

INVESTCO S.A.
CNPJ/MF nº 00.644.907/0001-93

Ata de Reunião do Conselho Fiscal
realizada no dia 09 de março de 2005.

Aos 09 (nove) dias do mês de março de 2005, às 10:00 horas, reuniram-se os membros do Conselho Fiscal da Investco S.A., na Avenida Paulista, nº 2.439 – 5º andar – São Paulo – SP, presentes os membros efetivos, conforme assinaturas apostas.

Dando prosseguimento, como já era do conhecimento de todos, a presente reunião tinha por objetivo analisar as Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31.12.2004 e Relatório da Administração.

Após examinado, discutido e recebidas todas as informações solicitadas do Sr. Isaac Nissin Smeke Cassorla, os Membros do Conselho Fiscal, por unanimidade dos presentes:

(i) concluíram que as Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31.12.2004 refletem adequadamente a situação econômica e financeira da Companhia e manifestaram-se favoravelmente ao Relatório da Administração, e exararam o seguinte Parecer:

“Nós membros do Conselho Fiscal da Investco S.A., com base no Parecer dos Auditores Independentes, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, e, tendo examinado o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado do Exercício, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido e a Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos, encerrados em 31 de dezembro de 2004, as Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis, bem como o Relatório da Administração, concluímos que as peças refletem adequadamente a situação econômica e financeira da Companhia, e, assim, consideramos que tais peças podem ser submetidas aos Srs. Acionistas para sua aprovação em Assembléia Geral. Conselho Fiscal”.

Nada mais havendo a tratar, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e como ninguém se manifestou, foram encerrados os trabalhos e lavrada a presente ata, que lida e achada conforme foi por todos os presentes assinada.

São Paulo, 09 de março de 2005.

Conselheiros: