

Itaúfundo multipatrocinado

Relatório Anual Institucional
2020



Plano de Aposentadoria **MCPREV**
CNPB: 1993.0022-19



I - Resumo

1. Mensagem da Diretoria Executiva	3
2. Saiba mais sobre a a Entidade	4
3. Saiba mais sobre o Plano	5
4. Situação Patrimonial	6
5. Informações sobre investimentos	7
A. Rentabilidade do plano	7
B. Políticas de investimento	7
C. Índice de referência do plano	7
D. Faixas de alocação de recursos do plano	7
E. Alocação por gestor do plano	8
F. Auditoria dos investimentos	8
6. Informações sobre Despesas do Plano	9
7. Glossário	10

II - Investimentos

1. Políticas de Investimentos – Do Plano	11
2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano	13

III - Demonstrações Contábeis

1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano	14
2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano	15
3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano	16
4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano	17

IV - Atuarial

1. Parecer Atuarial	18
---------------------------	----

1. Mensagem da Diretoria Executiva

Durante o ano de 2020 fomos impactados pelo surto global do COVID-19, que trouxe enormes desafios e muitas incertezas na economia e no sistema de saúde em todo o mundo.

Diante deste cenário, prezando pelo bem estar e pela saúde dos participantes, foram tomadas medidas preventivas para evitar a propagação do COVID-19, como a suspensão do processo de Prova de Vida do ano de 2020 e a redução/suspensão de contribuições, sempre mantendo o cumprimento das nossas obrigações e o foco no participante.

Pensando em um futuro melhor e em linha com a sustentabilidade ambiental, lançamos em 2020 o Programa +Digital visando a transformação digital dos nossos serviços e processos. Disponibilizamos novas soluções tecnológicas, tais como: aplicativos mobile, adesões, campanhas eletrônicas e simuladores on-line.

Nosso desafio é melhorar continuamente a eficiência de nossas operações, mantendo os participantes e patrocinadoras no centro de nossas decisões.

No Brasil, encerramos 2020 com a atividade econômica bastante reduzida, o nível da taxa de juros em patamar historicamente baixo e os índices de inflação com variações positivas significativas, resultando em um ano muito desafiador para a gestão dos planos. Para 2021, embora o país ainda vivencie a piora da crise sanitária, acredita-se na perspectiva de melhora da economia e dos seus principais indicadores com a vacinação da população global ao longo de 2021, além do encaminhamento e aprovação das reformas fiscal e tributária.

Aproveite este material para conhecer ainda mais sobre a gestão do seu plano de previdência complementar, da entidade que o administra e como foram as realizações do ano de 2020.

Agradecemos a confiança ao longo de 2020 e desejamos um excelente 2021 em segurança e prezando pela vida daqueles que nos rodeiam.

Boa leitura!

Diretoria Executiva



2. Saiba mais sobre a Entidade

Caro Participante!

O Relatório Anual do Itaú Fundo Multipatrocinado reúne os principais documentos e informações que permitem a você acompanhar de perto o seu plano e analisar a entidade sob os seguintes aspectos:

- Posição Patrimonial e Financeira;
- Despesas administrativas;
- Resultado dos investimentos em 2020;
- Política de investimentos para 2021;
- Alterações realizadas em seu plano em 2020;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios do Itaú Fundo Multipatrocinado, retratando a transparência, governança corporativa e seriedade que orientam todas as ações da entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade, por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudar.

Itaú Fundo Multipatrocinado

O IFM – Itaú Fundo Multipatrocinado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), criada em dezembro de 1993 que administra os planos de previdência complementar contratados pelas empresas que desejam oferecer esse benefício aos seus colaboradores.

O IFM possui uma gestão altamente responsável que aplica as boas práticas de governança, como transparência, prestação de contas e integridade.

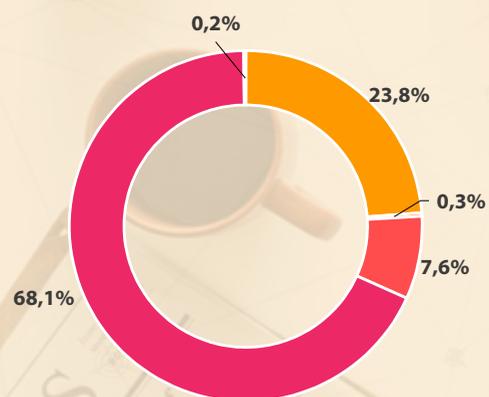
Atualmente o IFM é composto por:

- 36 planos
- 43.554 participantes *
- Patrimônio total de R\$ 3,4 bilhões

* data base : dez/2020, inclui os participantes em aguardando opção

3. Saiba mais sobre o Plano

PARTICIPANTES DO PLANO



	Qty	%
Ativo	1.999	23,8%
Autopatrocinado	27	0,3%
BPD's	641	7,6%
Demitido - Aguardando Opção	5.722	68,1%
Em Benefício	16	0,2%
Total	8.405	100,0%

PATRIMÔNIO

R\$ 168.386 mil

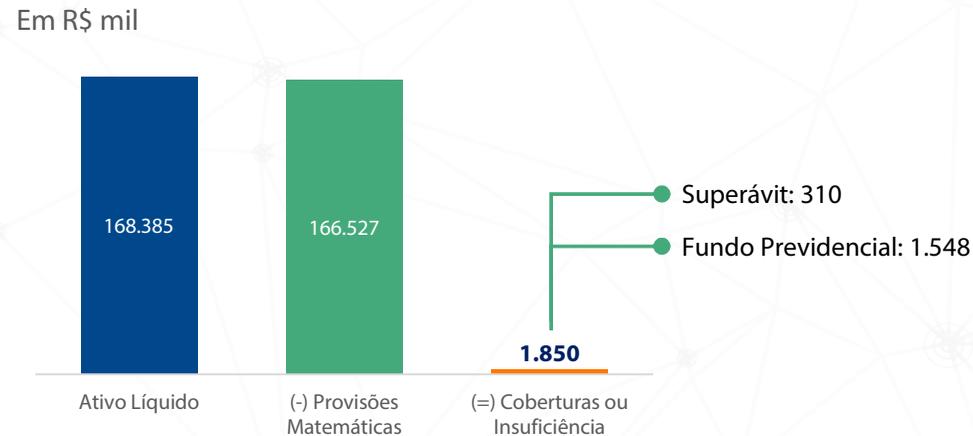
PAGAMENTOS EM 2020

R\$ 8.664 mil

* data base : dez/2020, inclui os participantes em aguardando opção
As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria McPrev encerrou o ano de 2020 resultado superavitário, isto é, há excesso de recursos em comparação aos compromissos do plano.



A avaliação atuarial consiste em um estudo que busca determinar na data do cálculo o valor do compromisso e seu custo ao longo do período no plano de benefícios. Esta apuração contempla valores de participantes e patrocinadora, em concessão ou durante o complemento das condições de elegibilidade.

Para análise é necessária a adoção de hipóteses atuariais que atendam as expectativas de longo prazo da maneira mais aderente e efetiva possível. As premissas podem ser financeiras, como crescimento salarial, meta atuarial e reajuste de benefícios, assim como biométricas, como mortalidade, invalidez e rotatividade.

O plano está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, com as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e com características de benefício definido como benefício mínimo e renda vitalícia.

Seguem abaixo as hipóteses utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

Plano	McPrev
Ano	2020
Taxa de Juros	4,10%
Mortalidade Geral	AT 2000 suavizada (10%)
Mortalidade de Inválidos	N/A
Entrada em Invalidez	Alvaro Vindas
Tábua de rotatividade	Mercer Service
Fator de Capacidade de Benefício	1,00

Apresentamos a conclusão do parecer atuarial¹ emitido pela Oficina de Benefícios Assessoria, Consultoria e Projetos, consultoria responsável pela avaliação atuarial :

“Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da Arcos Dourados - MCPREV, concluo que o plano está em equilíbrio e superavitário.”

¹ a íntegra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

5. Informações sobre investimentos

A. Rentabilidade do plano

DIVERSIFICADO SEM AÇÕES



DIVERSIFICADO COM AÇÕES



A rentabilidade líquida é a mesma que corrige o saldo do participante e pode ser conferida no site de participante.

B. Políticas de investimento

As políticas de investimentos procuram refletir as características de cada plano e os interesses dos participantes, considerando a sua propensão a poupar e a sua aversão ao risco, veja a seguir breve descrição.

C. Índice de referência do plano

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 40% CDI + 25% IMAB5 + 10% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% S&P500

D. Faixas de alocação de recursos do plano

DIVERSIFICADO SEM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	100%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

DIVERSIFICADO COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

5. Informações sobre investimentos

E. Alocação por gestor do plano



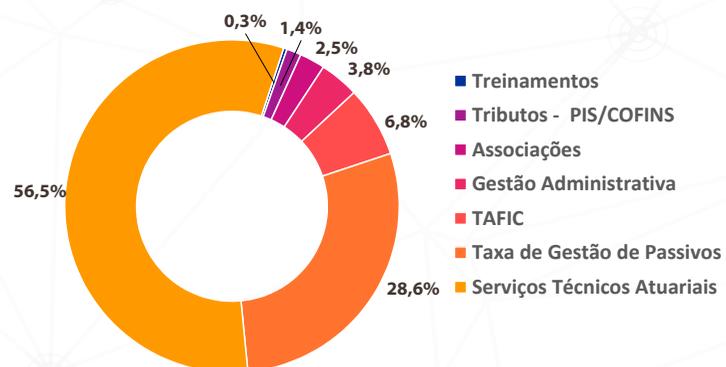
F. Auditoria dos investimentos

Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2020, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.



6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano MC PREV, em 2020, foram de **R\$ 814 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:

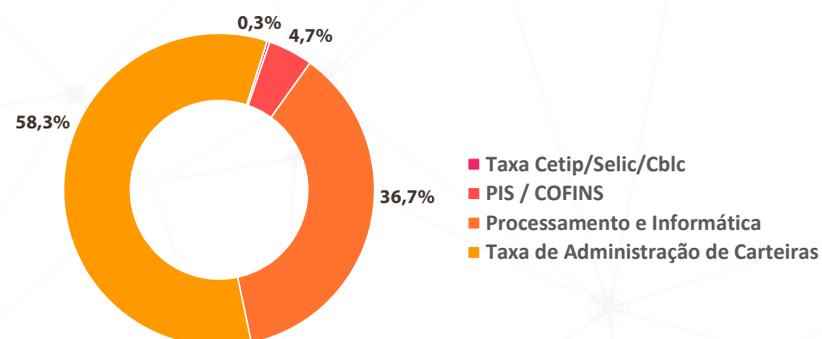


Despesas Previdenciárias

(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Treinamentos	0,5
Tributos - PIS/COFINS	2,2
Associações	3,8
Gestão Administrativa	5,9
TAFIC	10,5
Taxa de Gestão de Passivos	44,0
Serviços Técnicos Atuariais	86,9
Total Geral	153,7

Despesas de Investimentos



(Em Milhares de Reais)

Despesa	2020
Taxa Cetip/Selic/Cblc	2,0
PIS / COFINS	30,7
Processamento e Informática	242,5
Taxa de Administração de Carteiras	385,2
Total Geral	660,3

As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

7. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2020 que comprovam a solidez do Itaú Fundo Multipatrocinado.

Porém, antes dessa análise, você não deve estar familiarizado com os termos CONTIDOS neste documento. Desta forma, preparamos este **Glossário** para lhe explicar o que significa cada um deles:

- o **Balanco Patrimonial** apresenta a posição financeira e patrimonial da Entidade em 31 de dezembro, representando, portanto, uma posição estática. O ativo é o conjunto de bens, direitos e aplicações de recursos e o passivo compreende as obrigações para com os participantes e terceiros;
- a **Demonstração da Mutaçao do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutaçao do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Todos os documentos que você analisará a seguir já foram encaminhados para o controle e a verificação da Previc, que tem como uma de suas principais missões proteger os interesses dos participantes.

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

Nota: A íntegra da Política de Investimentos você encontra no Relatório Institucional, em Política de Investimentos. Os itens marcados como “item ___ do ANEXO”, referem-se aos itens abaixo.

1.1. PLANO		1.2. CNPB				
PLANO DE APOSENTADORIA MCPREV		1993.0022-19				
1.3. PATROCINADORA(AS)			1.4. CNPJ			
ARCOS DOURADOS COMERCIO DE ALIMENTOS LTDA			42.591.651/0001-43			
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (CV e BM)		IGP-DI + 4,10% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	78,87%	3,94%	15,84%	10,70%	13,39%	18,35%
Renda Fixa	68,59%	4,22%	12,86%	9,41%	11,56%	17,43%
Renda Variável						
Investimentos Estruturados						
Investimentos no Exterior						
Operações com Participantes	-	-	-	-	-	-
Imobiliário	-	-	-	-	-	-
1.8. DATA DE APROVAÇÃO		1.9. VIGENCIA				
16 de dezembro de 2020		01/jan/2021 a 31/dez/2025				

2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES

2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

- As contribuições individuais de participante e patrocinadora são alocadas no perfil escolhido pelo participante;
- As contas coletivas destinadas para a cobertura da parcela de Benefício Definido estão alocadas no perfil DIVERSIFICADO SEM AÇÕES;
- Os fundos coletivos estão alocadas no perfil DIVERSIFICADO COM AÇÕES;

2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

DIVERSIFICADO SEM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	100%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	0%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	0%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

DIVERSIFICADO COM AÇÕES

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	60%	100%	100%
Renda Variável	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	0%	10%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i>	0%	10%	15%
COE	0%	0%	10%
Investimentos no Exterior	0%	10%	10%
Imóveis	0%	0%	8%
Operações com Participantes	0%	0%	15%
Empréstimos a participantes	0%	0%	15%
Financiamentos imobiliários a participantes	0%	0%	15%

1. Políticas de Investimentos – Do Plano

3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

Renda Fixa

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 50% CDI + 31% IMAB5 + 13% IMAB5+ + 6% IRFM

Renda Variável

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: não se aplica.
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 100% IbrX 100.

Investimentos Estruturados

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: não se aplica.
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 110% do CDI.

Investimentos Exterior

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: não se aplica.
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 100% S&P500.

Imóveis: Não se aplica, assim como em CCl's, CRIs e FIs

Operações com Participantes: Não se aplica

3.1.2. ÍNDICE DE REFERENCIA DA CARTEIRA

- DIVERSIFICADO SEM AÇÕES: 73% CDI + 25% IMAB5 + 2% IRFM
- DIVERSIFICADO COM AÇÕES: 40% CDI + 25% IMAB5 + 10% IMAB5+ + 5% IRFM + 5% Estr. + 10% IBX100 + 5% S&P500.

5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- MODERADO SEM AÇÕES

Renda Fixa: B-VaR igual a 0,60% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

- MODERADO COM AÇÕES

Renda Fixa: B-VaR igual a 0,60% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

Renda Variável: B-VaR igual a 3,80% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda variável

Investimentos Estruturados: VaR igual a 4,00% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 1 dia útil

Investimentos no Exterior: Tracking Error igual a 2,00%, projetado para 252 dias úteis, em relação ao benchmark de investimento no exterior

5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A



2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano

Descrição	2020	% Segmento	2019	% Segmento
Fundos de Investimento	170.435	100%	161.163	100%
Renda Fixa	131.624	77%	115.751	72%
ITAÚ VERSO P RF FI	62.995	48%	51.289	44%
RF JUROS OCEAN FI	1.214	1%	1.258	1%
ITAÚ VERSO V RF FI	42.664	32%	40.419	35%
UBB MASTER RF IRFM	6.471	5%	6.237	5%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	3.394	3%	3.406	3%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	4.835	4%	3.040	3%
ITAU RF VERTICE INFLATION 5 + FI	10.051	8%	10.102	9%
Ações	12.238	7%	13.663	8%
ITAU INDEX ACOES IBRX FI	11.524	94%	12.757	93%
IT INST A PHOENIX FI	714	6%	906	7%
Multimercado	21.700	13%	26.942	17%
ITAU VERSO E FX FIM	3.482	16%	3.047	11%
ITAU VERSO JM MM FI	5.091	23%	9.746	36%
ITAU VERSO U MM FI	6.221	29%	6.123	23%
ITAÚ HEDGE FI	6.906	32%	8.026	30%
Índices	4.873	3%	4.807	3%
IT NOW SPXI CI	4.873	100%	4.807	100%



1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	112	225	(50)
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	702	646	9
1.1. RECEITAS	702	646	9
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	41	1	4.000
Custeio Administrativo dos Investimentos	660	619	7
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1	26	(96)
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(814)	(759)	7
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(154)	(140)	10
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(49)	(60)	(18)
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(105)	(80)	31
Serviços de Terceiros	(90)	(66)	36
Despesas Gerais	(2)	(2)	-
Tributos	(13)	(12)	8
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(660)	(619)	7
2.2.1. DESPESAS COMUNS	(242)	(226)	7
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(418)	(393)	6
Serviços de Terceiros	(387)	(364)	6
Tributos	(31)	(29)	7
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-	-	-
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	-	-
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	-	-	-
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	(112)	(113)	(1)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(112)	(113)	(1)
8. Operações Transitórias	-	-	-
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)	-	112	(100)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variacão (%)
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	160.513	141.781	13
1. ADIÇÕES	16.577	25.473	(35)
(+) Contribuições	8.182	7.515	9
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	8.395	17.958	(53)
2. DESTINAÇÕES	(8.705)	(6.741)	29
(-) Benefícios	(8.664)	(6.740)	29
(-) Custeio Administrativo	(41)	(1)	4.000
3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)	7.872	18.732	(58)
(+/-) Provisões Matemáticas	7.590	19.055	(60)
(+/-) Fundos Previdenciais	(14)	(301)	(95)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	296	(22)	(1.445)
4. OPERAÇÕES TRANSITÓRIAS	-	-	-
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)	168.385	160.513	5
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	(112)	(113)	(1)
(+/-) Fundos Administrativos	(112)	(113)	(1)

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis que encontram-se no item III – Demonstra es Contábeis do Relatório Institucional.

3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
1. ATIVOS	170.950	161.619	6
Disponível	91	16	469
Recebível	491	611	(20)
Investimentos	170.368	160.992	6
Fundos de Investimento	170.368	160.992	6
2. OBRIGAÇÕES	2.565	994	158
Operacional	2.565	994	158
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	-	112	(100)
Fundos Administrativos	-	112	(100)
4. RESULTADOS A REALIZAR	-	-	-
5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	168.385	160.513	5
Provisões Matemáticas	166.527	158.937	5
Superávit/Déficit Técnico	310	14	2.114
Fundos Previdenciais	1.548	1.562	(1)
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	-	-	-
a) Equilíbrio Técnico	310	14	2.114
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	310	14	2.114

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)	170.950	161.507	6
1. Provisões Matemáticas	166.527	158.937	5
1.1 Benefícios Concedidos	24.551	20.502	20
Contribuição Definida	22.606	18.571	22
Benefício Definido	1.945	1.931	1
1.2 Benefícios a Conceder	141.976	138.435	3
Contribuição Definida	138.439	134.670	3
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	58.268	57.280	2
Saldo de Contas - Parcela Participantes	80.171	77.390	4
Benefício Definido	3.537	3.765	(6)
2. Equilíbrio Técnico	310	14	2.114
2.1 Resultados Realizados	310	14	2.114
Superávit Técnico Acumulado	310	14	2.114
Reserva de Contingência	310	14	2.114
3. Fundos	1.548	1.562	(1)
3.1 Fundos Previdenciais	1.548	1.562	(1)
4. Exigível Operacional	2.565	994	158
4.1 Gestão Previdencial	2.565	994	158
5. Exigível Contingencial	-	-	-

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

1. Parecer Atuarial

Introdução

Em 10 de fevereiro de 2021 foi feita Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria MCPREV da patrocinadora Arcos Dourados Comércio de Alimentos Ltda. oferecido aos seus funcionários e sob administração do Itaú Fundo Multipatrocinado. A Avaliação Atuarial teve por objetivo mensurar os valores das Provisões Matemáticas e dos Fundos Previdenciais para determinar se houve impactos no Plano Anual de Custeio para o período de 01/04/2021 a 31/03/2022, em conformidade com as disposições contratuais, estatutárias e regulamentares.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018
- Resolução CNPC nº29, de 13/04/2018
- Resolução CGPC nº29, de 31/08/2009
- Instrução Normativa nº10, de 30/11/2018
- Instrução PREVIC nº36, de 15/12/2020
- Portaria PREVIC nº1106, de 23/12/2019
- Portaria PREVIC nº835, de 01/12/2020
- Portaria PREVIC nº292, de 8/04/2020
- Instrução PREVIC nº33, DE 23/10/2020

A. Base Cadastral

A base cadastral enviada eletronicamente pelo Itaú Fundo Multipatrocinado - IFM tem como base a data de 31/10/2020 e foi aceita como apta para avaliação, ressaltando que a veracidade das informações enviadas é de inteira responsabilidade do IFM.

B. Estatísticas

Em 31/10/2020 o total de participantes ativos do plano constatado era de 2.008, distribuídos em 1.001 do sexo masculino e 1.007 do sexo feminino, perfazendo 49,85% de homens e 50,15% de mulheres. A idade média dos participantes ativos é de 38,20 anos.

ATIVOS	Homens	Mulheres	Total
Idade Média	39,46	36,95	38,20 anos
Tempo Médio	16,84	16,33	16,58 anos
Salário Médio	R\$ 6.882,68	R\$ 5.580,51	R\$ 6.229,65
Salário Total	R\$ 6.889.558,49	R\$ 5.619.573,28	R\$ 12.509.131,77

Institutos	Quantidade	Idade média
BPD	640	37,33
Autopatrocínio	26	49,17

Benefícios	Quantidade	Renda Média	Idade média
Assistidos Renda Vitalícia	2	5.183,29	66,75
Assistidos Renda Financeira	14	15.298,77	60,03

Categoria	Quantidade	Saldo dos Fundos em 31/10/2020
ATIVOS	2.008	R\$ 86.937.720,53
- Contribuição Patrocinadora		R\$ 36.535.436,62
- Contribuição Participante		R\$ 50.402.283,91
AUTOPATROCINADOS	26	R\$ 25.664.709,66
PARTICIPANTES EM BPD	640	R\$ 18.930.693,86
AGUARDANDO OPÇÃO	5.736	R\$ 1.862.832,01
AGUARDANDO BENEFÍCIO	2	R\$ 6.384,93
TOTAL	8.412	R\$ 133.402.340,99

C. Hipóteses e Métodos Atuariais

Na Fase de acumulação de recursos o plano está estruturado na Modalidade de Contribuição Definida e não foi utilizado premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Assistido na forma de Renda Mensal por prazo certo, onde o valor é determinado pelo número de anos, escolhido sobre o Saldo de Conta do Participante não necessita de nenhuma premissa ou hipótese atuarial, dada a estrutura de Contribuição Definida, no regime de Capitalização Financeira Individual e operacionalização em cotas patrimoniais.

Assistido na forma de renda vitalícia e Benefício Mínimo foram utilizadas as hipóteses e premissas abaixo. Foi feito estudo de aderência para a taxa anual de juros e das premissas atuariais, sendo parte integrante deste estudo.

1. Hipóteses financeiras

- a. Taxa anual de juros: 4,1% a.a.
- b. Projeção de crescimento real do salário: nulo
- c. Projeção real do benefício do INSS: nulo
- d. Projeção real dos benefícios do plano: nulo

1. Parecer Atuarial

- e. Fator de determinação do valor real ao longo do tempo:
- Salários: 1
 - Benefícios do plano: 1
 - Benefícios do INSS: nulo

2. Hipóteses Biométricas

- Tábua de Mortalidade Geral: AT 2000 suavizada (10%)
- Tábua de Mortalidade de Inválidos: não aplicável
- Tábua de Entrada em Invalidez: Alvaro Vindas (Nota Técnica Atuarial)
- Tábua de Rotatividade: Mercer Service (Nota Técnica Atuarial)

3. Regimes Financeiros e Métodos Atuariais

- Regime Financeiro de Capitalização

O Plano de Benefícios tem estrutura financeira e o regime de capitalização adotado é o da capitalização individual por cotas. Assim, o valor depositado pelo participante será valorizado pela correção da cota do plano. O benefício será concedido de forma somente financeira.

- Regime Financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura

O plano não prevê nenhum benefício neste regime.

- Regime de Repartição Simples

O plano prevê a utilização do regime de repartição simples para a apuração da reserva de Oscilação de risco referente ao Benefício Mínimo dos Ativos. Esta reserva dará liquidez ao benefício mínimo definido no regulamento aprovado, sendo de pagamento único e de valor máximo fixado em 3 salários, definido pelo tempo de vinculação e posicionado na data da aposentadoria. A data de aposentadoria utilizada foi a de 60 anos pelo fato deste benefício ter o valor pleno apurado neste momento.

Quadro Resumo

Benefício/Instituto	Modalidade	Regime financeiro	Método Atuarial
Aposentadoria	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Proporcional Diferido	CD /BD	Capitalização/ Repartição	Capitalização Individual/ Repartição Simples
Incapacidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Pensão por Morte	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Mínimo	BD	Capitalização	Agregado
Portabilidade	CD	Capitalização	Capitalização Individual
Resgate	CD	Capitalização	Capitalização Individual

D. Duration do Passivo

Sendo o resultado da Duration = 9,12 anos ou 109,44 meses.

O valor do Duration foi calculado com o auxílio da planilha disponibilizada pela Previc.

E. Apuração do Patrimônio de Cobertura do Plano:

Em análise do Balanço enviado, o Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios foi apurado conforme demonstrado abaixo, ressaltando que não foi feita qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o patrimônio do Plano de Benefícios avaliado, sendo tal resultado proveniente de informações oriundas da área de contabilidade da IFM- Itaú Fundo Multipatrocinado, posicionados em 31/12/2020:

ATIVO	R\$ 171.063.419,72
(-) EXIGÍVEL OPERACIONAL	R\$ 2.631.534,35
(-) EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	R\$ 45.921,27
PATRIMÔNIO SOCIAL	R\$ 168.385.964,101
(-) Fundos	R\$ 1.548.459,62
PATRIM. COBERT. PLANO	R\$ 166.837.504,48

F. Provisões Matemáticas (Exigível Atuarial)

Certifico, dada a Avaliação Atuarial feita em 10/02/2020, que o Exigível Atuarial em 31 de dezembro de 2.020 é assim composto:

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	160.624.331,06	168.385.964,10
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	158.951.008,57	166.837.504,48
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	158.936.565,23	166.527.456,87
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	20.501.382,60	24.551.516,31
2.3.1.1.01.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	18.570.563,12	22.606.041,58
2.3.1.1.01.01.01	SALDO DE CONTAS DOS ASSISTIDOS	18.570.563,12	22.606.041,58

1. Parecer Atuarial

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.1.1.01.02.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO	1.930.819,48	1.945.474,73
2.3.1.1.01.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PRO-GRAMADOS - ASSISTIDOS	1.930.819,48	1.945.474,73
2.3.1.1.01.02.02	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS NÃO PROGRAMADOS - ASSISTIDOS		
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	138.435.182,63	141.975.940,56
2.3.1.1.02.01.00	CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA	134.670.358,71	138.438.664,72
2.3.1.1.02.01.01	SALDO DE CONTAS - PARCELA PATROCINA-DOR(ES)/ INSTITUIDOR(ES)	57.280.677,22	58.267.517,66
2.3.1.1.02.01.02	SALDO DE CONTAS - PARCELA PARTICIPANTES	77.389.681,49	80.171.147,06
2.3.1.1.02.02.00	"BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO PROGRAMADO"	3.764.823,92	3.537.275,84
2.3.1.1.02.02.01	VALOR ATUAL DOS BENEFÍCIOS FUTUROS PRO-GRAMADOS	-	-
2.3.1.1.02.02.02	(-)VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PATROCINADORES	-	-
2.3.1.1.02.02.03	(-)VALOR ATUAL DAS CONTRIBUIÇÕES FUTURAS DOS PARTICIPANTES	-	-
2.3.1.1.02.03.00	BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO NÃO PROGRAMADO"	-	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	14.443,34	310.047,61
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	14.443,34	310.047,61
2.3.1.2.01.01.00	SUPERÁVIT TÉCNICO ACUMULADO	14.443,34	310.047,61
2.3.1.2.01.01.01	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	14.443,34	310.047,61
2.3.1.2.01.01.02	RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO	-	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	-	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	1.673.322,49	1.548.459,62
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	1.561.656,92	1.548.459,61
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	233.839,85	129.549,11

Atestado	classificação conforme a resolução MPS/CNPC 12, agosto 2013	dez/19	dez/20
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	1.162.568,59	1.245.026,68
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	165.248,48	173.883,82
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	111.665,57	0,01
2.3.2.2.01.00.00	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	111.665,57	0,01
2.3.2.2.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	-	-
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-	-

G. Plano de Custeio

Contribuições dos Participantes

O Participante Ativo, com Salário Aplicável igual ou superior a 15 (quinze) UP efetuará, mensalmente, Contribuições Básicas que poderão variar entre o mínimo de 3% (três por cento) e o máximo de 10% (dez por cento) do seu Salário Aplicável excedente a 15 (quinze) UP.

O Participante Ativo poderá alterar sua opção de contribuição periodicamente conforme procedimento a ser definido pela Entidade em consonância com a Patrocinadora, sendo necessária solicitação por escrito com antecedência mínima de 30 (trinta) dias da data efetiva da alteração, sendo vedada a retroatividade.

Na ocorrência do Participante Ativo efetuar a Contribuição Básica pelo percentual máximo de 10% (dez por cento), e o valor dessa contribuição for inferior a 50% (cinquenta por cento) da UP, será permitido ao Participante Ativo efetuar a Contribuição Básica equivalente a 50% (cinquenta por cento) da UP.

O Participante Ativo poderá efetuar Contribuições Voluntárias e Esporádicas. Estas contribuições não terão contrapartida e devido a estrutura de contribuição definida do plano, os valores vertidos serão adicionados no saldo de contas de Participante.

Contribuições das Patrocinadoras

A Patrocinadora efetuará mensalmente Contribuição Normal equivalente a 50% (cinquenta por cento) da Contribuição Básica efetuada pelo Participante Ativo.

A Patrocinadora efetuará uma Contribuição de Parceria equivalente a, no máximo, 50% (cinquenta por cento) da Contribuição Básica efetuada pelo Participante. Esse percentual variará de acordo com critérios uniformes e não discriminatórios e periodicidade determinados pela Patrocinadora.

1. Parecer Atuarial

A seu critério, a Patrocinadora efetuará, uma Contribuição Especial em percentual da Contribuição Básica efetuada de acordo com critérios uniformes e aplicáveis a todos os Participante Ativos do Plano

• Custeio:

- O Percentual total esperado para o ano é de 3,43%.
- % da folha salarial. Podendo ter alterações devido a natureza do plano (contribuição definida) e possibilidade de variações. Valores esperados sobre a folha salarial:
 - Participantes 2,29% (contribuição Básica);
 - Patrocinadora 1,14% (contribuição Normal).

• Utilização do fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar:

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo de R\$ 129.549,11 poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora e/ou para a cobertura de conta coletiva. Este fundo pode ter outra destinação desde que observada a legislação vigente, esteja previsto no plano de custeio anual baseado em parecer atuarial e aprovado pelo órgão competente.

- Após avaliação do plano e a característica principal do plano ser de contribuição definida a patrocinadora pode continuar utilizando os recursos para cobertura das contribuições mensais devidas, até o esgotamento do saldo.

• Utilização de destinação de Reserva Especial para Revisão do Plano:

O valor foi calculado segundo a Resolução-CNPC-nº-22-de-25.11.2015 sendo:

Art. 7º O resultado superavitário do plano de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% (vinte e cinco por cento) do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor: Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$.
Parágrafo único. Para os fins do disposto no caput, serão consideradas as provisões matemáticas atribuíveis aos benefícios cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, bem como àqueles que adquirem característica de benefício definido na fase de concessão, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.

H. Parecer Atuarial do Grupo de Custeio

• Evolução dos custos para o exercício seguinte em relação ao exercício anterior

Não houve alteração na natureza do plano e definição do custo.

• Variação das Provisões Matemáticas

- Provisão Matemática de Benefícios Concedidos na modalidade de Contribuição definida variou de forma esperada pela característica financeira onde o saldo é corrigido pela variação das cotas e o tempo de recebimento ser pré-determinado.
- Provisão Matemática de Benefícios Concedidos na modalidade de Benefício Definido foi recalculada com diminuição do percentual, devido a cenário macro – econômico percebido pelo Brasil. Com a taxa real anual de juros de

4,1%a.a, foi apurado o valor de reserva 0,76% maior que no ano anterior. A diferença é explicada pela envelhecimento do grupo sem novas concessões de renda.

- Provisão Matemática de Benefícios a Conceder na modalidade Contribuição definida, esta reserva é calculada pela metodologia contábil de acumulação de recursos vertidos pelos participantes e pela patrocinadora corrigido pela variação das cotas assim o valor apurado teve a variação explicada pelas contribuições vertidas ao plano e a correção da cota.
- Provisão Matemática de Benefícios Definido estruturado em regime de Capitalização Programado o valor reflete a valorização das cotas.

• Principais Riscos Atuariais

O plano em estudo tem baixa exposição a risco atuarial. O plano tem como característica principal ter os Benefícios posicionados conforme a variação do valor das cotas. Assim não expondo o participante e a patrocinadora ao risco atuarial.

O risco de Benefício Definido no Benefício Mínimo, é um pagamento único e está limitado a 3 vezes o salário de participação na data da aposentadoria, respeitado o regulamento. As premissas atuariais de cálculo não trazem risco a solvência plano.

O risco de Renda Vitalícia, que está disponível apenas para os participantes elegíveis na data da alteração regulamentar que retirou este tipo de renda, era um benefício facultativo do plano e na análise do histórico das rendas concedidas foi constatado que o benefício de renda Vitalícia não estava sendo o benefício escolhido pelos participantes na data da aposentadoria. O benefício escolhido tem sido o benefício de renda por prazo certo na metodologia financeira que não traz nenhum impacto atuarial. Contudo existem 2 aposentados em benefício de renda vitalícia e estão fundeados pelos cálculos atuariais com a utilização da tábua AT 2.000 e juros de 4,1%. A tábua atuarial utilizada foi testada quanto a sua aderência e está aderente. Desta forma foi feita uma suavização da tábua em 10% para uma margem de segurança. A taxa de juros foi adotada após estudo Econômico e financeiro, que faz parte deste parecer.

• Solução para restabelecer a insuficiência

- O plano encontra-se superavitário

I. Parecer Atuarial do plano

• Qualidade da base cadastral

Os cadastros fornecidos pela Entidade foram submetidos a testes críticos, através de análises comparativas e totalizadores de quantidade e de valores, apresentando-se consistentes. Ficando a responsabilidade da veracidade das informações a Entidade.

• Constituição dos fundos Previdenciais;

- Reversão de saldo por Exigência Regulamentar

O saldo R\$ 129.549,11 decorre das contribuições efetuidas pela Patrocinadora e não resgatada ou portadas pelo Participante, quando do cancelamento da inscrição.

No exercício de 2020 continuou utilizando os recursos para a cobertura das contribuições mensais devidas, de

1. Parecer Atuarial

acordo com a deliberação tomada em ata de reunião do conselho Deliberativo realizada em 27/03/2017.

Conforme previsto no item 6.6 do Regulamento o saldo poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura de Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

- Revisão do Plano

O Valor é de R\$ 1.245.026,68 a Patrocinadora deverá definir quanto a sua destinação, em cumprimento a resolução CGPC No 26, de 29/09/2008.

- Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial

Em 31/12/2020 o valor consignado foi o de R\$ 173.883,82 referente ao cálculo Atuarial no regime de repartição dos participantes Ativos com saldo de contas menor do que o Benefício Mínimo Proporcional na aposentadoria e da expectativa de Benefício Mínimo a ser pago no ano exercício decorrentes de Morte ou Incapacidade. A provisão dos Participantes em Benefício Proporcional diferido foi consignada em Benefício Definido Estruturado em regime de Capitalização Programado no valor de R\$ 3.537.275,84. Este entendimento está no fato de que a provisão em regime de Oscilação de risco prevista em Nota técnica é o valor calculado para os Ativos utilizando as premissas Atuariais. O Valor do Benefício Mínimo em Benefício Proporcional diferido foi recalculado em trabalho específico e é a atualização de saldo de contas pela variação da conta do plano

• Variação do Resultado Superavitário ou Deficitário

- Equilíbrio Técnico

O resultado superavitário existente em dezembro/2020 é de R\$ 310.047,61.

• Natureza do Resultado Conjuntural ou Estrutural

A natureza do resultado se dá pelo resultado técnico, evidenciado na estrutura do plano. As premissas assumidas para o cálculo foram mais conservadoras que o ocorrido de fato.

• Soluções para o equacionamento do Déficit Técnico

O Plano encontra-se superavitário.

• Adequação dos métodos de financiamento

Não utilizado.

• Outros fatos relevantes

Não apurado outros fatos.

J. Taxa de Administração

A taxa de administração será R\$ 1,45 mensal por participante do plano ou 0,1039% da folha dos ativos, não podendo ser menor do que R\$ 13.000,00 por mês. O Valor orçado de despesas administrativas totaliza o valor de R\$ 146.741,19 para o exercício de 2.021.

K. Rentabilidade

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios estruturados na forma de Contribuição Definida (já concedidos ou a conceder), não há rentabilidade mínima.

Foi observada a rentabilidade das cotas:

- Plano diversificado s/ações 3,37% a.a.
- Plano diversificado com ações 6,51% a.a.

Para a parte do patrimônio do plano que dá cobertura aos benefícios já concedidos, de prestação continuada e que não estejam fixados em quantidade de cotas patrimoniais, a rentabilidade deverá ser no mínimo a correção da unidade previdenciária acrescido ou de 4,10% ao ano mais atualização monetária medida pela variação do INPC.

L. Conclusão

Em análise feita pela Avaliação Atuarial e na qualidade de Atuário responsável pelo Plano de Benefícios dos funcionários da Arcos Dourados - MCPREV, concluo que o plano está em equilíbrio e superavitário.

São Paulo, 10 de fevereiro de 2.021

Marcos Ribeiro Barretto Junior

Atuário – Miba 1.202

Itaú **fundo** multipatrocinado

Fale Conosco:

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

