

**RELATÓRIO E CONTAS**  
**DO**  
**FUNDO DE PENSÕES E.A. MOREIRA**  
**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 E. A. MOREIRA, constituído em 27 / 09 / 1990, 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 20,03%.

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 E. A. MOREIRA, 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 116%.

## FUNDO DE PENSÕES E.A.MOREIRA

2008

### Balanço

<b>Activo</b>		
Aplicações do Fundo		114.681,09
Dev / Credores		102,29
	<b>Total do Activo</b>	<b>114.783,38</b>

<b>Passivo</b>		
Dev / Credores		1.071,36
	<b>Total do Passivo</b>	<b>1.071,36</b>

<b>Capital / Valor do Fundo</b>		<b>113.712,02</b>
---------------------------------	--	-------------------

### Demonstração de Resultados

<b>Acréscimos</b>		
	Ganhos de Invest.	4.114,75
	<b>Total</b>	<b>4.114,75</b>
<b>Decréscimos</b>		
	Comissões Gestão e Depósito	1.161,65
	Perdas de Invest.	32.863,79
	<b>Total</b>	<b>34.025,44</b>
<b>Resultado</b>		<b>-29.910,69</b>

<b>Valor do Fundo</b>		
	Valor Inicial	143.622,71
	Resultado/2008	-29.910,69
	<b>Valor Final</b>	<b>113.712,02</b>