

## **ATA DA 76.ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DA FUNDAÇÃO DE SEGURIDADE SOCIAL DO BANCO ECONÔMICO S/A – ECOS.**

Aos 09 (nove) dias do mês de abril do ano de 2020 (dois mil e vinte), quinta-feira, às 09h, na sala de reuniões da Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A - ECOS, situada na Rua Torquato Bahia, nº 03, 2.º andar, Comércio, Salvador, Bahia, reuniram-se virtualmente os membros do Conselho Deliberativo, a saber, Edilson Carvalho Lauria, Luiz Ovídio Fisher, Reynaldo Giaróla, José Carlos Porto de Castro e Marcelo Monteiro Perez, ausente Ângelo Calmon de Sá Junior para, na forma do que preceitua o artigo 39 do Estatuto, deliberarem sobre a ordem do dia: **1) Proposta para Alongamento da Carteira de Renda Fixa.** Presentes pessoalmente a Diretora Presidente e de Seguridade Jussara Carvalho Salustino e o Diretor Administrativo/Financeiro Tiago Novaes Villas-Bôas, juntamente com Kátia Dumaresq e Sérgio Jesus, na sede da Fundação ECOS. Para secretariar a reunião, foi convidado o advogado Marcelo Braga de Andrade, que virtualmente secretariou os trabalhos. O Presidente Edilson Lauria deu início aos trabalhos, passando-se, de logo, à deliberação da Ordem do Dia, com os seguintes resultados: Item **1) Proposta para Alongamento da Carteira de Renda Fixa.** Através da correspondência DIREX n.º 05/2020, de 08 de abril de 2020, encaminhada aos membros deste Conselho por e-mail, a Diretoria Executiva submeteu, para exame e deliberação deste Conselho, proposta para alongamento dos títulos da Carteira de Renda Fixa do Plano BD, explicitando os ativos identificados pela ECOS no mercado de crédito privado com de boas rentabilidade e liquidez e menor risco de crédito. O Diretor Administrativo/Financeiro Tiago Villas-Bôas falou sobre o momento de crise que mercado financeiro global enfrenta, explicitou que as opções de títulos públicos federais não estão atrativas, pois a remuneração está abaixo da dos títulos privados e da própria meta atuarial. Por sua vez, o crédito privado, em função do grande volume de resgate dos fundos está forçando os gestores de renda fixa a vender no secundário a taxas bastante atrativas. O Diretor Administrativo/Financeiro Tiago Villas-Bôas pediu ao Conselheiro Reynaldo Giaróla, que enviou e-mail manifestando-se contrariamente à proposta sob análise, para que expusesse seu ponto de vista, tendo o Conselheiro registrado que o momento é de extrema cautela, e que até o vencimento dos títulos, agosto/2020, ainda falta muito tempo e entende que nada precisa ser feito às pressas. O Diretor Administrativo/Financeiro agradeceu o posicionamento do Conselheiro Giaróla e informou que no Comitê de Investimentos também surgiu esta dúvida, mas que a Entidade buscou títulos públicos para fazer este alongamento e que estes títulos estão pagando entre IPCA + 3,5% até IPCA + 5% (com vencimento para 2055), e os títulos

privados estão pagando altas taxas dentro do prazo que melhor casa com o passivo da entidade. Foi exposto um grupo de empresas, de rating AA ou AAA, uma boa parte de energia e saneamento, que comercializam bens e serviços que sempre serão necessários. Tiago Villas-Bôas informou que nos últimos 12 anos a ECOS vem aproveitando os momentos de crise para alongar a carteira de renda fixa, e isto tem se mostrado uma excelente estratégia; e que tem a possibilidade de em agosto, passado a crise, os papéis voltam ao mesmo patamar antes da crise ou mesmo a um patamar mais baixo de rentabilidade, constituindo em muito risco aguardar para fazer todo o movimento no futuro. Pontuou que entende e compartilha da preocupação do Conselheiro Giaróla, que de fato é um movimento rápido, mas que a proposta envolve apenas uma parte da carteira de Renda Fixa, na casa dos R\$ 60 milhões, aproveitando as oportunidades que estas debêntures representam. O Conselheiro Edilson Lauria perguntou se esta operação não pode comprometer o fluxo de caixa, tendo o Diretor informado que hoje a ECOS tem em torno de R\$30 milhões com liquidez imediata para enfrentar o período de Pandemia COVID-19, e que os títulos com vencimento em agosto não comprometem a liquidez, sendo que as debêntures apresentadas pagam acima da meta atuarial. O Conselheiro Giaróla ponderou que até agosto a situação das empresas pode mudar completamente, que neste momento de turbulência é melhor aguardar. O Diretor reafirmou o baixo risco de crédito das empresas selecionadas e, em resposta ao Conselheiro Marcelo Perez, informou que a proposta é de aprovação de todas as empresas informadas para que a ECOS possa aplicar em algumas delas, porque o mercado está muito volátil e a disponibilidade destes títulos também é limitada. O Conselheiro Giaróla ponderou que o Governo Federal está injetando dinheiro em estados e municípios e que, com isso, deverá captar recursos e emitir novos títulos abrindo a taxa de juros, possibilidade com a qual concordou o Diretor Administrativo/Financeiro, aduzindo em contrapartida que os juros podem não abrir tanto e concentrar só em títulos públicos pode significar a perda desta oportunidade de alongamento em créditos privados aqui apresentada. O Conselheiro Edilson Lauria registrou que concorda com o Conselheiro Giaróla, no sentido de aguardar mais um pouco para tomada desta decisão, pois a crise do Coronavírus ainda não está no ápice, o que pode aumentar as oportunidades tanto no segmento privado quanto público, e que o Governo vai precisar captar recursos, e isto deverá ser feito via emissão de títulos públicos. O Conselheiro Marcelo Perez concordou com o Presidente; o Conselheiro Luiz Fisher acompanhou e pediu que o assunto fosse tratado na próxima reunião ordinária; O Conselheiro Lauria solicitou que o Conselho fosse municiado, ao longo do mês, sobre a variação das taxas dos títulos públicos e privados, tendo o Diretor se comprometido a manter os Conselheiros informados, apesar de que a precificação está bem complicada neste período.



Deliberou-se, por fim, unanimemente, pela apreciação do tema na próxima reunião ordinária.

**Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi dada por encerrada a reunião da qual eu, Marcelo Braga de Andrade, lavrei a presente ata que, depois de lida e achada conforme, vai assinada por todos os Conselheiros presentes. Salvador/BA, 09 de abril de 2020.//

**Edilson Carvalho Lauria**

Presidente

**Luiz Ovídio Fisher**

**Reynaldo Giaróla**

**José Carlos Porto de Castro**

**Marcelo Monteiro Perez**

**ATA Deliberativo-Extra 76- ABR 2020 -ALONGAMENTO TITULOS PUBLICOS.DOC**  
Código do documento 48fc27e4-279f-438d-a102-8a7b2c796e4c

## Assinaturas

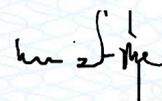


Edilson Carvalho Lauria  
eclauria@uol.com.br  
Assinou

*Edilson Carvalho Lauria*



Luiz Ovídio Fishet  
luizfisher@terra.com.br  
Assinou



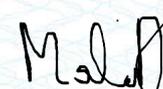
REYNALDO GIAROLA  
reynaldogiarola@gmail.com  
Assinou



José Carlos Porto de Castro  
private@veloxmail.com.br  
Assinou



Marcelo Monteiro Perez  
marcelo@cstnacional.com.br  
Assinou



## Eventos do documento

### 12 Jun 2020, 16:20:40

Documento número 48fc27e4-279f-438d-a102-8a7b2c796e4c **criado** por FUNDAÇÃO ECOS (Conta 6f557c9a-6f9e-4c8b-8f09-8e8048dc0253). Email :ecos@fundacaoecos.org.br. - DATE\_ATOM: 2020-06-12T16:20:40-03:00

### 12 Jun 2020, 16:28:42

Lista de assinatura **iniciada** por FUNDAÇÃO ECOS (Conta 6f557c9a-6f9e-4c8b-8f09-8e8048dc0253). Email: ecos@fundacaoecos.org.br. - DATE\_ATOM: 2020-06-12T16:28:42-03:00

### 12 Jun 2020, 18:44:02

MARCELO MONTEIRO PEREZ **Assinou** - Email: marcelo@cstnacional.com.br - IP: 177.158.200.166 (177.158.200.166.dynamic.adsl.gvt.net.br porta: 39298) - [Geolocalização: -12.96024192419522 -38.40392280420818](#) - Documento de identificação informado: 931.424.985-91 - DATE\_ATOM: 2020-06-12T18:44:02-03:00

### 13 Jun 2020, 10:42:39

LUIZ OVÍDIO FISHET **Assinou** - Email: luizfisher@terra.com.br - IP: 177.134.254.204 (177.134.254.204.dynamic.adsl.gvt.net.br porta: 11480) - Documento de identificação informado: 001.938.875-68 - DATE\_ATOM: 2020-06-13T10:42:39-03:00

**13 Jun 2020, 11:28:58**

REYNALDO GIAROLA **Assinou** (Conta 524613cd-5ddb-4286-a720-df6e645f67b1) - Email: reynaldogiarola@gmail.com - IP: 170.81.148.76 (170-81-148-76.mitelecom.net.br porta: 15856) - [Geolocalização: -22.7512979 -45.7388402](#) - Documento de identificação informado: 000.839.178-53 - DATE\_ATOM: 2020-06-13T11:28:58-03:00

**14 Jun 2020, 13:11:32**

EDILSON CARVALHO LAURIA **Assinou** (Conta 7dc33a56-d204-487a-8eb1-79d21e1b0488) - Email: eclauria@uol.com.br - IP: 152.238.8.175 (152-238-8-175.user.veloxzone.com.br porta: 32696) - Documento de identificação informado: 039.960.427-87 - DATE\_ATOM: 2020-06-14T13:11:32-03:00

**15 Jun 2020, 10:47:11**

JOSÉ CARLOS PORTO DE CASTRO **Assinou** (Conta d1761680-117c-46a6-b4f7-70980db9f998) - Email: private@veloxmail.com.br - IP: 187.114.186.145 (187.114.186.145.static.host.gvt.net.br porta: 21766) - Documento de identificação informado: 001.930.035-20 - DATE\_ATOM: 2020-06-15T10:47:11-03:00

Hash do documento original

(SHA256):8cb808da9fa7e6a6625d6869be2b2fb559d2d7eff42ccc4c5623c25c3509b228

(SHA512):a38f178562a8f258cddcdb9d1501a2db40618c475ed2382cd391fdb4e6fdc6f1a99bac350bdbe3e2973deafd1a38d218ef1f31111b2927d1d1c9c7791abf5771

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**