

RELATÓRIO E CONTAS
DO
FUNDO DE PENSÕES CINCA
2008

Notas ao Balanço e Demonstração de Resultados

1. Informações gerais

A American Life Insurance Company é uma sucursal da American Life Insurance Company, com sede em Wilmington, e iniciou a sua actividade em Portugal em 1985, como Seguradora e em 1987 como Entidade Gestora de Fundos de Pensões.

O Fundo de Pensões CINCA, constituído em 22 / 11 / 1989, é o veículo de financiamento do Plano de Benefícios que lhe está associado.

2. Forma de apresentação das demonstrações financeiras e princípios contabilísticos e valorimétricos adoptados

2.1. Demonstrações Financeiras

As demonstrações apresentadas foram elaboradas com base nos registos contabilísticos do Fundo de Pensões, mantidos em conformidade com o Plano de Contas para os Fundos de Pensões, aprovado pela Norma Regulamentar n.º 12/2002-R, de 07 de Maio, bem como com as normas e princípios contabilísticos estabelecidos pelo ISP.

As peças contabilísticas apresentadas são o Balanço e a Demonstração de Resultados.

2.2. Princípios contabilísticos e critério valorimétrico

Os princípios contabilísticos e critérios valorimétricos adoptados na preparação das demonstrações financeiras anexas foram os seguintes:

a) Especialização de exercícios

Os custos e proveitos são contabilizados no exercício a que dizem respeito, independentemente da data do seu pagamento ou recebimento.

b) Investimentos financeiros

Os activos do Fundo de Pensões estão registados ao justo valor, o qual é baseado em preços de cotação em mercados oficiais e regulamentados.

c) Reconhecimento de juros e dividendos

Os rendimentos de títulos de rendimento fixo são reconhecidos no exercício e especializados no final do mesmo.

d) Mais e Menos valias realizadas

As mais e menos valias realizadas em resultado da venda de títulos são reconhecidas como resultados no exercício em que ocorrem.

2.3. Política de Investimentos

A política de investimentos do Fundo de Pensões está definida em guidelines específicos, tendo presente as regras definidas na Norma n.º 09/2007-R, de 28 de Junho, e subsequentes alterações normativas estabelecidas pelo ISP.

Destacam-se as grandes rubricas de activos que podem constituir o seu património: valores mobiliários, participações em instituições de investimento colectivo, instrumentos representativos de dívida de curto prazo, depósitos bancários, e terrenos e edifícios.

3. Outras informações relevantes

3.1. Rentabilidade do Exercício

A rentabilidade obtida no ano de 2008 foi de negativa de 19,84%. Este resultado foi consequência da má performance dos mercados accionistas e obrigacionistas a nível mundial, motivada por uma crise de liquidez e de crédito sem precedentes. Estes acontecimentos fizeram com que praticamente todos os activos financeiros, e não só, se desvalorizassem, dado que muitas instituições, principalmente financeiras, foram forçadas a vender uma parte significativa dos seus activos. Globalmente, os mercados accionistas dos países desenvolvidos desvalorizaram cerca de 50% e os mercados obrigacionistas, de empresas de elevada qualidade, desvalorizaram cerca de 10%. Apenas a componente de obrigações de dívida pública registou uma performance positiva.

O Fundo de Pensões CINCA, sendo um Fundo desenhado para investimentos de médio / longo prazo, tem uma exposição moderada, embora significativa, aos mercados accionistas e aos mercados obrigacionistas de empresas, justificando assim a rentabilidade obtida em 2008.

3.2. Nível de financiamento do Plano de Benefícios

De acordo com a avaliação actuarial efectuada, tal como descrita no Relatório de Gestão, o nível de financiamento do plano é de 115%.

FUNDO DE PENSÕES CINCA

2008

Balanço

Activo		
Aplicações do Fundo		1.809.440,05
Dev / Credores		6.742,86
	Total do Activo	1.816.182,91

Passivo		
Dev / Credores		14.257,67
	Total do Passivo	14.257,67

Capital / Valor do Fundo		1.801.925,24
---------------------------------	--	---------------------

Demonstração de Resultados

Acréscimos		
	Contribuições	360.000,00
	Ganhos de Invest.	71.343,77
	Total	431.343,77
Decréscimos		
	Prémios de Rendas	268.413,12
	Pensões Pagas	2.191,64
	Comissões Gestão e Depósito	17.627,76
	Taxa p/ ISP	165,60
	Perdas de Invest.	490.002,03
	Total	778.400,15
Resultado		-347.056,38

Valor do Fundo		
	Valor Inicial	2.148.981,62
	Resultado/2008	-347.056,38
	Valor Final	1.801.925,24