N' followed by a diagonal line. 3) A signature consisting of a stylized 'C' or 'G' enclosed in a circle.

8. DISPOSIÇÕES FINAIS

Este Conselho Fiscal, nos termos da Resolução CGPC nº 13, parágrafo único – Inciso I de 2º de outubro de 2004, encaminha ao Conselho Deliberativo o presente relatório com suas recomendações para conhecimento e providências que julgar necessárias.

Fortaleza, 29 de abril de 2019.



Claudio Matoso Vilela Lima
Conselheiro



João Nicanor Alves Nogueira
Conselheiro



Walmir Severo Magalhães
Conselheiro

9. DOCUMENTOS ANALISADOS

a. Relatórios de Controles Internos

- Relatório de Controles Internos do 1º semestre de 2018

b. Gestão dos recursos dos planos administrados pela Entidade

- Políticas de Investimentos de 2018 do Plano de Aposentadoria e protocolo de envio à PREVIC
- Política de Investimentos de 2018 do Plano de Gestão Administrativa (PGA) e protocolo de envio à PREVIC
- Relatórios de Resumo dos Demonstrativos de Investimentos do Plano de Aposentadoria e do PGA de janeiro a junho/2018
- Resumos do Demonstrativo de Investimentos do Plano de Aposentadoria e do PGA e consolidado – 2018
- Relatórios Consolidados dos Gestores – janeiro a junho/2018
- Divergências Não Planejadas do Plano de Aposentadoria e do PGA e respectivos protocolos de envio à PREVIC dos meses de janeiro a junho/2018
- Análise dos Investimentos -2018 – Plano de Aposentadoria e PGA
- Relatório de composição das carteiras de investimentos do Plano de Aposentadoria – janeiro a junho/2018

c. Aderência das premissas e hipóteses atuariais

- Regulamento vigente do Plano de Aposentadoria
- Apresentação dos resultados da avaliação atuarial de 2017
- Demonstração Atuarial – DA do Plano de Aposentadoria, com data base 31/12/2017
- Evolução do Fundo Previdencial – janeiro a junho/2018
- Demonstrações Contábeis de 2017

d. Execução orçamentária

- Orçamento geral para o exercício social de 2018
- Relatório de Acompanhamento do realizado x orçado – janeiro a junho/2018
- Balancetes Analíticos do Plano de Aposentadoria – janeiro a junho/2018
- Balancetes Analíticos do Plano de Gestão Administrativa (PGA) – janeiro a junho/18
- Balancetes Analíticos Consolidados – janeiro a junho/20176
- Regulamento do Plano de Gestão Administrativa – RPGA

e. Controles internos

- Estatuto vigente da Entidade
- Regulamento vigente do Plano de Aposentadoria
- Atas do CD, Diretoria-Executiva e Conselho Fiscal



- Relatório de Dirigentes (PREVIC)

W *P* *C*