

C
A
P
O
F



**RELATÓRIO
ANUAL DE
INFORMAÇÕES
2020**

Sumário

Pág.

02 GESTÃO

03 APRESENTAÇÃO

04 CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

05 QUADRO SOCIAL

05 ARRECADAÇÃO-CONTRIBUIÇÕES

06 BENEFÍCIOS PAGOS

07 DESTAQUES EM 2020

09 PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

17 PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

26 VALOR DA COTA DO PMB

**27 DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE
RESULTADOS**

**32 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

37 PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

38 PARECER ATUARIAL DO PBD

41 PARECER ATUARIAL DO PMB

**44 PARECERES DOS CONSELHOS DELIBERATIVO
E FISCAL**

2020

Gestão

CONSELHO DELIBERATIVO

Andrea Ribeiro Nunes Freitas – *Presidente, em exercício*

VAGO – *Suplente*

Letícia Jorge Falcão – *Titular*

Eritânia da Cruz Lopes – *Suplente*

Claudia Galgani Carvalho Alves – *Titular*

Sandra Nascimento Meireles – *Suplente*

Augusto Cezar de Moraes Salgado – *Titular*

Mivaldo Alves de Oliveira – *Suplente*

VAGO – *Titular*

VAGO – *Suplente*

CONSELHO FISCAL

José Wellington Alves Bezerra – *Presidente*

VAGO – *Suplente*

Joavan Azevedo Silva – *Titular*

VAGO – *Suplente*

Maria de Nazaré Ribeiro Campos – *Titular*

José de Ribamar Martins Junior – *Suplente*

João Pinheiro Cunha – *Titular*

Maria Irene Lucena Assunção – *Suplente*

VAGO – *Titular*

VAGO – *Suplente*

DIRETORIA EXECUTIVA

Maria de Jesus Castelo Branco Freire

Diretora Superintendente e Diretora Financeira e Administrativa, em exercício

Márcia de Melo Lopes

Diretora de Seguridade

APRESENTAÇÃO

O Relatório Anual de Informações é o documento que tem por objetivo apresentar o resumo das informações sobre o demonstrativo dos Ativos e Passivos, registrados no exercício de 2020 na gestão dos planos de benefícios, PMB - Plano Misto de Benefícios e PBD - Plano de Benefício Definido e divulgá-los aos participantes e assistidos da CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do BEM.

Este relatório está fundamentado na Resolução CNPC N° 32, de 04 de dezembro de 2019, objetivando principalmente a informação e transparência da gestão.

MISSÃO

Contribuir para o bem-estar de seus Participantes, Aposentados e Beneficiários, por meio da administração de Planos de Previdência Privada com qualidade, ética e transparência.

VISÃO

Consolidar-se como uma Instituição de excelência na administração de Planos de Previdência Privada. Tornar-se referência nacional em eficiência e inovação na administração de Planos de Previdência Privada.

VALORES

Ética: Criar relações transparentes, fundamentadas em valores éticos, como lealdade e respeito, fortalecendo a imagem institucional da Entidade perante o mercado e a sociedade.

Transparência: Primar pela segurança e clareza na divulgação das informações dirigidas aos Participantes, Assistidos e Beneficiários, deixando-os sempre esclarecidos e bem informados quanto à gestão do plano de benefícios, direitos e deveres.

Prudência: Tomar decisões fundamentadas na análise crítica das situações, processos ou problemas e na compreensão dos diversos fatores que afetam o negócio, demonstrando prudência para dimensionar, administrar, controlar e mitigar riscos.

Cenário Econômico

Ano de 2020, o tema que guiou os mercados foi a crise do Coronavírus e suas implicações na economia e na organização da sociedade. Mais especificamente, uma vez passado o pânico inicial da crise, as reações e consequências das medidas adotadas pelos principais Governos e Bancos Centrais ao redor do mundo, em resposta ao vírus, foram os assuntos que deram direção aos mercados nos últimos meses.

No Brasil, o cenário também aponta para uma retomada do crescimento, apoiada pela conjuntura internacional e pelo quadro de inflação e juros baixos locais. Na última reunião do COPOM de 2020, em 08.12, foi decidido manter a taxa Selic em 2% ao ano. Em tom conservador, o Comitê sinalizou sua preocupação com a evolução das expectativas inflacionárias para o ano de 2021, indicando, naquele momento, para uma possível manutenção dos juros.

O Ibovespa, saiu do campo negativo e encerrou o ano de 2020 em alta de 2,92%. Nos Estados Unidos, o S&P 500 registrou alta de 3,84%. No mercado de câmbio, novamente, o dólar perde valor frente ao real, com queda de -2,53%.

Os indicadores de inflação local continuam a surpreender as expectativas do mercado, e o aumento dos preços, que antes estava em grande parte concentrado no grupo de alimentos e bebidas, começa a se espalhar de maneira mais consistente em bens duráveis e até em alguns núcleos relevantes para a política monetária.

O IPCA, encerrou o ano com alta de 4,52%, sendo o maior resultado desde 2016. Nos índices IMA, o melhor desempenho no ano da classe veio em função dos ativos com duration de até cinco anos, apresentando alta de 8,04%.

Indicadores do Mercado Financeiro %

	DEZ 2020	ANO
CDI	0,16	2,76
IMA-B	4,85	6,40
IMA-B5	1,83	8,04
IMA-B5+	7,51	5,50
IBOVESPA-FECHAMENTO	9,30	2,93
IBX-FECHAMENTO	9,15	3,50
DOLAR COMERCIAL	-2,53	28,93
INPC	1,46	5,45
IPCA	1,35	4,52
IGP-M	0,96	23,14

QUADRO SOCIAL

PLANOS	PARTICIPANTES		ASSISTIDOS		TOTAL	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
PBD-Plano de Benefício Definido	02	02	24	24	26	26
PMB-Plano Misto de Benefícios	75	63	372	365	447	428

ARRECADAÇÃO-CONTRIBUIÇÕES

O Plano de Custeio, definido anualmente pelo atuário responsável pelo acompanhamento dos Planos de Benefícios, estabelece o nível de contribuição necessário à constituição das reservas garantidoras de benefícios, fundos e provisões, e à cobertura das demais despesas, em conformidade com os critérios fixados pelo órgão regulador e fiscalizador.

No ano de 2020, as receitas Previdenciais vertidas aos Planos PBD e PMB, constituídas por contribuições normais dos Participantes, das Patrocinadoras e dos Assistidos, foram da ordem de:

CONTRIBUIÇÕES PBD		
	PARTICIPANTES/ PATROCINADORA	ASSISTIDOS
JANEIRO	216,22	13.855,40
FEVEREIRO	216,22	13.855,40
MARÇO	216,22	18.439,83
ABRIL	253,96	14.510,27
MAIO	253,96	12.294,44
JUNHO	253,96	12.441,80
JULHO	253,96	12.441,80
AGOSTO	253,96	12.441,80
SETEMBRO	253,96	16.308,79
OUTUBRO	257,78	13.482,47
NOVEMBRO	257,78	13.482,47
DEZEMBRO*	515,56	33.639,45
TOTAL	3.203,54	187.823,92

*Contribuição Normal+13º Salário

CONTRIBUIÇÕES PMB		
	PARTICIPANTES/ PATROCINADORA	ASSISTIDOS
JANEIRO	58.307,86	236.703,14
FEVEREIRO	53.527,24	249.738,52
MARÇO	54.261,96	237.997,27
ABRIL	52.974,98	246.959,81
MAIO*	60.723,66	479.539,30
JUNHO	53.603,14	238.309,14
JULHO	54.032,76	237.342,41
AGOSTO	52.797,36	236.713,22
SETEMBRO	54.641,62	246.038,62
OUTUBRO	51.474,46	236.055,09
NOVEMBRO	49.656,94	244.444,20
DEZEMBRO* *	96.053,98	242.964,11
TOTAL	689.055,96	3.132.804,83

*Contribuição Normal Assistidos + Abono Anual

**Contribuição Participantes e Patrocinadora + 13º Salário

No ano de 2020, as receitas para Equacionamento do Déficit Técnico no Plano PMB, foram na ordem de:

EQUACIONAMENTO DEFICIT PMB		
	ASSISTIDOS	PATROCINADOR
JANEIRO	101.955,37	656.414,45
FEVEREIRO	107.556,49	664.422,70
MARÇO	102.154,94	665.685,10
ABRIL	106.122,32	666.816,77
MAIO*	205.873,52	668.017,04
JUNHO	102.260,40	666.480,60
JULHO	102.828,83	664.814,40
AGOSTO	101.547,94	666.808,84
SETEMBRO	105.711,42	669.742,80
OUTUBRO	101.255,87	672.153,87
NOVEMBRO	105.001,01	678.001,62
DEZEMBRO	104.336,56	684.035,83
TOTAL	1.346.604,67	8.023.394,02

*Contribuição Normal + Abono Anual

BENEFÍCIOS PAGOS

No ano de 2020, as despesas previdenciárias que correspondem aos recursos utilizados para pagamentos dos Benefícios de Aposentadorias, Pensões, Auxílios e Pecúlios dos Planos PBD e PMB, foram da ordem de:

APOSENTADORIAS, PENSÕES E PECÚLIOS		
	PBD	PMB
JANEIRO	90.052,70	1.690.736,69
FEVEREIRO	90.052,70	1.800.272,15
MARÇO	135.896,96	1.981.381,23
ABRIL	96.601,41	1.775.932,99
MAIO*	99.222,42	3.446.080,10
JUNHO	84.095,54	1.741.783,78
JULHO	84.095,54	1.773.307,16
AGOSTO	84.095,54	1.690.809,18
SETEMBRO	121.850,61	1.799.307,90
OUTUBRO**	233.974,00	1.686.108,19
NOVEMBRO	93.587,35	1.800.008,36
DEZEMBRO	93.587,35	1.735.458,30
TOTAL	1.307.112,12	22.921.186,03

*PMB - Folha Normal + Abono Anual

** PBD - Folha Normal + 13º Salário

DESTAQUES EM 2020

VIII CAFÉ DA MANHÃ EM HOMENAGEM AO DIA DO APOSENTADO

O Café da Manhã em homenagem ao Dia do Aposentado, comemorado nacionalmente no dia 24 de janeiro, foi realizado pela CAPOF no mesmo dia, na Praça de Alimentação do Jaracati Shopping.

Foi a oitava edição do Café da Manhã, que, em mais um ano, foi prestigiado pelos aposentados e pensionistas, e ainda, por membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal da CAPOF.

XV SERAP – SEMANA DE RECADASTRAMENTO DOS ASSISTIDOS E PARTICIPANTES E XIV ENPAC - ENCONTRO DE PARTICIPANTES E ASSISTIDOS DA CAPOF

Considerando o Cenário de Pandemia do COVID-19, não foi realizada a XV SERAP – Semana de Recadastramento de Assistidos e Participantes, que seria nos dias 15 a 19/06/2020, e o XIV ENPAC – Encontro de Participantes e Assistidos da CAPOF, que seria realizado em 20/06/2020, este último, cujo objetivo é promover a integração dos participantes e assistidos com a Entidade e gerar oportunidade para reunir antigos colegas de trabalho e estimular novas amizades.

LEI 13.709/2018 - LEI GERAL DE PROTEÇÃO DE DADOS PESSOAIS – LGPD

A Lei Geral de Proteção de Dados - LGPD, de 14 de agosto de 2018, com vigência a partir de setembro de 2020, é aplicável à CAPOF, uma vez que, em razão de suas atividades, enquanto administradora de Planos de Benefícios e de Gestão Administrativa, realiza tratamento dos dados pessoais de seus participantes, assistidos, beneficiários, dos próprios colaboradores, dos dirigentes, conselheiros, prestadores de serviços e fornecedores, envolvendo operações como as que se referem a coleta, produção, recepção, classificação, utilização, acesso, reprodução, transmissão, distribuição, processamento, arquivamento, armazenamento, eliminação, avaliação ou controle da informação, modificação, comunicação, transferência, difusão ou extração.

DESTAQUES EM 2020

Os dados pessoais são utilizados com o fim de cumprir obrigações legais, judiciais, de órgãos financeiros, reguladores e fiscalizadores, realizar pagamento de benefícios (aposentadorias, pecúlios, pensões por morte, pensões alimentícias), realizar o recadastramento anual obrigatório, arrecadação das contribuições, opções por institutos, relacionamentos com os participantes e assistidos, responder requerimentos, prestar informações ao Patrocinador, à Consultorias Atuariais, Jurídicas e às Seguradoras, emitir relatórios, conceder empréstimos com cobrança através de débito em conta junto ao Banco do contratante.

O Plano de Implementação das Ações para adequação da CAPOF à Lei 13.709/2018, foi aprovado pelo Conselho Deliberativo, conforme Ata da 350ª Reunião Extraordinária, realizada em 30 de outubro de 2020.

Foi criado o Comitê Geral de Proteção de Dados, elaborada a Política de Privacidade e Uso de Dados Pessoais, tendo como parte integrante os Termos de Consentimento, autorizando a CAPOF continuar com o tratamento dos dados dos Participantes e Assistidos, para cumprimento do contrato previdenciário, uma vez que a Lei determina a eliminação dos dados que não tenham o devido consentimento do titular.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

DESEMPENHO DE INVESTIMENTO

O PBD finalizou o ano de 2020 com investimentos no montante de R\$ 14.885 mil, sofrendo redução de -0,15% em relação ao ano anterior (R\$ 14.907 mil).

O Plano aplica seus recursos nos seguintes segmentos:

RENTA FIXA

Ao final do ano de 2020, o segmento apresentou uma concentração de 98,36% dos investimentos, alcançando valor de R\$ 14.641 mil que comparado ao ano de 2019 (R\$ 14.614 mil) apresentou ligeiro crescimento de 0,19%.

EMPRÉSTIMO

O segmento com participação de 1,64% do Patrimônio, encerrou o ano 2020 com saldo de R\$ 244 mil que, em relação ao ano de 2019 (R\$ 294 mil) caiu -16,93%. A carteira encerrou dezembro de 2020 com 10 contratos e índice zero de inadimplência.

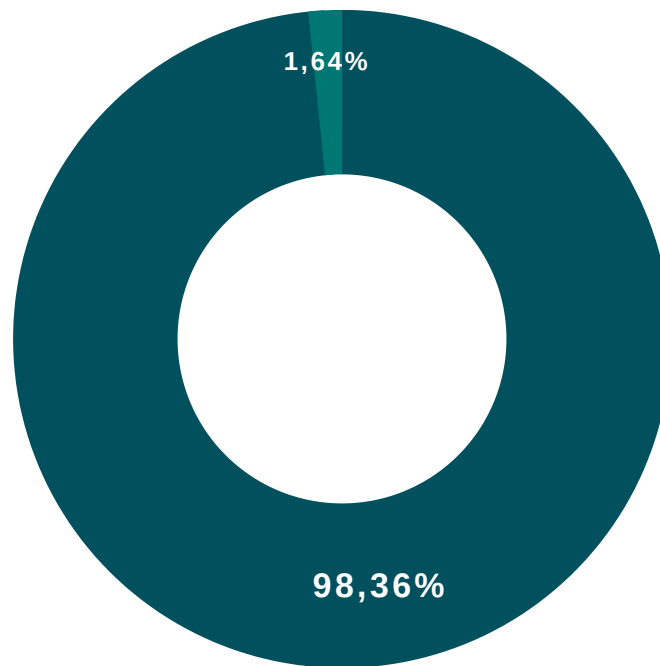
A SEGUIR, TABELA E GRÁFICO COM A DEMONSTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO:

VALORES EM R\$					
SEGMENTO	DEZ 2019	%	DEZ 2020	%	VAR. %
RENTA FIXA	14.613.550	98,03	14.641.467	98,36	0,19
EMPRÉSTIMO	293.566	1,97	243.856	1,64	-16,93
TOTAL	14.907.116	100	14.885.323	100	1,77

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

DESEMPENHO DE INVESTIMENTO

EMPRÉSTIMO



REDA FIXA

A tabela seguinte apresenta os limites de alocação por segmento de aplicação, bem como o “alvo” para a alocação em cada tipo de mandato que compõe esses segmentos:

A definição dos parâmetros inferiores e superiores para cada limite de alocação visa dar flexibilidade para a realização de Investimentos Táticos, que nada mais são que posicionamentos de curto prazo com o propósito de proteger a carteira ou de aproveitar oportunidades de mercado.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

LIMITES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS-2020

ALOCÇÃO DE RECURSOS-LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	EXTERIOR
Renda Fixa	100%	97,99%	35%	100%
Renda Variável	70%	0%	0%	5%
Estruturado	20%	0%	0%	10%
Imobiliário	20%	0%	0%	20%
Operações com participantes	15%	2,01%	0%	5%
Exterior	10%	0%	0%	1%

Fonte: Política de Investimentos

APLICAÇÃO POR TIPO DE ATIVO

Em dezembro de 2020 o Plano apresentou 91,54% de recursos aplicados em Títulos Públicos, com 80,52% concentrados em NTN-B, marcados na curva e 1,64% em Operações de Empréstimos com Participantes.

A acentuada concentração de recurso aplicado em títulos NTN-B, marcado na curva está de acordo com as diretrizes estabelecidas no estudo de ALM (Asset Liability Management) do plano para o ano de 2020.

A seguir, demonstração das aplicações por cada tipo de ativo:

ATIVOS	VALOR	%
NTN-B (Marcado Curva)	11.985.269	80,52
LFT-OVER	1.640.912	11,02
Letra Financeira	1.007.952	6,77
Operações com Participantes	243.856	1,64
Contas a Pagar	-5.128	-0,03
Tesouraria	12.462	0,08
TOTAL	14.885.323	100

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

TIPO DE GESTÃO

Em dezembro 2020, o Plano possuía 98,36% de recursos sob gestão de terceiros no valor de R\$ 14.641 mil operacionalizado pelo gestor Bradesco Asset Managment (BRAM) aplicado no Bradesco FI Renda Fixa Capof Nebraska (Fundo Exclusivo), com 81,86% de títulos marcado na curva no valor de R\$ 11.985 mil.

O restante dos recursos, 1,64% alocado em carteira própria direcionado para o segmento empréstimo.

Abaixo, demonstração da terceirização dos recursos do Plano:

INVESTIMENTO POR GESTOR	VALOR	%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	14.641.467	98,36
FI Renda Fixa CAPOF Nebraska	14.641.467	98,36
TOTAL INVEST. TERCEIRIZADO	14.641.467	98,36
TOTAL INVESTIMENTOS	14.641.467	-

% s/ TI = Percentual em relação ao Total dos Investimentos PBD

Toda a movimentação dos recursos dos Fundos: (aplicação, resgate e liquidação), é realizada através dos serviços de custódia do Banco Itaú.

LIMITES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO-2021

A alocação dos recursos permanentemente respeitará os limites fixados na Política de Investimentos. Para a composição do portfólio, buscar-se-á gradual convergência aos alvos definidos para cada segmento e mandato, exceto na superveniência de abruptas alterações conjunturais que possam implicar riscos adicionais decorrentes de cenários adversos.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

A seguir, demonstração dos limites de alocação de recurso por segmento para 2021:

ALOCÇÃO DE RECURSOS-LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	EXTERIOR
Renda Fixa	100%	92,44%	88%	100%
Renda Variável	70%	2,27%	0%	5%
Estruturado	20%	1,65%	0%	10%
Imobiliário	20%	1,53%	0%	20%
Operações com participantes	15%	1,69%	0%	5%
Exterior	10%	0,42%	0%	1%

Fonte: Política de Investimentos

DESEMPENHO DE RENTABILIDADE

O Plano apresentou no ano de 2020 rentabilidade de 9,00%, ante um meta atuarial de 9,33%, (IPCA+4,60% a.a.), definida na Política de Investimentos.

O segmento renda fixa registrou em 2020 rentabilidade de 8,88%, também com performance igual ao Plano em relação ao indicador de referência (IPCA+4,60%a.a.).

A carteira de empréstimo no ano de 2020 teve rentabilidade de 15,42%, acima do indicador de referência (INPC+7% a.a.).

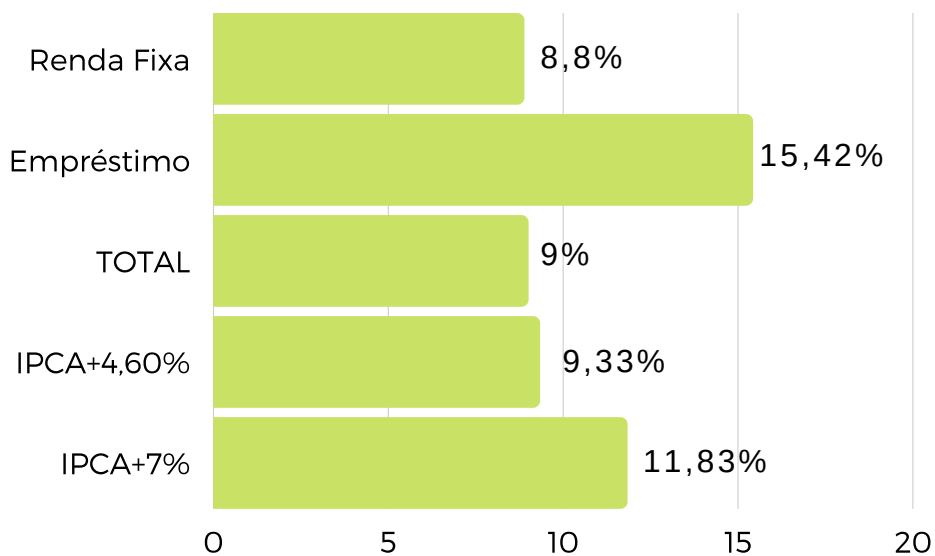
A seguir, quadro e gráfico com as rentabilidades do Plano por segmento comparadas com os indicadores de referência:

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

DESEMPENHO DE RENTABILIDADE

SEGMENTO	RENTABILIDADE (%)
Renda Fixa	8,88
Empréstimo	15,42
TOTAL	9,00
BENCHMARK (%)	
Plano (IPCA+4,60%a.a.)	9,33
Renda Fixa (IPCA+4,60%a.a.)	9,33
Empréstimo (IPCA+7%a.a.)	11,83

RENTABILIDADE ACUMULADA 12 MESES X INDICADORES



PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

DESPESAS

As despesas demonstradas abaixo expressam os custos incorridos com a administração e a gestão dos recursos do Plano.

Estas despesas totalizaram, no decorrer do exercício de 2020, valor de R\$ 194 mil.

Deste valor total, 40,64% constitui despesas relacionadas com a gestão do Fundo de investimento Exclusivo, deduzidas diretamente da carteira, no valor de R\$ 79 mil. Enquanto 59,36,% representa as despesas administrativas mais representativas, totalizando valor de R\$ 115 mil.

A Entidade definiu as despesas administrativas do Plano, proporcionalmente por rateio com base no total das Reservas Matemáticas dos Planos de Benefício

DESPESAS	VALOR	%
DESPESAS COM INVESTIMENTO	78.886	40,64
Taxa de Administração	28.802	14,84
Custódia	22.852	11,77
Taxa Anbima	1.030	0,53
Taxa Fiscalização CVM	8.459	4,46
Taxa Selic	1.013	0,52
Taxa Cetip	8.875	4,57
Auditoria	5.500	2,83
Jurídica	2.355	1,21
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	115.225	59,36
Pessoal e Encargos	80.639	41,54
Consultoria Atuarial	14.301	7,37
Auditoria Externa Contábil	3.727	1,92
Consultoria Jurídica	9.809	5,05
Consultoria Financeira	4.518	2,33
Consultoria de Risco	1.069	0,55
Consultoria para o Conselho Fiscal	1.163	0,60
TOTAL	194.112	100

Fonte: Custódia Bco. Itaú e Balancete CAPOF

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO-PBD

RISCO RELACIONADOS À SUSTENTABILIDADE

Foi estabelecido na Política de Investimentos do Plano, que os princípios relacionados à sustentabilidade podem ser monitorados através dos fatores ESG (Environment, Social & Governance), os quais designam as dimensões não financeiras associadas à sustentabilidade que devem ser utilizadas na análise de investimentos, abrangendo os componentes ambientais, sociais e de governança.

As dimensões ambiental, social e de governança, podem considerar, entre outros aspectos, os seguintes elementos:

- Impacto ambiental das empresas e dos seus investimentos;
- Esforços para conservar e gerir os recursos naturais;
- Respeito pelos direitos humanos;
- Internalização dos impactos ambientais e sociais na esfera empresarial.

A fim de avaliar o impacto desses temas em sua carteira de investimentos, a Entidade monitorará os seus gestores de investimentos no que tange ao processo de incorporação de análises relacionadas ao tema de ESG na construção de seu portfólio. Por enquanto, tal monitoramento terá objetivo educativo, mas em breve passará a ser classificatório.

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

DESEMPENHO DE INVESTIMENTO

Ao final do ano de 2020, os investimentos do PMB atingiram montante de R\$ 230.648 mil, que em comparação a dezembro de 2019 (R\$ 226.647 mil), registraram incremento de 1,77%.

Os recursos do Plano foram alocados nos seguintes segmentos:

RENDA FIXA

DA participação do segmento em dezembro de 2020 foi de 83,52%, atingindo montante no valor de R\$ 192.634 mil que em relação dezembro de 2019 (R\$ 188.189 mil) teve crescimento de 2,36%.

A carteira Própria do Plano possui em provisão, Ativo Debêntures, com estimativa de perda no valor de R\$ 364,8 mil, representando 0,16% da carteira de ativos do Plano.

Esse ativo alocado na carteira própria, foi em decorrência do encerramento do Fundo Exclusivo Quality, em 04/07/2016, ocasião em que referido ativo não foi possível de liquidação, sendo transferido para a carteira própria do Plano, e com possibilidade de recuperação ao longo do vencimento, em 2025 e 2038, conforme tratativas com a Empresa ATMA Participações emissora do ativo.

RENDA VARIÁVEL

A renda variável teve participação de 13,53%, reduziu -0,87% passando de R\$ 31.487 mil em dezembro de 2019, para R\$ 31.212 mil em dezembro de 2020.

EMPRÉSTIMO

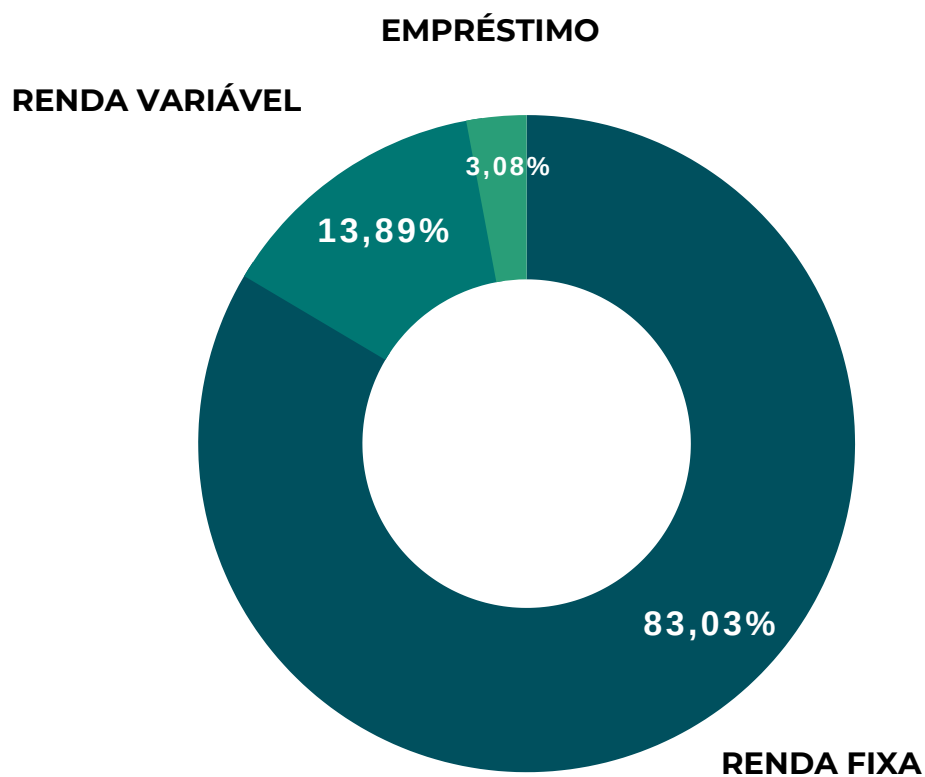
O segmento ao final de dezembro de 2020 teve participação de 2,95%, atingindo valor de R\$ 6.802 mil sofrendo redução de -2,44% em relação ao dezembro de 2019 (R\$ 6.972 mil). A carteira encerrou o ano com 283 contratos, inadimplência de 2,21%.

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

A SEGUIR, TABELA E GRÁFICO COM A DEMONSTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR SEGMENTO:

VALORES EM R\$

SEGMENTO	DEZ 2019	%	DEZ 2020	%	VAR. %
RENTA FIXA	188.188.657	83,03	192.634.096	83,52	2,36
RENTA VARIÁVEL	31.486.561	13,89	31.212.129	13,53	-0,87
EMPRÉSTIMO	6.971.762	3,08	6.801.888	2,95	-2,44
TOTAL	226.646.980	100	230.648.113	100	1,77



PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

LIMITES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS-2020

A tabela seguinte apresenta os limites de alocação por segmento de aplicação, bem como o “alvo” para a alocação em cada tipo de mandato que compõe esses segmentos:

A definição dos parâmetros inferiores e superiores para cada limite de alocação visa dar flexibilidade para a realização de Investimentos Táticos, que nada mais são que posicionamentos de curto prazo com o propósito de proteger a carteira ou de aproveitar oportunidades de mercado.

ALOCÇÃO DE RECURSOS-LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
			INFERIOR	EXTERIOR
Renda Fixa	100%	77,96%	35%	100%
Renda Variável	70%	14,84%	0%	20%
Estruturado	20%	3,11%	0%	10%
Imobiliário	20%	1%	0%	15%
Operações com participantes	15%	3,09%	0%	15%
Exterior	10%	0%	0%	5%

Fonte: Política de Investimentos

APLICAÇÃO POR TIPO DE ATIVO

Em dezembro de 2020 o Plano apresentou 83,5% de recursos aplicados em Títulos Públicos, com 78,6% concentrados em NTN-B, sendo 76,5% marcados na curva e 2,2% marcados a mercado; 13,5% aplicados em Fundos de Renda Variável; e 3,0% em Operações de Empréstimos com Participantes.

A acentuada concentração de recurso aplicado em títulos NTN-B, marcado na curva está de acordo com as diretrizes estabelecidas no estudo de ALM (Asset Liability Management) do Plano para o ano de 2020.

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

A seguir, demonstração das aplicações por cada tipo de ativo:

ATIVOS	VALOR	%
NTN-B (Mercado Curva)	4.959.990	2,15
NTN-B (Mercado Mercado)	176.400.039	76,48
LFTN	8.448.710	3,66
LFTB-OVER	2.842.102	1,23
Debentures	426	0
Fundo Renda Variável	32.212.129	13,53
Operações com Participantes	6.801.888	2,95
Contas a Pagar/Receber	-28.480	-0,01
Tesouraria	11.309	0
TOTAL	230.648.113	100

TIPO DE GESTÃO

Em dezembro de 2020, o Plano possuía 97,1% de recursos sob gestão terceirizada, no valor de R\$ 223.846 mil, diversificados conforme demonstrados na tabela abaixo, tendo 83,5% aplicado na Fundo de Investimento Exclusivo Bradesco Azulejos, com 91,6% alocado em títulos NTN-B marcado na curva e de 8,4% títulos marcados a mercado, e com 13,5 aplicado em Fundos de Renda Variável.

O restante dos recursos, 3,0% encontra-se em carteira própria destinado para operações de empréstimos.

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

INVESTIMENTO POR GESTOR	VALOR	%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	200.690.455	87,01
FI Multimercado CAPOF Azulejos	192.633.670	83,52
FIA Dividendos	8.056.785	3,49
GAP GESTORA DE RECURSO	6.828.327	2,96
Sharp Ibovespa Ativo FIA	6.828.327	2,96
VINCI GESTAO DE PATRIMONIO LTDA	6.089.570	2,64
Vinci Selection Equities FIA	6.089.570	2,64
JGP	3.744.824	1,62
JGP Institucional FIA	3.744.824	1,62
IBIRAPUERA PERFORMANCE INVEST.	6.492.601	2,81
Ibiuna Equities 30 FIC FIA	6.492.601	2,81
TOTAL INVEST. TERCEIRIZADO	223.845.777	97,05
TOTAL INVESTIMENTOS	230.648.113	-

% s/ TI = Percentual em relação ao Total dos Investimentos PMB

Toda a movimentação dos recursos dos Fundos: (aplicação, resgate e liquidação), é realizada através dos serviços de custódia do Banco Itaú.

LIMITES DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO-2021

A alocação dos recursos permanentemente respeitará os limites fixados na Política de Investimentos. Para a composição do portfólio, buscar-se-á gradual convergência aos alvos definidos para cada segmento e mandato, exceto na superveniência de abruptas alterações conjunturais que possam implicar riscos adicionais decorrentes de cenários adversos.

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

A seguir, demonstração dos limites de alocação de recurso por segmento para 2021:

ALOCÇÃO DE RECURSOS-LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO				
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCÇÃO OBJETIVO	LIMITES INFERIOR	LIMITES EXTERIOR
Renda Fixa	100%	80%	35%	100%
Renda Variável	70%	11,56%	0%	20%
Estruturado	20%	2,12%	0%	10%
Imobiliário	20%	2,94%	0%	15%
Operações com participantes	15%	2,93%	0%	15%
Exterior	10%	0,46%	0%	5%

Fonte: Política de Investimentos

DESEMPENHO DE RENTABILIDADE

O Plano fechou o ano de 2020, com rentabilidade de 8,90%, abaixo do índice de referência definido na Política de Investimentos do Plano (IPCA+4,61%a.a), que foi de 9,34%. Esse desempenho foi puxado pelo resultado negativo do segmento renda variável.

O segmento renda fixa encerrou o ano com boa rentabilidade de 10,15% acima do benchmark estabelecido na Política de Investimentos (IPCA+4,61% a.a).

O segmento renda variável do Plano, finalizou o ano com resultado negativo de -0,75% de rentabilidade, abaixo do benchmark, Ibovespa, que foi positivo de 2,93%.

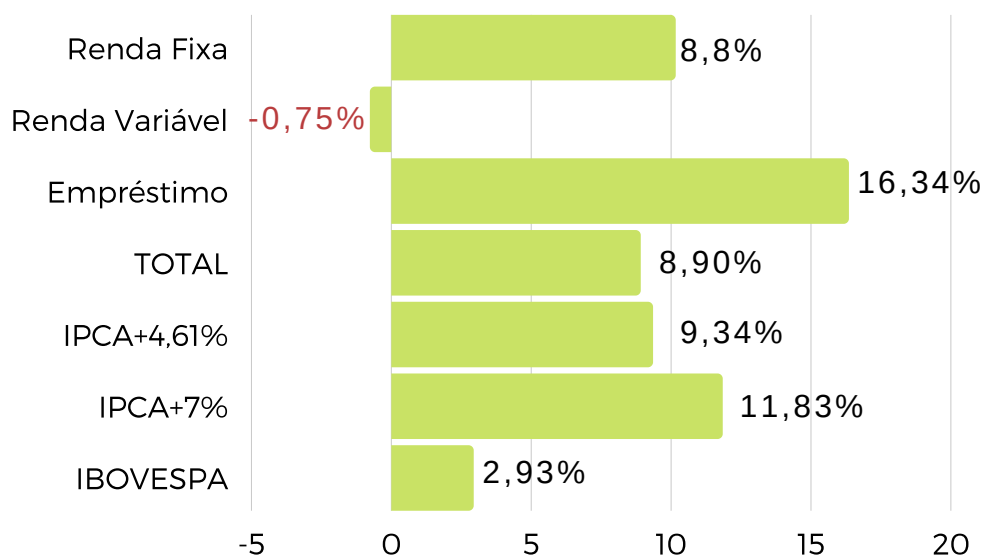
O segmento empréstimo apresentou no ano de 2020 rentabilidade 16,34%, acima do indicador de referência (IPCA+7% a.a.).

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

A seguir, quadro e gráfico com as rentabilidades do Plano por segmento comparadas com os indicadores de referência estabelecidos na Política de Investimentos do Plano:

SEGMENTO	RENTABILIDADE (%)
Renda Fixa	10,15
Renda Variável	-0,75
Empréstimo	16,34
TOTAL	8,90
BENCHMARK (%)	
Plano (IPCA+4,61%a.a.)	9,34
Renda Fixa (IPCA+4,61%a.a.)	9,34
Renda Var. (IBOVESPA)	2,93
Empréstimo (IPCA+7%a.a.)	11,83

RENTABILIDADE ACUMULADA 12 MESES X INDICADORES



PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

DESPESAS

As despesas demonstradas abaixo expressam os custos incorridos com a administração e a gestão dos recursos do Plano.

Estas despesas, no decorrer do exercício de 2020, totalizaram valor de R\$ 2.712 mil.

Deste valor total, 32,12% constitui despesas relacionadas com a gestão dos Fundos de investimentos Exclusivo e Abertos, deduzidas diretamente das carteiras, no valor de R\$ 871 mil. Enquanto 67,88% corresponde as despesas administrativas mais representativas, no valor de R\$ 1.841 mil.

A Entidade definiu as despesas administrativas do Plano, proporcionalmente por rateio com base no total das Reservas Matemáticas dos Planos de Benefício.

DESPESAS	VALOR	%
DESPESAS COM INVESTIMENTO	870.977	32,12
Taxa de Administração	744,355	27,45
Custódia	39.898	1,47
Taxa Anbima	3.875	0,14
Taxa Fiscalização CVM	38.203	1,41
Taxa Selic	7.324	0,27
Taxa Cetip	24.509	0,90
Auditoria	5.500	0,20
Jurídica	7.313	0,27
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	1.841.049	67,88
Pessoal e Encargos	1.381.546	50,94
Consultoria Atuarial	190.001	7,01
Auditoria Externa Contábil	49.514	1,83
Consultoria Jurídica	130.314	4,81
Consultoria Financeira	60.020	2,21
Consultoria de Risco	14.207	0,52
Consultoria para o Conselho Fiscal	15.447	0,57
TOTAL	2.712.027	100

Fonte: Custódia Bco. Itaú e Balancete CAPOF

PLANO MISTO DE BENEFÍCIOS-PMB

RISCO RELACIONADOS À SUSTENTABILIDADE

Foi estabelecido na Política de Investimentos do Plano, que os princípios relacionados à sustentabilidade podem ser monitorados através dos fatores ESG (Environment, Social & Governance), os quais designam as dimensões não financeiras associadas à sustentabilidade que devem ser utilizadas na análise de investimentos, abrangendo os componentes ambientais, sociais e de governança.

As dimensões ambiental, social e de governança podem considerar, entre outros aspectos, os seguintes elementos:

- Impacto ambiental das empresas e dos seus investimentos;
- Esforços para conservar e gerir os recursos naturais;
- Respeito pelos direitos humanos; e
- Internalização dos impactos ambientais e sociais na esfera empresarial.

A fim de avaliar o impacto desses temas em sua carteira de investimentos, a Entidade monitorará os seus gestores de investimentos no que tange ao processo de incorporação de análises relacionadas ao tema de ESG na construção de seu portfólio. Por enquanto, tal monitoramento terá objetivo educativo, mas em breve passará a ser classificatório.

VALOR DA COTA DO PMB

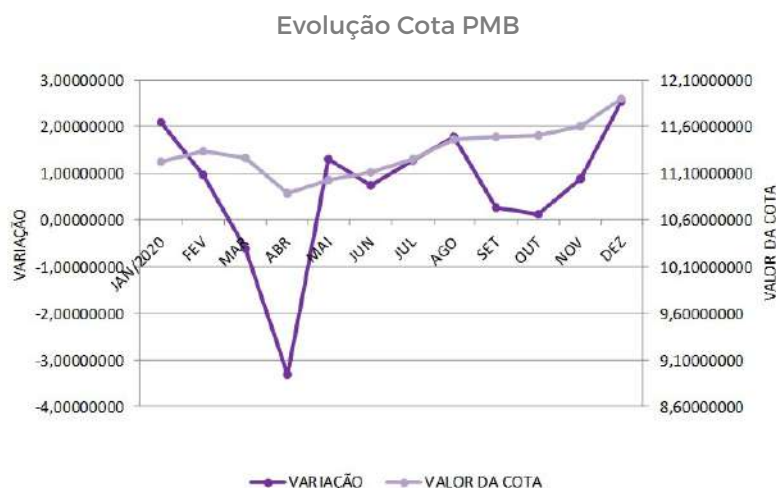
“A cota é a unidade monetária que comanda a escrituração e as movimentações, financeiras ou não, dos Fundos existentes na estrutura do PMB, inclusive entre eles, bem como entradas e saídas de recursos relativos ao pagamento de benefícios (venda de cotas) ou recebimento de contribuições (compra de cotas), dentre outros movimentos que possam envolver os recursos patrimoniais vinculados ao Plano, na forma de seu Regulamento e módulo operacional da CAPOF”. (Fonte: Manifestação Atuarial - GAMA Consultores Associados - 2008)

O valor da Cota do Plano Misto de Benefícios – PMB, válida para dezembro de 2020, foi de R\$ 11,8963446 e a valorização foi de 2,54513558%

EVOLUÇÃO DA COTA

A variação nominal da Cota do Plano Misto de Benefícios obtida em 2020 ficou em 8,20%.

	VALOR	VARIAÇÃO
DEZ/2019	10,9945350	0,65910358
JAN/2020	11,2224147	2,07266291
FEV/2020	11,3313330	0,97054273
MAR/2020	11,2605504	-0,62466216
ABR/2020	10,8887395	-3,30188920
MAI/2020	11,0301144	1,29835835
JUN/2020	11,1128235	0,74974834
JUL/2020	11,2551031	1,28031916
AGO/2020	11,4565937	1,79021504
SET/2020	11,4848523	0,24665839
OUT/2020	11,4995420	0,12790430
NOV/2020	11,6010813	0,88298621
DEZ/2020	11,8963446	2,54513558



DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Balanco Patrimonial de 12/2020

08/04/2021

11:08

1

Patrocinadora: Consolidado

Plano: Consolidado

ATIVO	Ex. Atual (Mil)	Ex. Anterior (Mil)	PASSIVO	Ex. Atual (Mil)	Ex. Anterior (Mil)
DISPONIVEL	55 D	47 D	EXIGIVEL OPERACIONAL	561 C	852 C
REALIZAVEL	260.994 D	247.424 D	GESTAO PREVIDENCIAL	324 C	392 C
GESTAO PREVIDENCIAL	1.719 D	1.856 D	GESTAO ADMINISTRATIVA	236 C	459 C
GESTAO ADMINISTRATIVA	185 D	72 D	INVESTIMENTOS	0	2 C
INVESTIMENTOS	249.001 D	245.496 D	EXIGIVEL CONTINGENCIAL	3.276 C	3.249 C
CREDITOS PRIVADOS E	0	0	GESTAO PREVIDENCIAL	2.077 C	2.110 C
ACOES	0	0	GESTAO ADMINISTRATIVA	1.199 C	1.139 C
FUNDOS DE INVESTIMENTO	242.044 D	238.230 D	PATRIMONIO SOCIAL	247.273 C	243.444 C
EMPRESTIMOS E	7.046 D	0	PATRIMONIO DE COBERTURA	243.591 C	239.636 C
EMPRESTIMOS	0	7.265 D	PROVISOES MATEMATICAS	231.357 C	229.299 C
PERMANENTE	60 D	74 D	BENEFICIOS CONCEDIDOS	256.728 C	257.584 C
IMOBILIZADO	53 D	65 D	BENEFICIOS A CONCEDER	23.571 C	25.103 C
INTANGIVEL	7 D	9 D	(-)PROVISOES MATEMATICAS	47.942 D	53.368 D
			EQUILIBRIO TECNICO	12.233 C	10.338 C
			RESULTADOS REALIZADOS	12.233 C	10.338 C
			SUPERAVIT TECNICO	12.233 C	10.338 C
			FUNDOS	3.682 C	3.808 C
			FUNDOS PREVIDENCIAIS	33 C	25 C
			FUNDOS ADMINISTRATIVOS	2.377 C	2.508 C
			FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	1.273 C	1.275 C
TOTAL DO ATIVO	251.110 D	247.545 D	TOTAL DO PASSIVO	251.110 C	247.545 C



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Demonstração da Mutaçao do Patrimônio Social

Data: 08/04/2021

Hora: 11:11

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): Consolidado

DESCRIÇÃO	Exercicio Atual (Mil)	Exercicio Anterior (Mil)	Variacao (%)
A) Patrimônio Social - inicio do exercicio	243.444	234.204	4
1. Adições	34.358	43.792	-22
(+) Contribuições Previdenciais	11.964	12.574	-5
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - G. Prev.	19.396	26.834	-28
(+) Receitas Administrativas	2.905	4.233	-31
(+) Resultado Positivo dos Investimentos - G. Adm.	93	150	-39
(+) Reversão de Contingências - G. Adm.	0	0	-100
2. Destinações	-30.530	-34.551	-12
(-) Benefícios	-27.379	-30.878	-11
(-) Constituição de Contingências - G. Prev.	-20	5	-499
(-) Despesas Administrativas	-3.068	-3.489	-12
(-) Constituição de Contingências - G. Adm.	-61	-178	-66
(-) Reversão de Fundos de Investimento	-2	-11	-81
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	3.829	9.241	-59
(+/-) Provisões Matemáticas	2.058	6.066	-66
(+/-) Superávit/Déficit Técnico do Exercício	1.896	4.142	-54
(+/-) Fundos Previdenciais	8	-1.672	-100
(+/-) Fundos Administrativos	-131	716	-118
(+/-) Fundos dos Investimentos	-2	-11	-81
B) Patrimônio Social - final do exercicio (A+3+4)	247.273	243.444	2

DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

Data: 09/04/2021

Hora: 11:13

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): Consolidado

DESCRIÇÃO	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Varição (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	2.508	1.792	40
1. Custeio da Gestão Administrativa	2.998	4.384	-32
1.1. Receitas	2.998	4.384	-32
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	1.760	954	84
Custeio Administrativo dos Investimentos	583	1.017	-43
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	80	67	19
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	93	150	-39
Reversão de Contingências	0	0	-100
Outras Receitas	483	2.196	-78
2. Despesas Administrativas	-3.068	-3.489	-12
2.1. Administração Previdencial	-2.891	-3.299	-12
Pessoal e Encargos	-1.839	-1.764	4
Treinamento/congressos e seminários	-23	-16	47
Viagens e estadias	-7	-38	-82
Serviços de terceiros	-757	-972	-22
Despesas gerais	-250	-496	-50
Depreciações e amortizações	-15	-12	30
2.2. Administração dos Investimentos	-177	-191	-7
Serviços de terceiros	-177	-191	-7
3. Constituição/Reversão de Contingência	-61	-178	-66
6. Sobre/Insuficiência da Ges. Administrativa (1-2-3-4-)	-131	716	-118
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5+6)	2.377	2.508	-5



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios

Data: 08/04/2021

Hora: 11:20

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 01-Plano de Benef Definido;

DESCRIÇÃO	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Varição (%)
1. Ativos	15.274	15.313	0
Disponível	2	1	26
Receivável	388	404	-4
Investimento	14.885	14.907	0
Fundos de Investimento	14.641	14.614	0
Empréstimos e Financiamento	244	294	-17
2. Obrigações	288	313	-8
Operacional	35	34	1
Contingencial	253	278	-9
3. Fundos não Previdenciais	167	180	-7
Fundos Administrativos	166	176	-5
Fundos dos Investimentos	0	4	-97
5. Ativo Líquido (1-2-3-4)	14.820	14.820	0
Provisões Matemáticas	14.914	15.334	-3
Superávit/Deficit Técnico	-94	-514	-82
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	796	202	294
(a) Equilíbrio Técnico	-94	-514	-82
(b) (+/-) Ajuste de Precificação	890	716	24
(c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	796	202	294

DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios

Data: 08/04/2021

Hora: 11:23

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 02-Plano Misto de Benefício;

DESCRIÇÃO	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Varição (%)
1.Ativos	234.399	230.636	2
Disponível	43	29	51
Receível	3.708	3.960	-6
Investimento	230.648	226.647	2
Créditos Privados e Depósitos	0	0	0
Ações	0	0	129
Fundos de Investimento	223.846	219.675	2
Empréstimos e Financiamento	6.802	6.972	-2
2.Obrigações	2.113	2.192	-4
Operacional	289	360	-20
Contingencial	1.823	1.832	0
3.Fundos não Previdenciais	3.483	3.604	-3
Fundos Administrativos	2.210	2.333	-5
Fundos dos Investimentos	1.273	1.271	0
5.Ativo Líquido (1-2-3-4)	228.803	224.841	2
Provisões Matemáticas	216.443	213.964	1
Superávit/Déficit Técnico	12.328	10.852	14
Fundos Previdenciais	33	25	32
6.Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	30.756	27.081	14
(a) Equilíbrio Técnico	12.328	10.852	14
(b) (+/-) Ajuste de Precificação	18.428	16.229	14
(c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	30.756	27.081	14



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios

Data: 08/04/2021

Hora: 11:31

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 01-Plano de Benef Defnido;

DESCRIÇÃO	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Varição (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	14.820	14.603	1
1.Adições	1.425	1.626	-12
(+) Contribuições	197	280	-30
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos -	1.227	1.346	-9
2.Destinações	-1.425	-1.408	1
(-) Benefícios	-1.372	-1.370	0
(-) Custo Administrativo	-53	-39	36
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	-1	218	-100
(+/-) Provisões Matemáticas	-420	-98	328
(+/-) Superávit/Déficit Técnico do Exercício	420	316	33
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	14.820	14.820	0
C) Fundos não previdenciais	4	-7	-154
(+/-) Fundos dos Investimentos	4	-7	-154

DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM
Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios

Data: 23/04/2021
Hora: 12:49

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 02-Plano Misto de Benefício;

DESCRI�O	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Variacão (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	224.841	216.523	4
1. Adic�es	39.110	38.741	1
(+) Contribui�es	13.527	13.248	2
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos -	25.583	25.489	0
(+) Reversão de Cont�ng�ncias - Gestão Previd�ncial	0	5	-100
2. Destina�es	-35.147	-30.423	16
(-) Benefícios	-26.006	-29.508	-12
(-) Resultado Negativo Líquido dos Investimentos-Gestão	-7.414	0	0
(-) Constitui�o Líquida de Cont�ng�ncias - Gestão	-20	0	0
(-) Custeio Administrativo	-1.707	-915	87
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	3.963	8.318	-52
(+/-) Provisões Matemáticas	2.479	6.164	-60
(+/-) Fundos Previd�nciais	8	-1.672	-100
(+/-) Superávit/Déficit Técnico do Exercício	1.476	3.826	-61
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	228.803	224.841	2
C) Fundos não previd�nciais	-2	-4	-55
(+/-) Fundos dos Investimentos	-2	-4	-55



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM
Demonstra o das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

Data: 08/04/2021
Hora: 11:24

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 01-Plano de Benef Definido;

DESCRI�O	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Variacão (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	15.108	15.137	0
1. Provisões Matemáticas	14.914	15.334	-3
1.1. Benefícios Concedidos	14.800	15.236	-3
Benefício Definido	14.800	15.236	-3
1.2. Benefício a Conceder	114	99	16
Benefício Definido	114	99	16
2. Equilíbrio Técnico	-94	-514	-82
2.1. Resultados Realizados	-94	-514	-82
(-) Déficit técnico acumulado	-94	-514	-82
3. Fundos	0	4	-97
3.2. Fundos dos Investimento - Gestão Previd�ncial	0	4	-97
4. Exigível Operacional	35	34	1
4.1. Gestão Previd�ncial	35	34	1
5. Exigível Cont�ng�ncial	253	278	-9
5.1 Gestão Previd�ncial	253	278	-9

DEMONSTRATIVO PATRIMONIAL E DE RESULTADOS



CAIXA DE ASSISTENCIA E APOSENT. DOS FUNC DO BEM
Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios

Data: 08/04/2021

Hora: 11:26

Referência: JAN a DEZ/2020

Patrocinadora: Consolidado Plano(s): 02-Plano Misto de Benefício;

DESCRIÇÃO	Exercício Atual (Mil)	Exercício Anterior (Mil)	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	232.189	228.303	2
1. Provisões Matemáticas	216.443	213.964	1
1.1. Benefícios Concedidos	240.928	242.328	-1
Benefício Definido	240.928	242.328	-1
1.2. Benefício a Conceder	23.456	25.004	-6
Contribuição Definida	23.361	24.889	-6
Saldo de contas - parc. patrocinador(es)/instituidor(es)	12.521	13.325	-6
Saldo de Contas - parcela participantes Benefício	10.841	11.563	-6
Benefício Definido	95	115	-18
1.3. (-) Provisões matemáticas a constituir	-47.942	-53.368	-10
(-) Déficit equacionado	-47.942	-53.368	-10
(-) Patrocinador(es)	-33.167	-37.813	-12
(-) Assistidos	-14.775	-15.556	-5
2. Equilíbrio Técnico	12.328	10.852	14
2.1. Resultados Realizados	12.328	10.852	14
Superávit técnico acumulado	12.328	10.852	14
Reserva de contingência	12.328	10.852	14
3. Fundos	1.305	1.296	1
3.1. Fundos Previdenciais	33	25	32
3.2. Fundos dos Investimento - Gestão Previdencial	1.273	1.271	0
4. Exigível Operacional	289	360	-20
4.1. Gestão Previdencial	289	358	-19
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	0	2	-100
5. Exigível Contingencial	1.823	1.832	0
5.1 Gestão Previdencial	1.823	1.832	0

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CAPOF - CAIXA DE ASSISTÊNCIA E APOSENTADORIA DOS
FUNCIONÁRIOS DO BANCO DO ESTADO DO MARANHÃO - BEM

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

(Em milhares de reais - R\$ mil ou de outra forma, conforme indicado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão - BEM ("CAPOF" ou "Entidade" ou "Fundação") é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, com autonomia administrativa, financeira e patrimonial, patrocinada pelo Banco Bradesco S.A. e pela própria Fundação e constituída em conformidade com a Lei Complementar nº 109/01, autorizada a funcionar por prazo indeterminado.

A CAPOF administra e opera dois planos de benefícios, um denominado de Plano de Benefício Definido - PBD e o outro, denominado de Plano Misto de Benefícios - PMB:

- a) O Plano de Benefício Definido - PBD, patrocinado pelo Banco Bradesco S.A., é um plano com características de "Benefício Definido", registrado na então Secretaria de Previdência Complementar - SPC sob o Cadastro Nacional de Planos de Benefícios - CNPB nº 1984.0004-38 aprovado em 24 de setembro de 1984, em fase de extinção, sob a condição de plano fechado para novas adesões, tendo a última alteração regulamentar ocorrida no Plano e aprovada pela PREVIC - Superintendência Nacional de Previdência Complementar, conforme Portaria nº 50.020, de 13 de dezembro de 2016, publicada no Diário Oficial da União, em 14 de dezembro de 2016.
- b) O Plano Misto de Benefícios - PMB, patrocinado pelo Banco Bradesco S.A. e pela CAPOF, é um plano com características de "Contribuição Variável", registrado na então Secretaria de Previdência Complementar - SPC sob o Cadastro Nacional de Planos de Benefícios - CNPB nº 1999.0041-83, aprovado em 8 de janeiro de 1999, encontrando-se sob a condição de plano fechado para novas adesões, exceto para os participantes e assistidos do Plano de Benefício Definido - PBD que podem optar pela migração, tendo a última alteração regulamentar ocorrida no Plano e aprovada pela PREVIC - Superintendência Nacional de Previdência Complementar, conforme Portaria nº 896, de 15 de outubro de 2019, publicada no Diário Oficial da União, em 21 de outubro de 2019.

Em 31 de dezembro de 2020, a CAPOF contava com 454 participantes (473 em 31 de dezembro de 2019), nos dois Planos, conforme quadro demonstrativo a seguir:

Participantes	Plano PBD		Plano PMB		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Ativos	2	2	63	75	65	77
Assistidos	24	24	365	372	389	396
Total	26	26	428	447	454	473

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em atendimento às disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das entidades fechadas de previdência complementar, especificamente a Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011, revogada pela Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018; Instrução da Secretaria da Previdência Complementar - SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, alterada pela Instrução PREVIC nº 11, de 03 de dezembro de 2018, Resolução do Conselho Federal de Contabilidade - CFC nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010, que aprova a NBC ITG 2001, Instrução PREVIC nº 15, de 12 de novembro de 2014 que dispõe sobre a periodicidade de envio dos balancetes e demonstrativos de investimentos à PREVIC, as práticas contábeis brasileiras aplicáveis às Entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC e a Instrução PREVIC nº 25, de 17 de dezembro de 2015.

Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto prazo e de longo prazo, nem a apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa e do valor adicionado. A estrutura da planificação contábil padrão das entidades fechadas de previdência complementar ("EFPC") reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observados a gestão previdencial, administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante, em conformidade com o item 63 da NBC T 19.27 e pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta, além das características já descritas, a segregação dos registros contábeis em três gestões distintas (previdencial e administrativa) e gestão de investimentos que é comum às gestões previdencial e administrativa, segundo a natureza e a finalidade das transações.

A Entidade apresenta mensalmente, balancetes por plano de benefícios e gestão administrativa, além do consolidado, segregando os registros contábeis por plano e por patrocinador, segundo a natureza e o custeio. Assim sendo, as demonstrações contábeis são apresentadas neste relatório de forma consolidada e, quando necessário, são segregadas por plano de benefícios, objetivando maior transparência na real visualização da situação patrimonial e de resultado dos planos de benefícios.

As demonstrações contábeis consolidadas e por plano foram preparadas com base no custo histórico como base de valor, exceto certos ativos e passivos financeiros cuja base de mensuração está descrita nas práticas contábeis correspondentes a cada um deles ao longo dessas demonstrações contábeis.

Adicionalmente, essas demonstrações contábeis consolidadas e por plano são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Entidade. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos que refletem a posição em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, com base no julgamento da Administração para determinação dos valores adequados a serem registrados nas demonstrações contábeis. Os itens significativos sujeitos às referidas estimativas incluem as provisões matemáticas, calculadas atuarialmente por profissional externo, as contingências cujas probabilidades de êxito foram informadas pelos advogados que patrocinam as ações, a provisão para crédito de liquidação duvidosa, entre outros.

2.1 Consolidação das demonstrações contábeis

Em atendimento ao disposto no item 9.1, Anexo "C" da Resolução CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011, e os itens 28 e 29 da Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, e alterações posteriores, as demonstrações contábeis devem ser apresentadas por planos de benefícios e consolidadas. A consolidação é realizada utilizando o balancete auxiliar denominado operações comuns, anulando o efeito de duplicidade entre os planos, como: os valores da participação do fundo administrativo nos planos previdenciais, superávit e déficit técnico.

2.2 Legislação vigente

As principais normas que regulamentam a contabilidade das EFPC são:

- a) Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009 - estabelece normas específicas para os procedimentos contábeis, define forma, meio e periodicidade de envio das Demonstrações Contábeis. A referida norma foi alterada pelas instruções MPS/Previc nº 05, de 08 de setembro de 2011; MPS/Previc nº 15, de 12 de novembro de 2014; MPS/Previc nº 21, de 23 de março de 2015; e MPS/Previc nº 25, de 17 de dezembro de 2015.
- b) Resolução CNPC nº 8, de 31 de outubro de 2011 - dispõe sobre os procedimentos contábeis, alterada pela Resolução CNPC nº 12, de 19 de agosto de 2013, pela Resolução MPS/CNPC nº 16, de 19 de novembro de 2014 e pela Resolução CNPC nº 20 de 18 de junho de 2015, revogada pela Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018.
- c) Resolução CNPC nº 10, de 19 de dezembro de 2012 - dispõe sobre a apuração do resultado na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit. Altera a Resolução CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008.
- d) Resolução CGPC nº 29, de 31 de agosto de 2009 - dispõe sobre os critérios e limites para custeio das despesas administrativas pelas entidades fechadas de previdência complementar.
- e) Resolução CFC nº 1.272, de 22 de janeiro de 2010 - aprova a NBC ITG 2001 (considerando as alterações previstas nas Resoluções CFC nº 1.328 e 1.329, de 18 de março de 2011), estabelece critérios e procedimentos específicos para estruturação das Demonstrações Contábeis, para registro das operações e variações patrimoniais, bem como para o conteúdo mínimo das notas explicativas a serem adotadas pelas entidades fechadas de previdência complementar.
- f) Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018 - dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas entidades fechadas de previdência complementar.

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

3.1. Gestão Previdencial - realizável

Representado substancialmente depósitos judiciais/recursais relativos às provisões contingenciais, relacionados a depósitos e bloqueios judiciais de demandas dos planos de benefícios.

3.2. Investimento

Os recursos garantidores dos planos previdenciais e os recursos administrativos aplicados nos diversos segmentos: títulos públicos, créditos privados e depósitos, ações, fundos de investimentos e empréstimos estão em consonância com a Resolução nº 4.661, de 25 de maio de 2018, do Conselho Monetário Nacional - CMN.

3.2.1. Renda fixa

Conforme determina a Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, e a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018, os títulos de Renda Fixa são registrados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos pró-rata dia até a data do balanço e ajustados ao valor provável de realização.

Estão classificados nas seguintes categorias:

- Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem negociados independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição até a data de vencimento. Apura-se a avaliação contábil pelo valor de mercado.
- Títulos mantidos até o vencimento - mantidos em carteira até o vencimento, considerando parecer em relatório que atesta a capacidade financeira da Entidade. O critério de avaliação contábil é o da marcação pela curva do rendimento de forma proporcional (pró-rata) até o vencimento.

3.2.2. Renda variável

Os montantes relativos aos fundos de investimento são representados pelo valor de suas cotas na data do balanço. Todos ativos estão alocados nesses fundos vêm sendo avaliados a valor de mercado, conforme previsto na Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 e na Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006.

3.2.3. Empréstimos a participantes

Registram os empréstimos concedidos aos participantes e assistidos, nos termos das normas regulamentares, e estão demonstrados pelo valor principal, acrescido dos encargos auferidos até a data do balanço.

A Entidade possui um fundo de reserva para quitação dos empréstimos de participantes e assistidos que vierem a falecer, constituído na concessão do empréstimo, pelo qual o participante desembolsa uma taxa de seguro única na concessão de 3,00%.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída de acordo com o estabelecido na Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, conforme demonstrado na nota explicativa nº 6.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEMCAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

3.3. Ativo permanente

Representa os bens necessários ao funcionamento da Fundação e está registrado pelo custo de aquisição. A depreciação do ativo imobilizado é calculada linearmente, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens.

3.4. Exigível contingencial

O exigível contingencial é contabilizado pelo montante de perda considerada provável, observada a natureza de cada contingência, e atualizado até a data do balanço.

3.5. Provisões matemáticas

As provisões matemáticas dos planos de benefícios são determinadas por atuário externo e constituídas para fazer face aos compromissos futuros da Entidade para com os assistidos que já estão em gozo de benefícios de prestação continuada, aposentadorias e pensões.

As provisões relativas a benefícios concedidos são representadas pelo valor presente dos benefícios futuros dos participantes em atividade, líquido das respectivas futuras contribuições.

As provisões relativas a benefícios a conceder representam o valor presente dos benefícios futuros dos participantes em atividade, líquido das respectivas futuras contribuições.

Registra-se, ainda, no Exigível Atuarial dos Planos, a provisão matemática a constituir, que representa o valor presente do déficit equacionado referente à existência de insuficiência de cobertura das reservas de benefícios concedidos e a conceder.

O cálculo atuarial das provisões matemáticas contabilizadas por Plano de Benefícios tem por base os métodos: regimes financeiros, hipóteses econômicas financeiras e biométricas, nota técnica atuarial, base de dados dos participantes, assistidos e beneficiários e os respectivos regulamentos dos Planos. O compromisso atuarial dado pelo Exigível Atuarial dos Planos de Benefícios PBD e PMB, avaliado em 31 de dezembro de 2020, está fixado com base na taxa real de juros técnicos de desconto financeiro de 4,26% e 4,40% ao ano, respectivamente.

Superávit (déficit) Técnico

Apurado pela diferença entre o Ativo Líquido (Ativo Total menos Exigíveis Operacional e Contingencial e Fundos) e as Provisões Matemáticas. É registrado em Reserva de Contingência até o limite de 25% em relação às Provisões Matemáticas. O que ultrapassa este limite é registrado em Reserva para Revisão de Plano a cada exercício, conforme determina o artigo 20 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001.

5. GESTÃO PREVIDENCIAL

	2020			2019		
	PBD	PMB	Consolidado	PBD	PMB	Consolidado
Depósitos judiciais (a)	221	1.493	1.714	221	1.564	1.785
Outros		5	5	8	63	71
Total	221	1.498	1.719	229	1.627	1.856

(a) Depósitos judiciais/recursais relativos às provisões contingenciais, relacionados a depósitos e bloqueios judiciais de demandas dos planos de benefícios.

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

6. INVESTIMENTOS

Os investimentos, compostos basicamente de ativos de renda fixa, renda variável e empréstimos a participantes totalizam um montante de R\$249.090 em 31 de dezembro de 2020 (R\$245.496 em 31 de dezembro de 2019), conforme demonstrado a seguir:

	2020				2019			
	PBD	PMB	PGA	Consolidado	PBD	PMB	PGA	Consolidado
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	14.641	223.847	3.557	242.045	14.613	219.676	3.942	238.231
Créditos privados e depósitos: Instituições financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-
Fundos de investimento:	14.641	223.847	3.557	242.045	14.613	219.676	3.942	238.231
Renda fixa (a)	14.641	192.634	3.557	210.832	14.613	188.189	3.942	206.744
Renda variável (b)	-	31.213	-	31.213	-	31.487	-	31.487
OUTROS INVESTIMENTOS	244	6.802	-	7.046	294	6.971	-	7.265
Empréstimos a participantes (c):	244	6.802	-	7.046	294	6.971	-	7.265
Empréstimos	244	6.805	-	7.049	294	6.997	-	7.291
Parcela em atraso	-	147	-	147	-	138	-	138
(-) Provisões para créditos de liquidação duvidosa	-	(150)	-	(150)	-	(164)	-	(164)
Total	14.885	230.649	3.557	249.091	14.907	226.647	3.942	245.496

(a) Títulos de Renda Fixa

Os títulos de renda fixa são representados por fundo de investimentos em renda fixa e são considerados com prazo indeterminado, sendo avaliados mensalmente ao valor de mercado pelo valor da quota de cada fundo a seus efeitos reconhecidos nas operações do exercício.

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEMCAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

3.6. Fundos

Registra os fundos constituídos, conforme a seguir:

Fundo previdencial: constituído atuarialmente para atender ao programa previdencial dos Planos PBD e PMB, conforme regulamento e suas respectivas notas técnicas atuariais. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, os valores alocados estão compatíveis com a realidade desses Planos, conforme avaliação atuarial.

Fundo administrativo: constituído pela diferença positiva apurada entre as receitas e despesas do programa mais a remuneração dos recursos aplicados pelo Programa de Investimentos. Tem por finalidade garantir os recursos futuros necessários à manutenção da estrutura administrativa da Entidade.

Fundo de investimentos: fundos que se destinam à quitação de empréstimos em caso de morte dos mutuários ativos e assistidos, conforme mencionado no item 3.2.3 acima. Sua constituição ocorre a partir de taxas contratuais cobradas dos mutuários, no ato da concessão dos empréstimos.

3.7. Custeio administrativo

O custeio administrativo engloba as despesas administrativas de todos os programas, utilizando-se para sua cobertura a receita prevista no plano de custeio anual calculada pelo atuário, que é apropriada mensalmente.

Conforme determinação da então Secretaria de Previdência Complementar - SPC, as despesas de administração são desmembradas em despesas de administração previdencial e despesas de administração dos investimentos. Os valores apropriados nos centros de custos vinculados às atividades de previdência e de investimentos foram registrados integralmente como despesas de administração previdencial e despesas de administração dos investimentos, respectivamente.

3.8. Transferência de recursos

O resultado líquido do fluxo dos investimentos é transferido proporcionalmente à gestão previdencial e gestão administrativa.

3.9. Receitas e despesas

As receitas e as despesas são reconhecidas e registradas segundo o regime contábil de competência.

4. DISPONÍVEL

	2020				2019			
	PBD	PMB	PGA	Consolidado	PBD	PMB	PGA	Consolidado
Bancos	1	44	10	55	1	29	17	47
Total	1	44	10	55	1	29	17	47

Apresentamos no quadro a seguir a abertura do saldo de investimento em quotas de fundos de investimento em renda fixa:

Instituição Financeira	Fundo de Investimento	2020				2019			
		PBD	PMB	PGA	Consolidado	PBD	PMB	PGA	Consolidado
Banco Bradesco	Nebraska	14.641	-	-	14.641	14.613	-	-	14.613
Banco Bradesco	Azulejos	-	192.634	-	192.634	-	172.567	-	172.567
Banco Bradesco	Lençóis	-	-	-	-	-	15.622	-	15.622
Banco Bradesco	FI DI Federal	-	-	805	805	-	-	-	-
Banco Bradesco	FI RF TARGET I	-	-	2.752	2.752	-	-	3.942	3.942
Total		14.641	192.634	3.557	210.832	14.613	188.189	3.942	206.744

Os fundos de investimentos Nebraska e Azulejos são fundos exclusivos da CAPOF, a qual detém 100% das quotas desses fundos.

Desta forma, apresentamos abaixo o detalhamento da carteira desses fundos:

O Fundo de Investimento Exclusivo Lençóis, foi encerrado em 20/02/2020, incorporado pelo Fundo de Investimento Exclusivo Azulejos.

Fundo de Investimento Nebraska

Título	Categoria do título adotada pelo fundo investido	Valor de custo	Valor de mercado	2020		2019	
				Faixas de vencimento	Valor contábil	Faixas de vencimento	Valor contábil
Debêntures	Para negociação (a mercado)	-	-	-	-	-	-
Letras Financeiras - LF	Para negociação (a mercado)	600	1.008	2023	1.008	1.008	1.157
Letras do Tesouro Nacional - LTN-Over	Para negociação (a mercado)	1.641	1.641	2022	1.641	1.641	1.972
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	Para negociação (a mercado)	3.536	4.960	2022 a 2055	11.985	11.985	11.485
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	Mantido até o vencimento (curva)	9.159	11.985	2022 a 2055	11.985	11.985	11.485
Tesouraria/Passivo exigível		-	-	-	-	-	-
Patrimônio do Fundo Nebraska		14.400	14.641		14.641		14.613

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

Fundo de Investimento Azulejos

Título	Categoria do título adotada pelo fundo investido	Valor de custo	Valor de mercado	2020		2019	
				Faixas de vencimento	Valor contábil	Faixas de vencimento	Valor contábil
Letras do Tesouro Nacional - LTN-Over	Para negociação (a mercado)	2.842	2.842	2022	2.842	2.842	3.743
Letras Financ. do Tes. Nacional - LTN	Para negociação (a mercado)	7.991	8.449	2021 a 2045	8.449	8.449	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	Para negociação (a mercado)	3.536	4.960	2022 a 2055	11.985	11.985	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	Mantido até o vencimento (curva)	129.070	176.400	2022 a 2055	176.400	176.400	168.846
Tesouraria/Passivo exigível		-	(17)	-	(17)	-	(22)
Patrimônio do Fundo Azulejos		143.437	192.634		192.634		172.567

De acordo com o estudo elaborado pela Administração, a Entidade possui capacidade financeira para manter seus títulos até o vencimento.

O PMB mantém 91,57% e o PBD mantém 87,91% de seus títulos públicos em carteira na modalidade títulos mantidos até o vencimento, tendo em vista as suas características - em termo de rentabilidade, superior à meta atuarial, respectivamente (IPCA+4,61% a.a. e IPCA + 4,60% a.a. adotadas no exercício de 2020); com risco reduzido (Títulos Públicos Federais); e prazo de vencimento longo que é compatível com o fluxo de caixa atuarial.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEMCAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

(b) Títulos de Renda Variável

Os títulos de renda variável são representados por fundo de ações e são considerados com prazo indeterminado, sendo o segmento exclusivo do PMB.

Apresentamos no quadro a seguir a abertura do saldo de investimento em cotas de fundos de investimento em renda variável:

Instituição financeira	Fundo de investimento	PMB	
		2020	2019
Banco Bradesco S.A.	Bradesco FIA Dividendos	8.058	13.458
Mellon Serviços Financeiros DTVM	Sharp Ibovespa Ativo FIA	6.828	6.448
Mellon Serviços Financeiros DTVM	JGP Institucional FA	3.745	3.361
Bradesco BEM DTVM	Ibiuna Equities 30 FIC FIA	6.493	6.841
Bradesco BEM DTVM	Vinci Selection Equities FIA	6.089	1.379
Total		31.213	31.487

(c) Empréstimos a Participantes

No exercício de 2020, a concessão de empréstimo, funcionou com os parâmetros a seguir:

Forma	Descrição
Limites	- Até 10 vezes o salário /Benefício bruto
Encargos	- Taxa pós-fixada, com base na variação do IPCA + juros 0,6% ao mês. - Imposto sobre Operações Financeiras. - Taxa de Administração 1,4%. - Fundo de Quitação por Morte 3,0%.
Prazo	- Entre 12 a 60 meses, conforme faixa etária de idade
Margem consignável	- 30% (trinta por cento) do salário ou do complemento do benefício pago pela CAPOF, após deduzidas as seguintes parcelas: • Imposto de Renda. • Contribuição para a Previdência Social. • Contribuição CAPOF. • Pensão Alimentícia, se for o caso.

De acordo com o estabelecido na Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009, a Entidade mantém saldo de provisão para perdas. Em 31 de dezembro de 2020, esse montante é de R\$150 (R\$163 em 31 de dezembro de 2019), constituído conforme regras abaixo:

- (i) No caso de atraso entre 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias: 25% (vinte e cinco por cento) sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.
- (ii) No caso de atraso entre 121 (cento e vinte e um) e 240 (duzentos e quarenta) dias: 50% (cinquenta por cento) sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.

11

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

- (iii) No caso de atraso entre 241 (duzentos e quarenta e um) e 360 (trezentos e sessenta) dias: 75% (setenta e cinco por cento) sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.
- (iv) No caso de atraso superior a 360 (trezentos e sessenta) dias: 100% (cem por cento) sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.

7. EXIGÍVEL OPERACIONAL

	2020				2019			
	PBD	PMB	PGA	Consolidado	PBD	PMB	PGA	Consolidado
Gestão Previdencial								
Benefícios a pagar	-	-	-	-	-	-	-	1
Retenções a pagar	35	289	-	324	34	255	-	289
Outros	-	-	-	-	-	102	-	102
Subtotal	35	289	-	324	34	357	-	392
Gestão Administrativa								
Contas a pagar	-	-	78	78	-	-	105	105
Retenções a pagar	-	-	159	158	-	-	353	354
Subtotal	-	-	237	236	-	-	458	459
Gestão de Investimentos								
Taxas a pagar	-	-	-	-	-	2	-	2
Subtotal	-	-	-	-	-	2	-	2
Total	35	289	237	561	34	360	458	852

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, o exigível operacional representa as obrigações por operações correntes da Entidade.

8. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

A CAPOF, no curso normal de suas operações, está envolvida em processos legais de natureza trabalhista, cível e tributária. A Entidade, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, constituiu provisão para contingências em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir perdas prováveis nesses processos. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, essas provisões são apresentadas conforme quadro a seguir:

	2020				2019			
	PBD	PMB	PGA	Consolidado	PBD	PMB	PGA	Consolidado
Gestão Previdencial								
Processos Cíveis	247	441	-	687	272	423	-	695
Processos Trabalhistas	6	1.383	-	1.389	6	1.409	-	1.415
Subtotal	253	1.824	-	2.077	278	1.832	-	2.110
Gestão Administrativa								
Processos Tributários	-	-	1.199	1.199	-	-	1.139	1.139
Subtotal	-	-	1.199	1.199	-	-	1.139	1.139
Total	253	1.824	1.199	3.276	278	1.832	1.139	3.249

12

Processos Prováveis

a) Gestão Previdencial

As ações registradas em processos cíveis, trabalhistas e tributárias da ordem de R\$2.077 (R\$ 2.110 em 2019) estão lastreadas por depósitos judiciais no total de R\$1.719 (R\$1.785 em 2019), produzindo efeito líquido de R\$358 (R\$325 em 2019).

As ações contingenciais cíveis em linhas gerais decorrem de cobrança de saldo remanescente sobre as diferenças de correções monetárias no resgate e devolução de cotas individuais, as decorrentes de processos trabalhistas têm como objeto a diferença do valor de resgate (fundo patrocinado), e os processos tributários resumem-se em ações que têm como objeto o cancelamento de inscrições e inexistência de recolhimento do PIS e COFINS.

b) Gestão Administrativa

Em 31 de dezembro de 2020 o saldo da conta no montante de R\$1.199 (R\$1.139 em 2019) corresponde ao cálculo do PIS e COFINS. A metodologia utilizada para fins de cálculo do PIS e COFINS segue a Instrução Normativa SRF nº 247, de 21 de novembro de 2002, art. 96, onde a apuração do imposto foi calculada de acordo com suas movimentações contábeis.

Processos Possíveis

Em 31 de dezembro de 2020, não havia processos possíveis a serem divulgados, conforme opinião dos assessores jurídicos da Entidade.

9. PATRIMÔNIO SOCIAL

9.1. Patrimônio de Cobertura dos Planos

9.1.1. Provisões matemáticas

As provisões matemáticas foram constituídas de acordo com os cálculos efetuados pelo atuário externo, em conformidade com os critérios aprovados pela PREVIC, com as mesmas premissas atuariais adotadas em 31 de dezembro de 2019, exceto para a taxa de juros que foi de 4,26% e 4,40% para os Planos PBD e PMB, respectivamente e estão representadas por:

a) Benefícios concedidos

Correspondem ao valor atual dos compromissos futuros a serem pagos pela Entidade em relação aos atuais assistidos e pensionistas.

b) Benefícios a conceder

Correspondem ao valor presente dos benefícios futuros (ainda não concedidos), líquido do valor presente das contribuições futuras dos participantes e da patrocinadora, para os participantes que não adquiriram os direitos de aposentadoria e pensão.

c) Provisões matemáticas a constituir

Correspondem ao valor atual das contribuições extraordinárias futuras vigentes, assumidas pela patrocinadora e pelos assistidos, destinadas a equacionar os déficits técnicos, em conformidade com o plano de custeio.

13

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

Demonstramos a seguir a composição das provisões matemáticas em 31 de dezembro 2020 e de 2019:

	2020			2019		
	PBD	PMB	Consolidado	PBD	PMB	Consolidado
Benefícios concedidos	14.800	240.928	255.728	15.236	242.328	257.564
Benefício definido estruturado em regime de capitalização	14.800	240.928	255.728	15.236	242.328	257.564
Benefícios a conceder	114	23.457	23.571	99	25.004	25.103
Benefício definido estruturado em regime de capitalização programado	114	23.361	23.361	99	24.889	24.889
Contribuição definida	-	96	96	-	115	115
Benefício definido estruturado em regime de capitalização não programado	-	96	96	-	115	115
(-) Provisões matemáticas a constituir	-	(47.942)	(47.942)	-	(53.368)	(53.368)
Total	14.914	216.443	231.357	15.335	213.964	229.299

As Provisões Matemáticas estão segregadas por plano de benefícios, quais sejam, o Plano de Benefício Definido - PBD e o Plano Misto de Benefícios - PMB, em função da exigibilidade atuarial e de compromissos específicos de cada Plano, de suas características e regras constantes nos respectivos regulamentos e metodologia prevista em suas Notas Técnicas Atuariais.

As provisões matemáticas a constituir referem-se ao déficit técnico nas reservas de benefícios concedidos e a conceder do PMB, apurado em 31 de dezembro de 2020, conforme laudo emitido pelo atuário do plano.

Hipóteses atuariais

Demonstramos a seguir as hipóteses admitidas nos estudos para comparação no período abrangido:

	2020		2019	
	PBD	PMB	PBD	PMB
Taxa real anual de juros	4,26% a.a.	4,40% a.a.	4,60% a.a.	4,61% a.a.
Projeção de crescimento real:				
Salários	Nula	Nula	Nula	Nula
Benefícios da Entidade	Nula	Nula	Nula	Nula
Benefícios de INSS	Nula	Nula	Nula	Nula
Fator de capacidade:	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Salários	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Benefícios da Entidade	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Benefícios de INSS	98,00%	98,00%	98,00%	98,00%
Hipótese sobre rotatividade	Nula	Nula	Nula	Nula
Tábua geral	BR-ENS 2015 por sexo	BR-SEG 2015 por sexo	BR-ENS 2015 por sexo	BR-SEG 2015 por sexo
Tábua geral anuidade de pensão	BR-ENS 2015 por sexo	BR-ENS 2015 por sexo	BR-ENS 2015 por sexo	BR-ENS 2015 por sexo
Tábua de entrada em invalidez	Light (forte)	Light (forte)	Light (forte)	Light (forte)
Tábua de invalidez	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo
Hipótese sobre composição de família:				
Aposentados	Família real	Família real	Família real	Família do cadastro real
Pensionistas	Família real	Família real	Família real	Família do cadastro real
Ativos	Família média	Família média	Família média	Família média
Índice dos Planos	IPCA - IBGE	IPCA - IBGE	IPCA - IBGE	COTA

14

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEMCAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM**Equilíbrio Técnico – Superávit**

O Superávit/Déficit técnico é constituído pelo excedente (insuficiência) patrimonial em relação aos compromissos totais da Entidade. Desse excedente, o valor correspondente a até 25% das provisões matemáticas é destinado a reserva de contingência, classificada em subgrupo do superávit técnico e o restante, se houver, deve ser destinado a reservas para ajuste do plano.

	2020			2019		
	PBD	PMB	Consolidado	PBD	PMB	Consolidado
Superávit Técnico Acumulado	(94)	12.327	12.233	(514)	10.852	10.338
Total	(94)	12.327	12.233	(514)	10.852	10.338

Apresentamos abaixo a movimentação das provisões matemáticas, do superávit técnico e dos fundos para o exercício findo em 31 de dezembro 2020:

	Provisões Matemáticas	Superávit Técnico	Fundos
Saldo em 31 de dezembro de 2018	223.233	6.196	4.774
Constituição de provisões	6.066	-	-
Superávit técnico do exercício	-	4.142	-
Constituição de fundos	-	-	(966)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	229.299	10.338	3.808
Reversão de provisões	2.058	-	-
Superávit técnico do exercício	-	1.896	-
Constituição/ reversão de fundos	-	-	(126)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	231.357	12.234	3.682

9.2. Fundos**a) Fundos Previdenciais**

Em 31 de dezembro de 2020 o saldo da conta no valor de R\$33 (R\$25 em 2019) corresponde ao fundo constituído no PMB. O valor é calculado pelo atuário responsável, em conformidade com regulamento e condições estabelecidas em Nota Técnica Atuarial, para o plano de benefícios, bem como, observados os dispositivos da legislação vigente, e, têm como finalidade atender ao programa previdencial, de forma a garantir possíveis compromissos do Plano.

Considerando os objetivos, constituições, manutenção e os critérios para constituição dos fundos previdenciais conforme o regulamento do Plano Misto de Benefício - PMB, em 31 de dezembro de 2020 o fundo é composto conforme a seguir:

	2020 PMB	2019 PMB
Fundo de Desligamento - PMB (i)	33	25
Fundo de Sobrevivência - PMB (ii)	-	-
Total	33	25

(i) O fundo coletivo de desligamento tem a finalidade de suportar eventuais insuficiências oriundas dos pagamentos dos benefícios de pecúlio por morte, quando couber, na forma do artigo 57 do Regulamento do Plano Misto de Benefícios.

15

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM**b) Fundos Administrativos**

O Fundo Administrativo é constituído/revertido, mensalmente com a sobra ou insuficiência da gestão administrativa, após a transferência do custeio administrativo, custeio de investimentos dos planos e a rentabilidade do recurso aplicado nos planos de benefícios e gestão administrativa. O saldo do fundo administrativo é segregado por plano de benefícios, de acordo com os critérios estabelecidos no regulamento do PGA - Plano de Gestão Administrativa.

	2020			2019		
	PBD	PMB	Consolidado	PBD	PMB	Consolidado
Participação dos Planos no Fundo	167	2.210	2.377	175	2.333	2.508

c) Fundos de Investimentos

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo da conta no valor de R\$1.273 (R\$1.275 em 31 de dezembro de 2019) corresponde ao fundo de garantia dos empréstimos, constituído com a arrecadação do Fundo de Quitação por Morte (FQM), descontados dos participantes e assistidos quando da concessão dos empréstimos. O referido fundo é utilizado para quitação do saldo devedor do empréstimo, em caso de morte do participante ou assistido.

	2020			2019		
	PBD	PMB	Total	PBD	PMB	Total
FQM	-	1.273	1.273	4	1.271	1.275
Total	-	1.273	1.273	4	1.271	1.275

10. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO

Em conformidade com o requerido pela Resolução MPS/CNPC nº 16, de 16 de novembro de 2014 e pela Instrução PREVIC nº 10, de 30 de novembro de 2018, apresentamos a seguir o ajuste de precificação dos ativos, os quais estão apresentados na Demonstração do Ativo Líquido dos planos.

	2020			2019		
	PBD	PMB	Total	PBD	PMB	Total
Déficit/superávit técnico acumulado	(94)	12.327	(514)	10.852		
Ajuste de precificação positivo	890	18.428	716	16.223		
Equilíbrio técnico ajustado	796	30.755	202	27.081		

O ajuste de precificação de periodicidade anual, de que trata a Resolução CNPC nº 30, de 2018, corresponde à diferença entre o valor contábil dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento e o valor presente dos referidos títulos, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial.

No caso de equacionamento de déficit, o equilíbrio técnico ajustado considerará o ajuste de precificação de títulos previsto quer seja positivo ou negativo. No caso de destinação de superávit, o equilíbrio técnico ajustado considerará o ajuste de títulos previsto somente se negativo. O Equilíbrio técnico ajustado é considerado para fins de equacionamento do déficit ou revisão do plano para distribuição do superávit.

16

11. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da Entidade podem ser assim consideradas: o patrocinador e seus administradores, compostos pelos membros do Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Entidade.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as transações com o patrocinador Banco Bradesco S.A são as seguintes:

	2020			2019		
	PBD	PMB	Consolidado	PBD	PMB	Consolidado
Ativo						
Disponível	1	44	10	55	1	29
Fundos de investimentos renda fixa	14.641	192.634	3.574	210.849	14.614	188.189
Fundos de investimentos renda variável	-	8.057	-	8.057	-	21.677
Total	14.642	200.735	3.584	218.953	14.615	209.895
Resultado						
Resultado dos investimentos em renda fixa	1.235	18.250	94	19.579	1.389	18.166
Resultado dos investimentos renda variável	-	-1.401	-	-1.401	-	5.112
Contribuição patrocinador	1	8.701	-	8.249	1	8.248
Total	1.236	25.550	94	26.427	1.390	31.526

12. CONTROLES INTERNOS E GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Entidade entende como fator preponderante em sua gestão estratégica e tática, seja de curto, médio ou longo prazos, o conhecimento dos riscos aos quais está exposta na condução de seus negócios e persecução de seus objetivos.

Com foco na construção de uma gestão prudente, principalmente no que diz respeito a seus investimentos e passivos atuariais, a Entidade tem direcionado esforços para adotar as melhores práticas de mercado, assim como aquelas preceituadas pelos órgãos reguladores e fiscalizadores.

Durante o exercício, a Entidade desenvolveu e atualizou Políticas, Normas e procedimentos, pois compreende a relevância desses controles que, ao mesmo tempo em que figuram como orientadores de práticas e procedimentos internos, são ferramentas fundamentais para a promoção da continuidade e perenidade de seus negócios.

Tais práticas, associadas à contínua difusão de uma cultura de controle na Entidade, têm contribuído para o fortalecimento da governança e promovido um ambiente de constante monitoramento, o que tem se traduzido em segurança e perenidade para a Entidade.

17

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM**12.1 Gerenciamento de riscos**

A Entidade está exposta a diversos riscos inerentes à natureza de suas operações relacionadas aos investimentos e seus passivos atuariais. O gerenciamento de tais riscos está contido nas políticas de investimentos, bem como em seus normativos e procedimentos internos.

a) Risco de crédito

É a probabilidade de eventuais perdas decorrentes do não cumprimento por parte das instituições financeiras e não financeiras de suas respectivas obrigações nos termos pactuados previamente, a desvalorizações de contrato de crédito decorrente de deterioração na classificação do risco do tomador, a redução de ganhos ou remunerações, as vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

Quando realiza investimentos em Títulos e Valores Mobiliários de instituições, a Entidade observa as notas de classificação de risco de crédito atribuídas pelas principais agências de classificação de risco de mercado, fatores relacionados às avaliações técnicas de risco, além das características próprias de mercado.

Para os casos de ativos adquiridos pela gestão direta e fundos de investimento exclusivos, a Entidade observa o limite técnico adicional para instituições financeiras, cuja metodologia tem por objetivo definir a forma de cálculo do limite de investimento, de monitoramento da exposição e de controle de concentração dos recursos investidos.

Esta modelagem observa o rating atribuído pela agência classificadora de risco contratada e necessariamente é analisada e aprovada pelo Comitê de Investimentos da Entidade.

b) Risco de mercado

É a probabilidade de eventuais perdas decorrentes de variações nas taxas e preços de mercado de ativos e passivos.

Em aderência à legislação aplicável à Política de Investimentos e às melhores práticas de mercado, durante o exercício foram realizadas a identificação, a avaliação, o controle e o monitoramento do risco de mercado para investimentos em renda fixa e para renda variável. O risco de descaimento foi avaliado em relação aos parâmetros de referência estabelecidos na política de investimentos.

Também foram utilizados cenários econômicos-base e de estresse para avaliar o comportamento dos ativos em diversas conjunturas econômicas.

c) Risco de terceirização

A gestão de recursos na Entidade pode ser terceirizada de forma total ou parcial. Quando a Entidade opta por esse tipo de operação, ela delega determinadas responsabilidades a gestores externos sem, porém, se isentar de suas responsabilidades perante os órgãos fiscalizadores.

A Entidade apresenta um processo estruturado para escolha e acompanhamento de seus gestores, em linha com o que estabelece o guia de melhores práticas em investimentos da PREVIC.

18

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

d) Risco de liquidez

É a probabilidade de a Entidade não ter recursos disponíveis para honrar os compromissos em determinado momento.

A Entidade monitora o risco de liquidez a partir de cenários de curto, médio e longo prazos, de forma a se buscar a alocação adequada às necessidades de recursos e de performance da Entidade.

O Monitoramento de liquidez de curto prazo observou o percentual mínimo de alocação em ativos de liquidez imediata, como ativos ou fundos de investimento em renda fixa, para fazer frente aos compromissos de curto prazo. Os monitoramentos de liquidez de médio e longo prazo observaram o comportamento dos ativos líquidos (caixa), considerando a aquisição, manutenção ou venda de ativos de médio prazo e de longo prazo.

e) Risco legal

É a probabilidade de perdas decorrentes do não cumprimento das normas legais de natureza fiscal, trabalhista, regulamento dos programas, processos judiciais, ações legais, entre outros.

A Entidade realizou atividades de monitoramento do cumprimento das obrigações legais apontadas pelos órgãos reguladores, em especial de previdência, para assegurar a conformidade em seus processos.

f) Risco sistêmico

Refere-se ao risco de colapso de todo sistema financeiro ou mercado, com impacto sobre as taxas de juros, o câmbio e os preços dos ativos em geral.

A Entidade entende que a diversificação é um fator determinante para a mitigação do risco sistêmico. Por esse motivo, a Entidade alocou seus recursos em diversos setores, emissores e gestores externos, assim como analisou diferentes indicadores de desempenho para o investimento, de modo a amenizar os impactos de crise de grande magnitude sobre os ativos dos planos.

Além disso, observou também a diversificação entre os vários setores de atividade econômica, de modo a distribuir o risco entre os setores financeiro e não financeiro, bem como entre os diversos segmentos do setor não financeiro.

g) Risco do passivo atuarial

É a probabilidade de perdas decorrentes da inadequação dos níveis de contribuições necessárias à disponibilidade de recursos ao longo do tempo.

Durante o exercício foi realizado estudo de aderência das hipóteses biométricas, demográficas (mortalidade geral, de inválidos, entrada em invalidez/auxílio-doença e rotatividade) e econômico-financeiras (crescimento salarial, fator de capacidade e convergência de taxa de juros), por meio do qual o atuário responsável indica as premissas aderentes e que refletem as características dos planos e de suas populações.

As avaliações atuariais dos planos de benefícios demonstram a situação financeira e atuarial de cada um dos planos, por meio de suas respectivas provisões matemáticas, calculadas e posicionadas em uma determinada data base. Na avaliação, foram

19

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

verificados os custos e estabelecidos os planos de custeio, de modo a assegurar a existência de recursos suficientes para garantir o pagamento dos benefícios contratados.

Também têm sido desenvolvidos, com periodicidade mínima anual, estudos de ALM (Asset Liability Management) para cada um dos planos de benefícios administrados, com o objetivo de orientar a elaboração do planejamento financeiro e identificar a melhor alocação dos ativos, considerando risco, liquidez e rentabilidade.

h) Risco operacional

O risco operacional é caracterizado pela possibilidade de perda decorrente da inadequação na especificação ou na condução de processos, sistemas ou projetos da Entidade, bem como de eventos externos que causem prejuízos nas suas atividades normais ou danos a seus ativos físicos.

A Entidade tem atuado para fortalecer seus processos e internalizar as melhores práticas de mercado em suas rotinas internas.

Nesse sentido, além de realizar o processo de autoavaliação de riscos e controles internos, a Entidade contratou os serviços de uma consultoria externa para validar os resultados alcançados pelo ciclo concluído naquele ano e evidenciar, por meio de metodologia aplicada pela empresa, a efetiva existência de controles declarados pelos gestores durante o ciclo de autoavaliação.

O resultado demonstrou um relevante grau de aderência entre os controles apontados nos questionários e os documentos apresentados pelos gestores, assim como as declarações consignadas durante entrevistas realizadas. Isso demonstra que o esforço da Entidade no sentido de disseminar uma cultura de controle em suas práticas e rotinas tem encontrado o respaldo e a parceria de seu quadro funcional.

As recomendações de melhoria destacadas na elaboração dos documentos ou na execução dos testes, que a cada ciclo têm apresentado redução, foram identificadas e comunicadas às unidades para que estas promovam ações de remediação para o ciclo posterior.

13. IMPOSTO DE RENDA, CONTRIBUIÇÃO SOCIAL E DEMAIS CONTRIBUIÇÕES

A CAPOF, conforme consta em seu Estatuto, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar sem fins lucrativos e, de acordo com sua forma de tributação é isenta do Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ), conforme determina o § 3º do art. 15 da Lei nº 9.532/1997, alterado pelo art. 10 da Lei nº 9.718/1998 e isento da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, de acordo com o art. 5º da Lei nº 10.426/2002, combinados com a Instrução Normativa nº 1.315/2013.

Em relação ao PIS e a COFINS, a apuração é efetuada com base na Lei nº 9.718/1998. Porém, a Entidade questiona judicialmente a legalidade de tais contribuições sobre suas atividades, as quais vem provisionando mensalmente desde do ingresso da ação.

20

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do
Banco do Estado do Maranhão - BEM

14. EVENTO SUBSEQUENTE

A partir de 01 de janeiro de 2021, passa a vigorar o novo plano de contas para as entidades fechadas de previdência complementar, aprovado pela Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018 e Resolução CNPC nº 37, de 13 de março 2020, Instrução Previc nº 31, 20 de agosto de 2020. A nova planificação das contas alinhadas a contabilidade dos fundos de pensão às normas internacionais em conformidade com a Lei 11.638/2008.

As principais alterações para Entidade estão apresentadas a seguir:

Dívida de Patrocinador: Transferência dos Contratos de Dívidas de Patrocinador, do Passivo- Provisões Matemáticas a Construir, relativo aos contratos financeiros de serviços passados e déficit equacionado para Ativo Realizável da Gestão Previdencial;

Atualizações dos Depósitos Judiciais: A partir de 1º de janeiro de 2021, a atualização dos depósitos judiciais ocorrerá somente por ocasião da emissão do alvará de levantamento expedido pelo judiciário em favor da entidade.

Contabilização das despesas administrativas sem a segregação entre gestões previdencial e investimentos; entre serviços de terceiros por pessoas físicas e jurídicas e entre despesas comuns e específicas.

Informações Extracontábeis: A partir de 1º de janeiro de 2021, junto com balancete será enviado as informações nexo IV, com o montante de títulos públicos, que servirão de lastro para operações compromissadas, dependência do patrocinador, provisões - nível de risco.

15. APROVAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A Administração aprovou a emissão e divulgação dessas demonstrações contábeis em 26 de março de 2021.

Maria de Jesus Castelo Branco Freire
Diretora Superintendente e DIRAF em exercício
CPF: 175.349.253-04

Márcia de Melo Lopes
Diretora Seguridade
CPF: 257.156.313-00

Márcia Andréa da C. Lages Tavares da Silva
CRC/MA - 5605-0
CPF: 329.779.803-34

21

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Diretores, Conselheiros, Patrocinadores e Participantes da

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão - BEM São Luís - MA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão - BEM ("Fundação" e/ou "Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, bem como as demonstrações individuais por plano de benefícios do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, e das provisões técnicas para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão - BEM em 31 de dezembro de 2020 e o desempenho de suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumpriamos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Precificação das Obrigações Atuariais e Equilíbrio Técnico

A Resolução CNPC nº 30, de 10.10.2018, estabelece regras relativas às condições e procedimentos relacionados na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit dos planos de benefícios, assim resumidos:

- (I) - regras de precificação das provisões matemáticas, quando a taxa de juros real anual da rentabilidade esperada dos investimentos é utilizada também para atualização dos compromissos atuariais de cada Plano;
- (II) - estabelecido o conceito de "duração do passivo", que deverá ser observado para gerenciamento dos Planos em suas características e especificidades, e corresponde à média ponderada dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios, líquidos das correspondentes contribuições;
- (III) - novas condições e procedimentos a serem observados a partir da apuração de superávit e déficit dos planos previdenciais, que compõem o equilíbrio técnico contabilizado e evidenciado no balanço. As sobras ou insuficiências, apuradas e contabilizadas nos planos previdenciais, somente poderão ser destinadas ou equacionadas, respectivamente, após a inserção dos valores oriundos do "Ajuste de Precificação" dos Títulos Públicos Federais, positivo ou negativo. O montante correspondente ao referido ajuste não é contabilizado, mas deve ser apresentado em demonstração contábil complementar e as devidas descrições constam nas notas explicativas.

RECIFE

Rua Ondina, 75 - Salas 601/602 - Pina Recife/PE
CEP: 51.011-180 - Ed. Empresarial Avelos Multicenter
Fone: (81) 3467-4565
www.phfauditores.com.br

BELO HORIZONTE

Rua Rodrigues Caldas, 726 - Sala 1204 - Santo Agostinho - Belo Horizonte/MG
CEP: 30.190-120
Fone: (31) 2510-7615
www.phfauditores.com.br



Dessa forma, os efeitos decorrentes dos estudos técnicos gerenciais e respectivas apurações referentes à "duração do passivo", ao "ajuste de precificação de títulos públicos" e ao "equilíbrio técnico ajustado" não são objeto de contabilização e, por conseguinte, não estamos expressando opinião sobre esses efeitos divulgados pela Entidade.

Conforme comentado na Nota Explicativa nº 10, a situação de equilíbrio técnico do Plano de Benefício Definido - PHD encontra-se deficitária, todavia, considerando o ajuste de precificação, o resultado técnico ajustado, fica superavitário, não sendo necessário seu equacionamento ao longo do exercício de 2021.

Outros assuntos

Auditoria dos valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, apresentadas para fins de comparação, foram por outros auditores independentes, consoante as normas e procedimentos contábeis aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar naquele exercício, cujo relatório, emitido em 31 de março de 2020, não continha modificações.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração da Entidade é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração, cuja expectativa de recebimento é posterior à data deste relatório.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressaremos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração, quando ele nos for disponibilizado, e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com o nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante.

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.



Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectará as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;

- obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade;

- avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;

- concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade.

Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas;

- avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive, quando aplicável, as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Luís - MA, 19 de março 2021.

PHF AUDITORES INDEPENDENTES S/S

CRC-PE - 000680/O-0 - "S" - MA

Paulo de Tarso M. Maluf

Contador - CRC-PE - 0018346/O - "S" - MA

RECIFE

Rua Ondina, 75 - Salas 601/602 - Pina Recife/PE
CEP: 51.011-180 - Ed. Empresarial Avelos Multicenter
Fone: (81) 3467-4565
www.phfauditores.com.br

BELO HORIZONTE

Rua Rodrigues Caldas, 726 - Sala 1204 - Santo Agostinho - Belo Horizonte/MG
CEP: 30.190-120
Fone: (31) 2510-7615
www.phfauditores.com.br

RECIFE

Rua Ondina, 75 - Salas 601/602 - Pina Recife/PE
CEP: 51.011-180 - Ed. Empresarial Avelos Multicenter
Fone: (81) 3467-4565
www.phfauditores.com.br

BELO HORIZONTE

Rua Rodrigues Caldas, 726 - Sala 1204 - Santo Agostinho - Belo Horizonte/MG
CEP: 30.190-120
Fone: (31) 2510-7615
www.phfauditores.com.br

PARECER ATUARIAL DO PBD



PARECER ATUARIAL

Exercício de 2020

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão

Plano de Benefício Definido - PBD

Março de 2021

1
Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccacond@ccacond.com.br
www.ccacond.com.br



PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente, o Plano de Benefício Definido – PBD da CAPOF – CAIXA DE ASSISTÊNCIA E APOSENTADORIA DOS FUNCIONÁRIOS DO BANCO DO ESTADO DO MARANHÃO, que foi instituído 24 de setembro de 1984 e atualmente é patrocinado pelo Banco Bradesco, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos Participantes e as bases técnicas adotadas pela CONDE CONSULTORIA ATUARIAL.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pela CAPOF. Desta forma, colocamos cada Participante à exposição do Plano de Benefícios, no sentido de identificarmos o seu respectivo Custo Atuarial, bem como suas Reservas Matemáticas.

Os resultados envolvem projeções futuras baseadas em hipóteses e parâmetros de cálculo, tais como política de crescimento salarial, rotatividade, juros, inflação, mortalidade, dentre outros que julgamos mais adequados para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do Plano de Benefícios, portanto, os resultados devem ser sempre analisados com o prévio conhecimento das hipóteses e parâmetros.

Nesta Avaliação foram utilizados critérios atuariais internacionalmente aceitos, sendo que todos os elementos citados no parágrafo anterior, bem como o método atuarial adotado, constam na Avaliação Atuarial processada pela CONDE, da qual o presente "Parecer Atuarial" é parte integrante, e as principais conclusões deste parecer podem ser assim resumidas.

No exercício de 2019, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o Plano de Benefícios Definido - PBD da CAPOF e estão aderentes e adequadas para este exercício.

O custo do Plano de Benefícios Definido - PBD, calculado pela CONDE CONSULTORIA ATUARIAL, resultou em 10,05% dos Salários de Participação, por outro lado, a CAPOF arrecada contribuições na proporção de 10,05% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio.

O Patrimônio de Cobertura Plano de Benefícios Definido - PBD, em 31/12/2020, foi de R\$14.819.846,00, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$14.914.101,00, resultando em um déficit de R\$94.255,00 aproximadamente 0,63% das Reservas Matemáticas.

2
Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccacond@ccacond.com.br
www.ccacond.com.br



Cabe esclarecer que houve um Ajuste de Precificação dos Ativos de R\$ 889.682,51, suficientes apenas para evitar o equacionamento da situação deficitária do Plano, contudo, em nossa opinião, esse procedimento não é suficiente para caracterizar uma situação de equilíbrio plano, mesmo porque a própria Contabilidade da CAPOF, fundamentada na Legislação, não fez esse reconhecimento por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil da entidade.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano de Benefício Definido – PBD da CAPOF encontra-se em Situação Financeiro-Atuarial deficitária.

Vale salientar que na Avaliação Atuarial de um Plano de Benefícios utiliza-se dos cálculos de probabilidades combinados com a matemática financeira, e tendo em vista que estimamos despesas com os encargos de aposentadorias e pensões, dentro de períodos futuros é comum trabalharmos com hipóteses e premissas atuariais.

Assim, os resultados da Avaliação Atuarial são extremamente sensíveis às variações dessas hipóteses e premissas utilizadas nos cálculos e modificações futuras nas experiências observadas como: crescimento salarial, capacidade de benefícios e salarial, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

➤ Características do Plano

O Plano de Benefícios Definido - PBD, administrado pela CAPOF, CNPJ nº 1984.0004-38, está estruturado na modalidade Benefício Definido, de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de novembro de 2005 e da Instrução SPC nº 9, de janeiro de 2006.

O Plano de Benefícios Definido - PBD encontra-se em extinção desde 01/11/1999.

➤ Alteração Regulamentar

No ano de 2020, não existiram alterações regulamentares no Plano de Benefícios Definido – PBD.

3
Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccacond@ccacond.com.br
www.ccacond.com.br



➤ Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2020, e contemplam todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido a processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Base de dados: dez/2020

Descrição	Ativos	Assistidos		Total	Total de Participantes
		Aposentados	Pensionistas (*)		
Quantidade de Participantes	2	16	8	24	26
Folha Salarial / Benefício (mensal)	5.806	63.054	30.533	93.587	99.393
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	2.903	3.941	3.817	3.899	3.823
Idade Média	58	71	70	71	70
Tempo Médio de Admissão (anos)	31	-	-	-	31
Tempo Médio para Aposent. (anos)	1	-	-	-	1
Tempo Médio de Plano (anos)	31	-	-	-	31

Observação: Existe um participante ativo em PBD com a opção de cobertura para os benefícios de risco

➤ Recomposição Salarial e de Benefícios

Considerando que o reajuste relativo ao dissídio salarial tem como base setembro/2020, e os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2020, os salários, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo tiveram um acréscimo de 2,41% referente à variação acumulada do IPCA-IBGE de setembro/2020 a novembro/2020.

Considerando o regulamento do Plano, para os Participantes Assistidos, os benefícios foram recompostos em 3,12%, sendo a variação acumulada do IPCA-IBGE observada entre janeiro/2020 a novembro/2020 e, no caso dos "primitivos", Participantes que ingressaram na CAPOF antes da implantação do Regulamento do Plano de Benefício Definido – PBD, aprovado pelo Órgão Governamental competente em 24/09/1984, ainda tiveram o reajuste de manutenção relativo ao dissídio salarial de 1,50%, no mês de setembro/2020, já considerados nos benefícios informados na base de dados.

Cabe esclarecer que os procedimentos descritos nos parágrafos anteriores objetivam posicionar os salários e benefícios no pico, extraindo dos mesmos todo e qualquer efeito da inflação.

4
Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccacond@ccacond.com.br
www.ccacond.com.br

PARECER ATUARIAL DO PBD



➤ Hipóteses Atuariais

As premissas Atuariais utilizadas na Avaliação atuarial são as seguintes:

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2020	2019
Tábua Geral	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Tábua Geral Anuidade de Pensão	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Tábua - Risco Morte / Capitalização	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Entrada em Invalidez	LIGHT Forte	LIGHT Forte
Tábua de Invalidez	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo
Tábua de Ativos	Combinação de tabuas mencionadas com adoção do Método Hamza	Combinação de tabuas mencionadas com adoção do Método Hamza

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2020	2019
Taxa de Juros	4,26% a.a.	4,80% a.a.
Taxa de Rotatividade	Nula	Nula
Taxa de Crescimento Salarial	Nula	Nula
Taxa de Crescimento de Benefícios	Nula	Nula
Capacidade Salarial	98,00%	98,00%
Capacidade de Benefícios	98,00%	98,00%
Índice do Plano ^(*)	IPCA-IBGE	IPCA-IBGE

(*) Índice mínimo, como se "em atividade estivesse".

Tábua de Anuidade em Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	2020	2019
Ativos	De acordo com a experiência Conde foi elaborada a família média padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão.	De acordo com a experiência Conde foi elaborada a família média padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão.
Assistidos	Família Real.	Família Real.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



Método de Avaliação

Método de Avaliação	2020	2019
Regime Financeiro	Capitalização	Capitalização
Método de Financiamento	Idade de Entrada	Idade de Entrada

Para as Aposentadorias, Pécúlio e Pensões, o Regime adotado é o de Capitalização por Idade de Entrada; Repartição Simples para os Auxílios e Despesas Administrativas.

➤ Estudo de Aderência

Conforme a Instrução Previc Nº 10, de novembro de 2018, Art. 32, § 6º: "O estudo técnico de adequação terá validade geral máxima de 3 (três) anos, contados a partir da data de sua realização, cabendo ao ARPB a indicação quanto à necessidade de sua realização em menor período, conforme parecer do atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios".

A Conde Consultoria Atuarial, a partir de dados fornecidos pela CAPOF, elaborou em 2019, os Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas, ao qual indicou as hipóteses que melhor expressem as tendências futuras do plano, de acordo com os cenários existentes na data da avaliação atuarial, bem como apresentar os impactos da sua aplicação em comparação com outras hipóteses, com exceção da taxa de juros comentada no item seguinte.

Considerando que os reajustes dos benefícios são anuais e tendo em vista que nos próximos anos a expectativa média de inflação é de 4,0% ao ano, encontramos a Capacidade de Benefícios de 98% ao ano.

Esclarecemos que os participantes "primitivos", intitulados: "como se na ativa estivessem", tem seus benefícios recalculados nos momentos em que houver reajuste efetuado pela Previdência Social e pela Patrocinadora, sendo que, atualmente, esses reajustes são aplicados em épocas distintas e poderão variar conforme a posição cadastral informada pela Entidade.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



➤ Taxa de juros

Todo sistema estruturado no regime de capitalização parte do pressuposto de acumulação de capitais. Como hipótese, considera-se que esses capitais serão aplicados no mercado financeiro e terão um retorno financeiro, este expresso por uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação. Esse retorno está traduzido em uma taxa de juros e nesta Avaliação adotamos a taxa de juros real de 4,26%. Nosso pronunciamento se justifica ao observar o cenário econômico Nacional que define as novas políticas econômicas adotadas pelo Governo Federal, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos por essa Entidade e por seus consultores financeiros, já apreciados pela diretoria da CAPOF e por nós Atuários, conforme a duração do Plano e o limite superior e inferior da taxa de juros parâmetro aprovado pela Previc.

Informamos que esta taxa de juros foi baseada em estudos desenvolvidos por consultoria de investimento externa, contratada pela CAPOF, motivo pelo qual não foram processados os respectivos estudos de aderência pela CONDE.

➤ Rentabilidade Patrimonial do Plano

A rentabilidade Patrimonial do Plano de Benefícios Definido - PBD, calculada pelo método da Taxa Interna de Retorno (TIR), atingiu no exercício de 2020 o percentual de 8,61% que, comparado com a inflação acumulada no período de 4,52% (IPCA/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 4,60%, ficou abaixo da meta atuarial em 0,66% neste exercício.

A rentabilidade calculada pela CONDE está voltada para a aderência da premissa da taxa de juros utilizada nos cálculos atuariais, motivo pelo qual a denominamos de Rentabilidade Patrimonial do Plano de Benefícios, sendo que nesse exercício de 2020, ela não atingiu a meta atuarial.

➤ Patrimônio do Plano

O cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios Definido - PBD da CAPOF, considerando o balanço contábil de 31 de dezembro de 2020:

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



Situação em 31 de dezembro	2020	2019
Ativo	15.274.443	15.312.731
Exigível Operacional	(34.660)	(34.277)
Exigível Contingencial	(253.436)	(278.436)
Fundos Administrativos	(166.380)	(175.579)
Fundos dos Investimentos	(121)	(4.000)
Patrimônio de Cobertura	14.819.846	14.820.438

(*) Informações coletadas via Balanço.

➤ Dívidas Contratadas

Não existe registro de dívida contratada no balanço do Plano de Benefícios Definido - PBD.

➤ Passivo Judicial versus Ativo do Plano

Existem registros de passivo Judicial no balanço do Plano de Benefícios Definido - PBD no valor de R\$ 253.436,38 contra Depósitos Judiciais Recursais no Ativo do Plano no valor de R\$ 221.178,44.

➤ Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas

Os resultados apresentados nesta avaliação expressam um custo total de 10,05% sobre o total de Salários de Participação dos Participantes inscritos no Plano de Benefícios.

Custo Atuarial Nivelado (%)	2020	2019
Benefícios	% Custo (*)	% Custo (*)
Aposentadorias	2,00	1,32
Aposentadorias por Invalidez	0,93	0,57
Pensão por Morte	0,01	0,01
Auxílios	0,37	0,37
Pécúlio por Morte	3,07	3,12
Despesas Administrativas	1,13	0,95
Custo Normal	7,51	6,34
Fundo Administrativo	2,54	2,54
Custo Total	10,05	8,88

(*) Custos atuariais em % sobre o total do Salário de Participação.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br

PARECER ATUARIAL DO PBD



Os valores para as Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela CAPOF. O valor orçado é de R\$ R\$2.828.358,00, sendo que para as despesas previdenciais o valor é de R\$2.630.349,00, para as despesas dos investimentos é de R\$145.825,00 e demais despesas contingenciais de R\$52.182,00.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$14.914.101,00, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2020	2019	
Benefícios Concedidos	14.799.725	15.235.824	
Benefícios a Conceder	114.376	98.642	
Reservas a Amortizar	0	0	
Total de Reservas Matemáticas	14.914.101	15.334.466	

Plano de Custeio

As contribuições dos Patrocinadores e dos Participantes serão fixadas, a cada ano, pelo Conselho Deliberativo, baseado no Plano Anual de Custeio, elaborado atuarialmente a seguir:

Plano de Custeio - 2021	PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO - PBD					
	ATIVO	PATROC.	TOTAL	BPD	APOSENTADO	PENSIONISTA
Total Contribuição Normal	3,75%	3,75%	7,50%	4,00%	14,00%	7,46%
Contribuição Normal	3,185%	3,185%	6,37%	3,40%	11,50%	-
Tx. de Carreg./Contr. Adm.	0,565%	0,565%	1,13%	0,60%	2,10%	7,46%
Fundo Administrativo	1,270%	1,270%	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%
Total	5,02%	5,02%	10,04%	6,54%	16,54%	10,00%

De acordo com a informação da CAPOF, a taxa de carregamento será custeada pela manutenção do percentual de 15% aplicado sobre o total das contribuições normais do Plano de Benefício.

No Plano de Gestão Administrativa, informado pela CAPOF, foram definidas outras fontes de custeio administrativo: repasse da patrocinadora, taxa de administração de empréstimos, parte da receita dos investimentos e a reversão de parte do fundo administrativo.

Sugerimos a manutenção da contribuição para o reforço do Fundo Administrativo, tendo em vista a sua utilização, assim como, o custeio para os pensionistas, definido o percentual de contribuição pela CAPOF.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



Ressaltamos que o fundo administrativo poderá absorver as sobras ou as insuficiências das despesas orçadas, mantendo-a equilibrada.

Contribuição média dos Participantes Ativos

Parcela do Salário de Participação em R\$ 1,00	Sobre a parcela escalonada	Sobre a parcela escalonada (*)
1ª Faixa: até 1.100,00	1,99%	2,35%
2ª Faixa: de 1.100,01 até 2.203,45	2,39%	2,81%
3ª Faixa: de 2.203,46 até 3.305,22	3,19%	3,75%
4ª Faixa: acima de 3.305,23	3,72%	4,38%
Contribuição Média dos Participantes	3,190%	3,753%
Contribuição Média da Patrocinadora	3,190%	3,75%
Contribuição média	6,38%	7,51%
Contribuição Fundo Administrativo	2,54%	2,54%
Contribuição média Total	8,92%	10,05%

(*) Inclui o custeio administrativo

Situação Financeiro-Atuarial

O Patrimônio de Cobertura do Plano, no valor total de R\$14.819.846,00 não cobre as Reservas Matemáticas de R\$14.914.101,00, gerando um déficit de R\$94.255,00 aproximadamente 0,63% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2020.

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Situação do Plano	2020	2019	
a) Patrimônio de Cobertura	14.819.846	14.820.438	
b) Reservas Matemáticas	(14.914.101)	(15.334.466)	
a-b = (Déficit) / Superávit	(94.255)	(514.028)	

Duração do Passivo do Plano

A duração do passivo do Plano é calculada conforme a legislação e representa a média dos prazos dos fluxos anuais de pagamentos de benefícios líquidos, ponderados pelo valor presente desses. A duração verificada em dezembro de 2020, para o Plano de Benefícios Definido - PBD da CAPOF, é de 8,77 anos.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



Déficit do Plano

A Conde aplicou a Resolução CNPC Nº 30, de outubro de 2018, para identificar o equacionamento do déficit do exercício de 2020 e o mesmo não ultrapassou o limite previsto na citada resolução, assim não existe a obrigatoriedade do seu equacionamento neste estágio.

Apuração do Déficit		R\$1,00
Reservas Matemáticas		14.914.101
Duração (anos)		8,77
Resultado Apurado (R\$) (Superávit/(Déficit))		(94.255)
Ajuste de Precificação* (R\$)		889.683
Resultado Apurado (R\$) - com Ajuste(*)		795.427
Limite do Déficit		711.403
Valor a ser equacionado		Não é obrigatório

(*) Ajuste de precificação informado pela CAPOF

Ajuste de Precificação de Ativos

Em consonância com a legislação reproduzimos a seguir o Ajuste de Precificação de Ativos que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento elaborado pela Contabilidade da CAPOF:

Valor Contábil x Valor Ajustado		R\$1,00
CONTÁBIL	AJUSTADO	AJUSTE
6.906.084,86	7.795.767,37	889.682,51

O Balanço Contábil da CAPOF, de forma explícita, apresenta uma situação de desequilíbrio (Déficit) no valor total de R\$94.255,40 que por sua vez, de acordo com a Nota Explicativa retro reproduzida, que parte do déficit será equacionada por meio de recursos gerados pela diferença entre a taxa de juros dos títulos e a taxa de juros atuariais. Contudo, em nosso ponto de vista, esse ajuste deveria ser reconhecido formalmente por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil. No entanto, a CAPOF segue o que determina a Legislação do Órgão Regulador e Fiscalizador.

Desta forma em nossa opinião, esse procedimento de Ajuste de Precificação dos Ativos não é suficiente para caracterizar uma situação de equilíbrio pleno, mesmo porque a própria Contabilidade da CAPOF, fundamentada na

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



Legislação, não fez esse reconhecimento por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil da entidade, esclarecendo que os R\$ 889.682,51 enquadrados em Ajuste de Precificação dos Ativos foram suficientes para evitar, tão somente, o equacionamento da situação deficitária do Plano.

São Paulo, março de 2021.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.

Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549

Daniel Rahmi Conde
Atuário MIBA 2126

Aliny Brandão
Atuária

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br

PARECER ATUARIAL DO PMB



PARECER ATUARIAL

Exercício de 2020

CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão

Plano Misto de Benefícios - PMB

Março de 2021

2

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente, o Plano de Misto de Benefício - PMB da CAPOF - CAIXA DE ASSISTÊNCIA E APOSENTADORIA DOS FUNCIONÁRIOS DO BANCO DO ESTADO DO MARANHÃO, que foi instituído 01 de novembro de 1999 e atualmente é patrocinado pelo Banco Bradesco e pela CAPOF - Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos Participantes e as bases técnicas adotadas pela CONDE CONSULTORIA ATUARIAL.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pela CAPOF. Desta forma, colocamos cada Participante à exposição do Plano de Benefícios, no sentido de identificarmos o seu respectivo Custo Atuarial, bem como suas Reservas Matemáticas.

Os resultados envolvem projeções futuras baseadas em hipóteses e parâmetros de cálculo, tais como política de crescimento salarial, rotatividade, juros, inflação, mortalidade, dentre outros que julgamos mais adequados para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do Plano de Benefícios, portanto, os resultados devem ser sempre analisados com o prévio conhecimento das hipóteses e parâmetros.

Nesta avaliação foram utilizados critérios atuariais internacionalmente aceitos, sendo que todos os elementos citados no parágrafo anterior, bem como o método atuarial adotado, constam na Avaliação Atuarial processada pela CONDE CONSULTORIA, da qual o presente "Parecer Atuarial" é parte integrante, e as principais conclusões deste parecer podem ser assim resumidas.

Ressaltamos que o Plano Misto de Benefícios - PMB da CAPOF é um plano de Contribuição Variável, sendo que na fase de atividade tem características de Contribuição Definida, e na fase de inatividade de Benefício Definido, ou seja, na concessão da suplementação o saldo de conta do Participante é transformado em um Benefício Vitalício, considerando sua Composição Familiar, as Hipóteses Biométricas e Financeiras no momento da concessão.

No exercício de 2019, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o Plano Misto de Benefícios - PMB da CAPOF e estão aderentes e adequadas para este exercício.

3

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



O Custo do Plano Misto de Benefícios - PMB, calculado pela CONDE CONSULTORIA, resultou em 14,00% dos Salários de Participação, por outro lado, a CAPOF arrecada contribuições na proporção de 14,00% sobre o total dos mesmos Salários de Participação, quando adicionadas as Contribuições Extraordinárias sofrem variações, tendo em vista a forma de financiamento.

O Patrimônio Líquido do Plano de Benefícios, em dezembro de 2020, no valor de R\$228.770.743,07, faz frente às Reservas Matemáticas de R\$216.443.074,23, apresentando um superávit de R\$12.327.668,84, aproximadamente 5,70% das Reservas Matemáticas. Desta forma, o valor de R\$12.327.668,84 apresentado está dentro do limite da Reserva de Contingência do Plano, motivo pelo qual não existe distribuição do superávit.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano Misto de Benefícios - PMB da CAPOF encontra-se em Situação Financeiro-Atuarial superavitária.

Vale salientar que na Avaliação Atuarial de um Plano de Benefícios utiliza-se dos cálculos de probabilidades combinados com a matemática financeira, e tendo em vista que estimamos despesas com os encargos de aposentadorias e pensões, dentro de períodos futuros é comum trabalharmos com hipóteses e premissas atuariais.

Assim, os resultados da Avaliação Atuarial são extremamente sensíveis às variações dessas hipóteses e premissas utilizadas nos cálculos e modificações futuras nas experiências observadas como: crescimento salarial, rotatividade, capacidade de benefícios e salarial, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

> Características do Plano

O Plano Misto de Benefícios - PMB, administrado pela CAPOF, CNPB nº 1999.0041-83, está estruturado na modalidade Contribuição Variável, de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005 e da Instrução SPC nº 9, de 19/01/2006, onde no período em que o Participante está em atividade, cada um tem sua conta com seus recursos individualizados, nos moldes de um Plano de Contribuição Definida.

No período da inatividade, esses recursos geram um benefício vitalício, com regras de reajustes e rentabilidade pré-fixadas, cuja sustentação dar-se-á por

4

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br



um fundo coletivo, ou seja, com características de um Plano de Benefícios Definidos.

> Alteração Regulamentar

No ano de 2020, não existiram alterações regulamentares no Plano Misto de Benefícios - PMB.

> Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2020, contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido a processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Base de dados: dez/2020					Valores R\$ 1,00	
Descrição	Ativos(*)	Aposentados	Assistidos Pensistas (**)	Total	Total de Participantes	
Quantidade de Participantes	59	255	109	364	423	
Folha Salarial / Benefício (mensal)	417.346	1.347.618	354.151	1.701.769	2.119.115	
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	7.074	5.285	3.249	4.675	5.010	
Idade Média	54	72	70	71	69	
Tempo Médio de Admissão (anos)	30	-	-	-	-	
Tempo Médio para Aposent. (anos)	4	-	-	-	-	
Tempo Médio de Plano (anos)	20	-	-	-	-	

(*) No quadro acima foram desconsiderados os BPD's sem benefício de risco, resultando na quantidade de 4 participantes, cuja idade média é de 59 anos.

(**) Considerados apenas os Beneficiários Principais de cada Suplementação da Pensão.

> Recomposição Salarial e de Benefícios

Considerando que o reajuste relativo ao dissídio salarial tem como base setembro/2020, e os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2020, os salários, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo tiveram um acréscimo de 2,73% referente à variação acumulada do INPC-IBGE de setembro/2020 a novembro/2020 para os participantes ativos da Patrocinadora Bradesco, e conforme o dissídio salarial da Patrocinadora CAPOF tem como base janeiro/2020 utilizamos a variação acumulada do INPC-IBGE de janeiro/2020 a novembro/2020, logo, obteve um acréscimo de 3,93%.

Para os Participantes Assistidos, o reajuste do benefício anual é resultante da Variação Patrimonial (Cota), desta forma, para esta Avaliação, os benefícios

5

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br

PARECER ATUARIAL DO PMB



foram recompostos tendo em vista a variação da cota proporcional ao período de janeiro/2020 a dezembro/2020. Para os benefícios decrescentes foram descontados os juros proporcionais da avaliação atuarial em vigor no período da concessão, conforme a seguir:

- ✓ = 0,49% (descontada a taxa real de juros de 6,00% a.a.)
- = 1,37% (descontada a taxa real de juros de 5,00% a.a.)
- = 1,46% (descontada a taxa real de juros de 4,90% a.a.)
- = 1,72% (descontada a taxa real de juros de 4,61% a.a.)

Cabe esclarecer que os procedimentos descritos no parágrafo anterior objetivam posicionar os salários e os benefícios no pico, extraindo desses todo e qualquer efeito da inflação e a cota do plano.

Saldo de Contas

Ressaltamos que a apuração do valor das cotas, os saldos de contas e demais Fundos estão posicionados no final do mês, e são de responsabilidade da CAPOF, sendo que a CONDE CONSULTORIA as obtém por meio da base de dados cadastrais ou informações contábeis.

Hipóteses Atuariais

As premissas atuariais utilizadas na Avaliação Atuarial são as seguintes:

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2020	2019
Tábua Geral	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Tábua Geral Anuidade de Pensão	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Tábua - Risco Morte / Capitalização	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo
Entrada em Invalidez	LIGHT Forte	LIGHT Forte
Tábua de Invalídios	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo
Tábua de Ativos	Combinação de tábuas mencionadas com adoção	Combinação de tábuas mencionadas com adoção

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



A Conde Consultoria Atuarial, a partir de dados fornecidos pela CAPOF, elaborou em 2019, os Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas, ao qual indicou as hipóteses que melhor expressem as tendências futuras do plano, de acordo com os cenários existentes na data da avaliação atuarial, bem como apresentar os impactos da sua aplicação em comparação com outras hipóteses, com exceção da taxa de juros comentada no item seguinte.

Considerando que os reajustes dos salários e benefícios são anuais e tendo em vista que nos próximos anos a expectativa média de inflação é de 4,0% ao ano, encontramos a Capacidade Salarial e de Benefícios de 98% ao ano.

Taxa de juros

Todo sistema estruturado no regime de capitalização parte do pressuposto de acumulação de capitais. Como hipótese, considera-se que esses capitais serão aplicados no mercado financeiro e terão um retorno financeiro, este expresso por uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação.

Esse retorno está traduzido em uma taxa de juros e nesta Avaliação adotamos a taxa de juros real de 4,40%. Nosso pronunciamento se justifica ao observar o cenário econômico Nacional que delineia as novas políticas econômicas adotadas pelo Governo Federal, assim, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos por essa Entidade e por seus consultores financeiros, já apreciados pela diretoria da CAPOF e os Atuários os Plano, conforme a duração do Plano e o limite superior e inferior da taxa de juros parâmetro aprovado pela Previc.

Informamos que esta taxa de juros foi baseada em estudos desenvolvidos por consultoria de investimento externa, contratada pela CAPOF, motivo pelo qual não foram processados os respectivos estudos de aderência pela CONDE.

Rentabilidade do Plano

A rentabilidade do Plano Misto de Benefícios - PMB, calculada pela cota, atingiu no exercício de 2020 o percentual de 8,20%, que, comparado com o IPCA/IBGE, acumulado no período de 4,52%, acrescido do juro atuarial anual de 4,61%, resultou na taxa de 1,04% abaixo da meta atuarial.

A rentabilidade calculada pela CONDE está voltada para a aderência da premissa da taxa de juros utilizada nos cálculos atuariais, motivo pelo qual a

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2020	2019
Taxa de Juros	4,40% a.a.	4,61% a.a.
Taxa de Rotatividade	Nula	Nula
Taxa de Crescimento Salarial	Nula	Nula
Taxa de Crescimento de Benefícios	Nula	Nula
Capacidade Salarial	98,00%	98,00%
Capacidade de Benefícios	98,00%	98,00%
Índice do Plano	Cota	Cota

Tábua de Anuidade em Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	2020	2019
Ativos	De acordo com a experiência Conde foi elaborada a família média padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão.	De acordo com a experiência Conde foi elaborada a família média padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão.
Assistidos	Família Real	Família Real

Método de Avaliação

Regime Financeiro	2020	2019
Regime	Capitalização	Capitalização
Método de Financiamento	Idade de Entrada	Idade de Entrada

Para a Aposentadoria, o regime adotado foi o de Capitalização por Cota. Para as Aposentadorias por Invalidez, Pensão e o Pecúlio por Morte, foi adotado o regime de Capitalização financiado pelo método Idade de Entrada, e, ainda, o regime de Repartição Simples para o Auxílio-Doença e para as Despesas Administrativas.

Estudo de Aderência

Conforme a Instrução Previc Nº 10, de novembro de 2018, § 6º do Art. 32º: "O estudo técnico de adequação terá validade geral máxima de 3 (três) anos, contados a partir da data de sua realização, cabendo ao ARPB a indicação quanto à necessidade de sua realização em menor período, conforme parecer do atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios".

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



denominamos de Rentabilidade Patrimonial do Plano de Benefícios, sendo que, nesse exercício de 2020, ela não atingiu a meta atuarial.

Patrimônio de Cobertura do Plano

Apresentamos a seguir a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano:

Situação do Plano de Benefícios (*)	2020	2019
Ativo Total	234.399.278	230.635.642
Exigível Operacional	(289.422)	(359.644)
Exigível Contingencial	(1.823.386)	(1.831.856)
Fundo Previdencial	(32.620)	(24.677)
Fundos Administrativos	(2.210.470)	(2.332.698)
Fundo dos Investimentos	(1.272.637)	(1.270.629)
Patrimônio de Cobertura	228.776.743	224.815.937

(*) Informações coletadas do Balanço.

Dívidas Contratadas

Não existe registro de dívida contratada no balanço do Plano Misto de Benefícios - PMB, contudo, existe um Instrumento de Confissão e Consolidação de Dívida, assinado em 31/03/2016, e o Primeiro Aditivo a esse instrumento, assinado em 09/03/2017.

Passivo Judicial versus Ativo do Plano

Existem registros de Passivo Judicial no balanço do Plano Misto de Benefícios - PMB no valor de R\$ 1.823.386,20 contra Depósitos Judiciais Recursais no Ativo do Plano no valor de R\$ 1.492.847,42.

Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas

Os resultados apresentados nesta avaliação expressam um custo normal de 14,00% sobre o total de Salários de Participação dos Participantes inscritos no Plano Misto de Benefícios e o Custo Total é somado ao Custo das Extraordinárias que sofre variações tendo em vista a forma de financiamento.

Apresentamos a seguir, resumidamente, os resultados da Avaliação:

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 - São Paulo
Fone: 55 - 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br

PARECER ATUARIAL DO PMB



Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios (*)	2020 % Custo	2019 % Custo
Patrocinadoras / Participantes		
Aposentadorias	10,77	10,88
Aposentadorias por Invalidez	0,57	0,47
Pensão por Morte	0,02	0,01
Pecúlio por Morte	0,40	0,42
Auxílio Doença	0,14	0,12
Despesas Administrativas	2,10	2,10
Custo Normal (Patroc / Part.)	14,00	14,00
Custo Total	14,00	14,00
Assistidos		
Previdencial	11,90	11,90
Despesas Administrativas	2,10	2,10
Custo Normal	14,00	14,00
Extraordinária em % (1)	6,25	6,25
Custo Total - Assistidos	20,25	20,25
Patrocinadora		
Extraordinária em R\$ 1,00 (2)	R\$ 33.186.532	R\$ 37.812.605

(*) Custos atuariais em % sobre o total do Valor Atual dos Salários de Participação para os Participantes e Patrocinadora e a Folha de Benefícios para os Assistidos

(1) Equacionamento do Déficit 2012/2015 sobre o benefício vitalício (déficit financiado por um grupo de 327 aposentados e pensionistas, o ano anterior eram 335) – informações CAPOF.

(2) Valor Presente posicionado em dezembro/2020 respeitando o Contrato de Confissão de Dívida.

O Custo do Auxílio-Doença foi avaliado pelo método de Repartição Simples.

Os valores para as Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela CAPOF. O valor orçado é de R\$ R\$2.828.356,00, sendo que para as despesas previdenciais o valor é de R\$2.630.349,00, para as despesas dos investimentos é de R\$145.825,00 e demais despesas contingenciais de R\$52.182,00.

10

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 – São Paulo
Fone: 55 – 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



As Reservas Matemáticas totalizaram R\$216.443.074,23, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro	2020	2019
Discriminação		
Benefícios Concedidos	240.928.407	242.328.290
Benefícios a Conceder	23.456.346	25.004.165
Benefícios do Plano com a Geração Atual	23.586.968	25.142.175
Outras Contribuições da Geração Atual	(130.622)	(138.010)
Reservas a Amortizar	(47.941.679)	(53.368.105)
Patrocinadora	(33.186.532)	(37.812.605)
Assistidos	(14.775.147)	(15.555.500)
Total de Reservas Matemáticas	216.443.074,23	213.964.320,40

Cabe esclarecer que o valor constante nas Reservas a Amortizar é referente ao déficit de equacionamento de 2015, compromissos estes amparados em documentos contratuais e em avaliações atuariais anteriores.

Proposta do Plano Anual de Custeio

Compete ao Conselho Deliberativo da CAPOF, com anuência das Patrocinadoras, a aprovação do Plano de Custeio deste Plano Misto de Benefícios, por recomendação da Diretoria Executiva, embasada em parecer atuarial emitido pelo Atuário responsável por este Plano, a seguir:

Contribuição (*)	Partic.	Patroc.	Total	BPD	Assistidos
Contribuição Normal em %					
Aposentadoria(**)	5,39	5,39	10,77	-	11,90
Aposentadorias por Invalidez	0,28	0,28	0,57	0,57	-
Pensão por Morte	0,01	0,01	0,02	0,02	-
Pecúlio por Morte	0,20	0,20	0,40	0,40	-
Auxílio Doença	0,07	0,07	0,14	-	-
Taxa de Carregamento	1,05	1,05	2,10	2,10	2,10
Subtotal em %	7,00	7,00	14,00	3,69	14,00
Contribuição Extraordinária					
Extraordinária - Patroc. em R\$ / para os Assistidos em %	-	33.186.532	33.186.532	-	6,25
Total das Contribuições em % - Mensal (exceto Extra. da Patroc.)	7,00	7,00	14,00	-	20,25
Total das Contribuições Extra. da Patroc. em R\$ - Valor Mensal (1)	-	33.186.532	33.186.532	-	-

11

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 – São Paulo
Fone: 55 – 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



(*) % Sobre o total dos Salários de Participação, BPD optante pelo Risco e para os Assistidos sobre o Total dos Benefícios

(**) Contribuição média observado conforme base de dados.

(1) Respeitando o Contrato de Consolidação e Confissão de Dívida, informado pela CAPOF. Para um grupo de 327 Assistidos, o percentual é de 6,25% sobre Benefício vitalício.

Conforme informado pela CAPOF, as Despesas Administrativas serão custeadas através da manutenção da taxa de carregamento pelo percentual de 15%, aplicado sobre o total das contribuições normais do Plano Misto de Benefícios.

No Plano de Gestão Administrativa, informado pela CAPOF, foram definidas outras fontes de custeio administrativo: repasse da patrocinadora, taxa de administração de empréstimos, parte de receitas de investimentos e reversão de parte do fundo administrativo.

Ressaltamos que o fundo administrativo poderá absorver as sobras ou as insuficiências das despesas orçadas, mantendo-a equilibrada.

Situação Financeiro-Atuarial

O Patrimônio de Cobertura do Plano Misto de Benefícios - PMB, no valor total de R\$228.770.743,07, cobre as Reservas Matemáticas de R\$216.443.074,23, gerando um superávit de R\$ 12.327.668,84, aproximadamente 5,70% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2020.

Situação em 31 de dezembro	2020	2019
Situação do Plano de Benefícios		
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	228.770.743	224.815.937
b) Reservas Matemáticas	(216.443.074)	(213.964.320)
a-b = Superávit	12.327.669	10.851.616

Este Plano há cinco anos seguidos vem apresentando superávits, contudo, o valor apresentado está dentro do limite das Reservas de Contingência, motivo pelo qual não houve distribuição de superávit.

Distribuição do Superávit

De acordo com a legislação o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das Reservas Matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

12

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 – São Paulo
Fone: 55 – 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br
www.ccaonde.com.br



(A) Reservas Matemáticas atribuíveis aos benefícios definidos, deduzidas das Reservas Matemáticas a Constituir.

(B) Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{Duração do Passivo do Plano})] \times \text{Reservas Matemáticas}$

25% das Reservas (A)	Fórmula (B)	LCR = MÍNIMO (A/B)	Superávit Atual
R\$ 48.270.401	R\$ 37.322.674	R\$ 37.322.674	R\$ 12.327.669

LCR: Limite da Reserva de Contingência.

Ajuste de Precificação Positivo não é aplicável

Observação: Foi utilizada a duração do passivo apurada em 31/12/2019 de 9,33 anos

Desta forma, o valor de R\$12.327.668,84 apresentado, está dentro do limite da Reserva de Contingência do Plano, motivo pelo qual não existe destinação do superávit.

Duração do Passivo do Plano

A duração do passivo do Plano é calculada conforme a legislação e representa a média dos prazos dos fluxos anuais de pagamentos de benefícios líquidos, ponderados pelo valor presente desses. A duração verificada em dezembro de 2020, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios Plano Misto de Benefícios - PMB da CAPOF, é de 9,27 anos.

Ajuste de Precificação de Ativos

Em consonância com a legislação, reproduzimos a seguir o Ajuste de Precificação de Ativos que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento elaborado pela Contabilidade da CAPOF:

Valor Contábil x Valor Ajustado	Valores em R\$1,00
CONTÁBIL	AJUSTADO AJUSTE
129.615.318,35	148.043.355,45 18.428.037,10

13

Conde Consultoria Atuarial Ltda.
Rua João Anes 157 – São Paulo
Fone: 55 – 11-3834.4933
ccaonde@ccaonde.com.br



O quadro anterior refere-se a diferença entre a taxa de juros dos títulos e a taxa de juros atuariais, contudo, em nosso ponto de vista, esse ajuste deveria ser reconhecido formalmente por meio de lançamentos contábeis.

São Paulo, março de 2021.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.

Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549

Daniel Rahmi Conde
Atuário MIBA 2126

Aliny Brandão
Atuária

PARECERES DOS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

DocuSign Envelope ID: 2D919B59-EC89-4D9A-8C42-ESC01F43A68A


**MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 2020.**

O Conselho Deliberativo, em conformidade com o Art. 22, consoantes "e" e "f", do Estatuto da CAPOF – Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do BEM, consoante ao que estabelece a letra "j", do item 17, do Anexo "C", da Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) nº 29, de 13 de abril de 2018, este Conselho apreciou as Demonstrações Contábeis de 2020, no Parecer Atuarial da Empresa Conde Consultoria Atuarial Ltda., responsável técnica pelos Planos de Benefícios da CAPOF, bem como pelo Relatório/Parecer da Empresa PHF Auditores Independentes S/S e no Parecer do Conselho Fiscal da Entidade, resolve:

Aprovar as Demonstrações Contábeis, encerradas em 31 de dezembro de 2020, respaldado no Parecer do Conselho Fiscal, nos Pareceres do Atuário e da Auditoria Independente.

São Luís (MA), 30 de março de 2021.

Conselho Deliberativo da CAPOF:

DocuSigned by:

ANDREA RIBEIRO NUNES FREITAS
Presidente do Conselho, em exercício.

DocuSigned by:

LETÍCIA JORGE FALCÃO
Conselheira

DocuSigned by:

AUGUSTO CÉZAR DE MORAES SALGADO
Conselheiro

DocuSigned by:

CLÁUDIA GALGANI CARVALHO ALVES
Conselheira

DocuSign Envelope ID: 0B982746-A59F-4019-944E-3414B8051026


**PARECER DO CONSELHO FISCAL
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 2020.**

Em conformidade com o Art. 32, consoante "b", do Estatuto da CAPOF – Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do BEM, consoante ao que estabelece a letra "j", do item 17, do Anexo "C", da Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) nº 29, de 13 de abril de 2018, este Conselho apreciou as Demonstrações Contábeis de 2020, Consolidadas: Balanço Patrimonial, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS) e Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) e as Individuais por Plano de Benefícios PBD e PMB: Demonstração do Ativo Líquido do Plano (DAL), Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano (DMAL) e a Demonstração das Provisões Técnicas dos Planos (DPT), Notas Explicativas, consubstanciado pelos Pareceres Atuariais da Empresa CONDE Consultoria Atuarial, responsável técnica pelos Planos de Benefícios da CAPOF, assim como pelo Relatório/Parecer da Empresa PHF Auditores Independentes S/S. Diante das análises efetuadas, este Conselho conclui que as referidas Demonstrações refletem a situação patrimonial, financeira e atuarial da CAPOF e de seus Planos de Benefícios e do PGA, considerando a Ênfase da Auditoria Independente e recomenda ao Conselho Deliberativo a aprovação das mesmas.

São Luís (MA), 30 de março de 2021.

Conselho Fiscal da CAPOF:

DocuSigned by:

JOSE WELLINGTON ALVES BEZERRA
Presidente

DocuSigned by:

MARIA DE NAZARE RIBEIRO CAMPOS
Conselheira

DocuSigned by:

JOÃO PINHEIRO CUNHA
Conselheiro

DocuSigned by:

JOAVAN AZEVEDO SILVA
Conselheiro