

# Itaú **fundo** multipatrocinado

Relatório Anual Institucional  
**2020**



Plano de Aposentadoria **Stora Enso Prev**  
CNPB: 2007.0017-56



## 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.

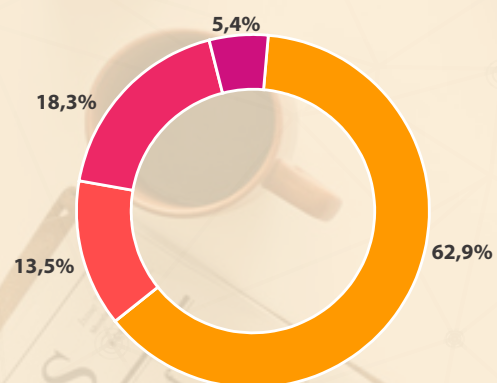
Atualmente o IFM é composto por:

- 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	210	62,9%
Autopatrocinado	-	0,0%
BPD's	45	13,5%
Demitido - Aguardando Opção	61	18,3%
Em Benefício	18	5,4%
<b>Total</b>	<b>334</b>	<b>100,0%</b>

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 28.524 mil**

#### PAGAMENTOS EM 2020

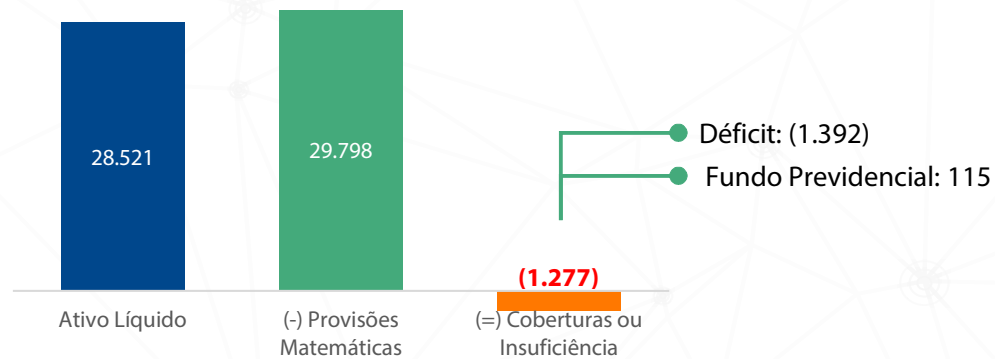
**R\$ 1.298 mil**

\* 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 Stora Enso Prev encerrou o ano de 2020 com resultado deficitário, isto é, os recursos são insuficientes para cobrir os compromissos dos planos de aposentadoria, porém com o compromisso da patrocinadora em equilibrar o plano.

Em R\$ mil



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.

Apresentamos, a seguir, um resumo das premissas aplicadas na avaliação atuarial 2020:

Plano	Stora Enso
Taxa de Juros	4,10%
Mortalidade Geral	AT 2000 <sup>(1)</sup>
Fator de	0,98
Capacidade de Benefício	0,98
Atuário Responsável	Lockton

<sup>(1)</sup> A tábua de mortalidade adotada corresponde àquela divulgada pelo SOA "Society of Actuaries", entidade americana correspondente ao IBA – Instituto Brasileiro de Atuária, que reflete um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação à respectiva tábua básica.

Abaixo apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela LOCKTON, consultoria responsável pela avaliação atuarial do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev:

*“Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM, certificamos que no momento desta avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente deficitário.*

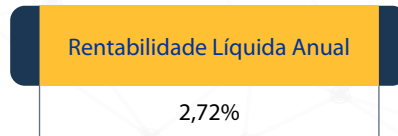
*O déficit encontra-se acima do limite previsto na legislação, de forma que se faz necessário estabelecer novo Plano de Equacionamento até o final do exercício de 2021, conforme disposto no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30 de 10/10/2018.”*

<sup>1</sup> a integra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

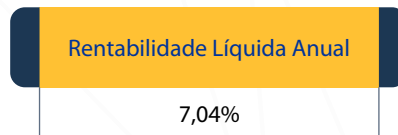
## 5. Informações sobre investimentos

### A. Rentabilidade do plano

#### CONSERVADOR



#### MODERADO



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

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 70% CDI + 15% IMA-B5 + 10% CDI-E (estruturados) + 5% IBOV

### D. Faixas de alocação de recursos do plano

#### CONSERVADOR

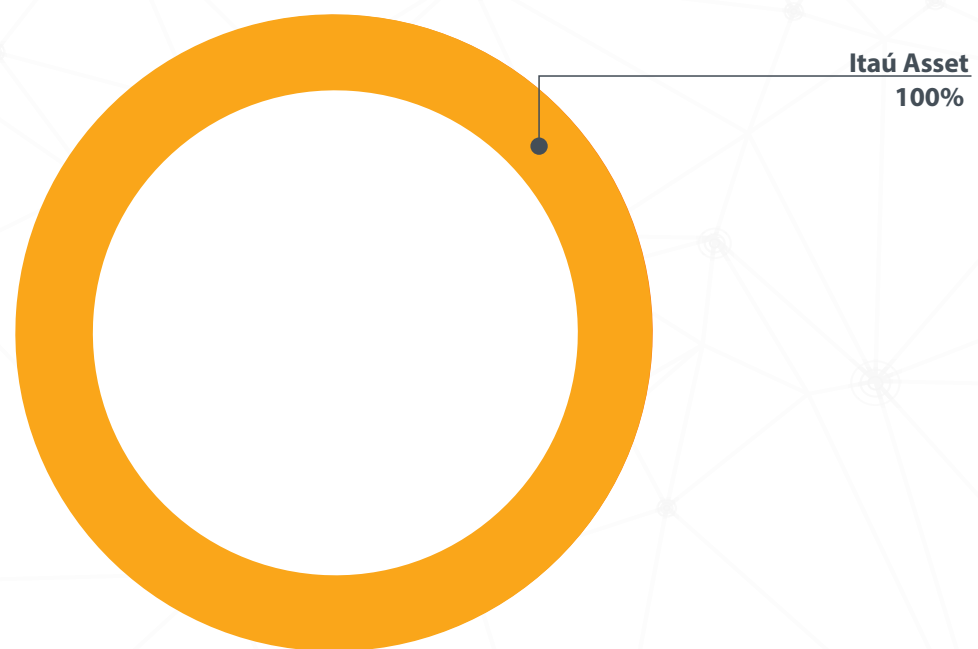
Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	100%	100%	100%
Renda Variável	0%	0%	70%
Investimentos Estruturados	0%	0%	20%
<i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>	0%	0%	15%
<i>Fundos de 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%

#### MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	75%	100%	100%
Renda Variável	0%	10%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	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%

## 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.



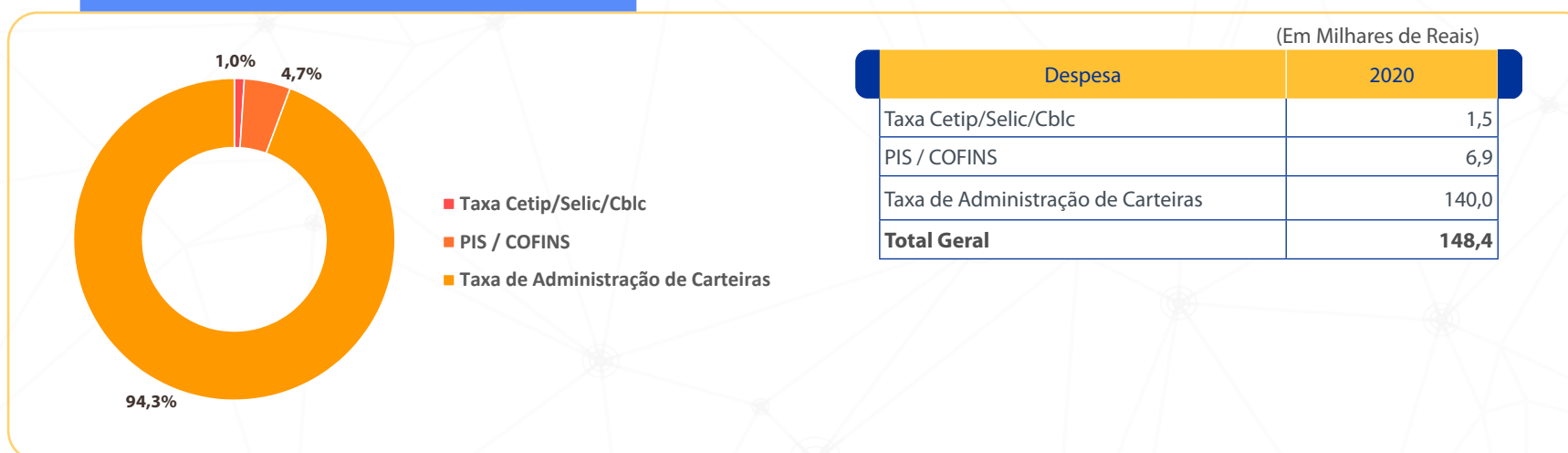


## 6. Informações sobre Despesas do Plano

As despesas totais do Itaú Fundo Multipatrocinado com o Plano Stora Enso, em 2020, foram de **R\$ 254 mil** conforme distribuição nos gráficos a seguir:



### Despesas de Investimentos



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 STORA ENSO PREV		2007.0017-56				
1.3. PATROCINADORA(AS)		1.4. CNPJ				
B.O PAPER BRASIL INDUSTRIA DE PAPEIS LTDA		07.632.665/0001.67				
1.5. MODALIDADE		1.6. META ATUARIAL				
CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL (RV)		INPC + 3,75% a.a.				
1.7. RENTABILIDADE						
Segmento	Acumulado	2020	2019	2018	2017	2016
Plano	%	%	6,97%	7,31%	9,24%	14,41%
Renda Fixa	%	%	6,97%	7,84%	9,24%	14,27%
Renda Variável	-11,38%	-	-	-	-	-11,38%
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

- CONSERVADOR
- MODERADO

### 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 e os fundos coletivos estão alocadas no perfil CONSERVADOR;

### 2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

#### CONSERVADOR

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%

#### MODERADO

Segmento de aplicação	Limite inferior	Limite superior	Limite Legal
Renda Fixa	75%	100%	100%
Renda Variável	0%	10%	70%
Investimentos Estruturados	0%	15%	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%	15%	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%

# 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

## 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

### CONSERVADOR:

- Renda Fixa: 100% CDI
- Renda Variável: não se aplica
- Investimentos Estruturados: não se aplica
- Investimentos Exterior: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Operações com Participantes: não se aplica

### MODERADO:

- Renda Fixa: 82% CDI + 18% IMA-B5
- Renda Variável: 100% Ibovespa
- Investimentos Estruturados: 105% CDI
- Investimentos Exterior: não se aplica
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Operações com Participantes: não se aplica

## 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- CONSERVADOR: 100% CDI
- MODERADO: 70% CDI + 15% IMA-B5 + 10% CDI-E (estruturados) + 5% IBOV

## 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

### CONSERVADOR

Renda Fixa: B-VaR igual a 1,30% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

### MODERADO

Renda Fixa: B-VaR igual a 1,70% com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa

## 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
<b>Fundos de Investimento</b>	<b>28.199</b>	<b>100%</b>	<b>28.136</b>	<b>100%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>21.257</b>	<b>75%</b>	<b>19.572</b>	<b>70%</b>
ITAÚ VERSO P RF FI	18.474	87%	16.823	86%
RF JUROS OCEAN FI	504	2%	506	3%
ITAÚ VERSO V RF FI	646	3%	725	4%
UBB MASTER RF IRFM	-	0%	58	0%
ITAÚ-UNIBANCO FIDELIDADE W3 RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO	1.001	5%	1.012	5%
ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF	632	3%	448	2%
<b>Ações</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
ITAU INDEX IBOVESPA FIA	234	1%	-	0%
<b>Multimercado</b>	<b>6.942</b>	<b>25%</b>	<b>8.564</b>	<b>30%</b>
ITAU VERSO E FX FIM	4.362	63%	4.518	53%
ITAU VERSO JM MM FI	2.266	33%	4.046	47%
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO MULTIMERCADO FIC DE FI	314	5%	-	0%



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

(Em Milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	31/12/2020	31/12/2019	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>20</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>251</b>	<b>279</b>	<b>(10)</b>
1.1. RECEITAS	251	279	(10)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	103	133	(23)
Custeio Administrativo dos Investimentos	148	145	2
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	-	1	(100)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(254)</b>	<b>(278)</b>	<b>(9)</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(106)	(133)	(20)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(84)	(79)	6
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(22)	(54)	(59)
Serviços de Terceiros	(13)	(44)	(70)
Despesas Gerais	(2)	(2)	-
Tributos	(7)	(8)	(13)
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(148)	(145)	2
2.2.1. DESPESAS COMUNS	-	-	-
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(148)	(145)	2
Serviços de Terceiros	(141)	(138)	2
Tributos	(7)	(7)	-
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(400)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(400)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>(50)</b>

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 (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>28.240</b>	<b>26.636</b>	<b>6</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>1.682</b>	<b>2.851</b>	<b>(41)</b>
( + ) Contribuições	786	959	(18)
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	896	1.892	(53)
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(1.401)</b>	<b>(1.247)</b>	<b>12</b>
( - ) Benefícios	(1.298)	(1.114)	17
( - ) Custeio Administrativo	(103)	(133)	(23)
<b>3. ACR�SCIMO/DECR�SCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>281</b>	<b>1.604</b>	<b>(82)</b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	782	2.042	(62)
(+/-) Fundos Previdenciais	(6)	(15)	(60)
(+/-) Superávit/(D�ficit) T�cnico do Exercício	(495)	(423)	17
<b>4. OPERAÇ�ES TRANSIT�RIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>28.521</b>	<b>28.240</b>	<b>1</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>(400)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	(3)	1	(400)

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 (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>28.547</b>	<b>28.261</b>	<b>1</b>
Disponível	33	190	(83)
Recebível	109	18	506
Investimentos	28.405	28.053	1
Fundos de Investimento	28.405	28.053	1
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>53</b>
Operacional	23	15	53
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>(50)</b>
Fundos Administrativos	3	6	(50)
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-3)</b>	<b>28.521</b>	<b>28.240</b>	<b>1</b>
Provisões Matemáticas	29.798	29.016	3
Superávit/Déficit Técnico	(1.392)	(897)	55
Fundos Previdenciais	115	121	(5)
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Equilíbrio Técnico	(1.392)	(897)	55
b) (+/-) Ajustes de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(1.392)	(897)	55

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 (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3)</b>	<b>28.544</b>	<b>28.255</b>	<b>1</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>29.798</b>	<b>29.016</b>	<b>3</b>
1.1 Benefícios Concedidos	11.070	9.933	11
Contribuição Definida	6.072	5.218	16
Benefício Definido	4.998	4.715	6
1.2 Benefícios a Conceder	19.478	19.554	-
Contribuição Definida	16.749	17.169	(2)
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	9.083	9.266	(2)
Saldo de Contas - Parcela Participantes	7.666	7.903	(3)
Benefício Definido	2.729	2.385	14
1.3 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(750)	(471)	59
(-) Déficit Equacionado	(750)	(471)	59
(-) Patrocinadores	(750)	(471)	59
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>(1.392)</b>	<b>(897)</b>	<b>55</b>
2.1 Resultados Realizados	(1.392)	(897)	55
Déficit Técnico Acumulado	(1.392)	(897)	55
(-) Déficit Técnico Acumulado	(1.392)	(897)	55
<b>3. Fundos</b>	<b>115</b>	<b>121</b>	<b>(5)</b>
3.1 Fundos Previdenciais	115	121	(5)
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>23</b>	<b>15</b>	<b>53</b>
4.1 Gestão Previdencial	23	15	53
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

# 1. Parecer Atuarial

## Introdução

Na qualidade de Atuários responsáveis pelo Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev, inscrito no CNPB sob o nº 2007.0017-56, patrocinado pela BO Paper Brasil Indústria de Papeis Ltda. e administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM e, atendendo à legislação aplicável em vigor, preparamos este Parecer Atuarial com os principais elementos envolvidos no processo de Avaliação Atuarial de 31 de dezembro de 2020.

O Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev encontra-se ativo e está estruturado na modalidade de Contribuição Definida, na forma definida pela Resolução MPS/CGPC nº 16, de 22/11/2005. Não obstante as características de Contribuição Definida (CD) na fase de acumulação e concessão dos benefícios programados e não programados, este plano inclui os seguintes elementos de benefício definido:

- Benefício Proporcional Diferido dos Participantes Vinculados;
- Benefício de Renda Mensal Vitalícia aos Assistidos.

## Dados dos Participantes

Os dados individuais, posicionados na data base de 30/11/2020 foram fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria que após a aplicação de testes apropriados de consistência e realização dos ajustes necessários em conjunto com a Entidade, julgou-os apropriados para fins desta Avaliação Atuarial.

Destacamos que a responsabilidade dos dados utilizados nesta Avaliação Atuarial é da Entidade e Patrocinadora, eximindo-se assim a Lockton Consultoria de quaisquer prejuízos e alterações mediante erros e omissão decorrentes da informação fornecida. A seguir apresentamos as estatísticas do plano avaliado.

### Participantes Ativos

	30/11/2020
Número de Participantes	191
Idade Média (anos)	42,0
Tempo de Serviço Médio (anos)	14,5
Tempo de Contribuição Futura (anos)	18,1
Salário Médio Mensal (R\$)	4.725
Folha Anual Salarial (R\$) (x13)	11.733.058

### Benefício Proporcional Diferido Optantes e Presumidos

	30/11/2020
Número de Participantes	96
Idade Média (anos)	46,4

### Participantes Assistidos – Renda Mensal Financeira (Renda Certa)

	30/11/2020
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	68,3
Benefício Médio Mensal (R\$)	21.481
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	279.253
<b>Aposentadoria Antecipada</b>	
Número de Participantes	5
Idade Média (anos)	58,7
Benefício Médio Mensal (R\$)	4.608
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	299.528
<b>Aposentadoria por Invalidez</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	50,9
Benefício Médio Mensal (R\$)	1.375
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	17.878
<b>Benefício Proporcional Diferido</b>	
Número de Participantes	2
Idade Média (anos)	59,6
Benefício Médio Mensal (R\$)	1.258
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	32.706

# 1. Parecer Atuarial

## Participantes Assistidos – Renda Mensal Vitalícia

	30/11/2020
<b>Aposentadoria Normal</b>	
Número de Participantes	8
Idade Média (anos)	65,9
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.704
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	281.245
<b>Benefício Proporcional Diferido</b>	
Número de Participantes	5
Idade Média (anos)	57,7
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.932
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	190.601
<b>Pensão por Morte</b>	
Número de Participantes	1
Idade Média (anos)	59,5
Benefício Médio Mensal (R\$)	2.517
Folha Anual Benefícios (R\$) (x13)	32.719

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais sem os conceitos de pico e de capacidade.

## Hipóteses e Métodos Atuariais

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.

### Hipóteses Atuariais e Financeiras

As principais hipóteses e métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev em 31/12/2020 foram as seguintes:

Hipóteses	2020
Taxa Real Anual de Juros	3,75%
Indexador Inflacionário	INPC
Fator de Capacidade (Salário e Benefício)	0,98
Crescimento Salarial Real	Não aplicável
Mortalidade Geral	AT-2000 suavizada em 10% e segregada por sexo
Mortalidade de Inválidos	Não Aplicável
Rotatividade	Não Aplicável
Entrada em Invalidez	Não Aplicável
Entrada em Aposentadoria	Não Aplicável

Em atendimento à Instrução Normativa no 10, de 30/11/2018, houve a atualização do estudo técnico referente à taxa de juros e também das demais premissas financeiras e biométricas pela Lockton Consultoria, o qual se encontra arquivado na entidade.

As premissas utilizadas nesta Avaliação Atuarial são as mesmas do ano de 2019, com exceção da taxa de juros, que foram atualizadas conforme estudo realizado neste ano.

Os estudos técnicos em atendimento à Resolução CGPC no 30, de 10/10/2018, que fundamentam tais premissas encontram-se arquivados na entidade e disponível aos participantes, Patrocinadora e PREVIC.

### Taxa de Juros

Considerando os cálculos atuariais efetuados para fins da Avaliação Atuarial de 31/12/2019, a duração do passivo atuarial, calculada de acordo com a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018, corresponde a 13,39 anos. Com base na duração do Plano de Benefícios Pisa e na Portaria nº 337 de 29/04/2020, a taxa de juros do Plano deve estar entre 3,75% e 5,76%.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Lockton, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram a taxa máxima de 2,08%, abaixo do limite inferior, já considerados os limites legais para o encerramento do exercício. Com base no exposto, para o enquadramento aos limites estabelecidos pela Portaria PREVIC nº337, foi aprovada a taxa de juros de 3,75%, correspondente ao limite inferior.

A alteração da taxa de juros de 4,10% a.a. para 3,75% a.a., acarretou em aumento de R\$ 333.275,77 no valor presente dos benefícios futuros classificados na categoria de benefício definido

Considerando o resultado do estudo que aponta para uma TIR de 2,08%, abaixo do limite inferior, e, como atuários responsáveis pelo Plano, recomendamos a utilização para a Avaliação Atuarial de 31/12/2020 da taxa real de juros mínima de 3,75% a.a. para enquadramento dos limites estabelecidos na Portaria nº 337 de 30/04/2020.

# 1. Parecer Atuarial

## Métodos Atuariais

Os métodos atuariais utilizados na apuração do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano foram os seguintes:

- Benefícios Estruturados como Benefício Definido : Princípio de Equivalência Atuarial
- Demais benefícios e institutos : Capitalização Financeira Individual

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta Avaliação Atuarial são apropriados e atendem ao disposto na legislação aplicável em vigor, que estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de Plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

## Principais Riscos Atuariais

Os principais riscos atuariais do plano que impactam no benefício definido estão listados abaixo:

- Taxa real de juros
- Mortalidade Geral

## Posição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos

A seguir, apresentamos o quadro com a composição do Exigível Atuarial, Provisões e Fundos do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev, mantido junto ao Itaú Fundo Multipatrocinado – FM em 31/12/2020.

Código	Nome da Conta	31/12/2020
2.3.0.0.00.00.00	Patrimônio Social	28.524.272,84
2.3.1.0.00.00.00	Patrimônio de Cobertura do Plano	28.406.093,38
2.3.1.1.00.00.00	Provisões Matemáticas	29.798.211,72
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	11.070.271,93
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	6.071.656,73
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Contas dos Assistidos	6.071.656,73
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	4.998.615,20
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados Assistidos	4.421.377,31
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados Assistidos	577.237,89
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	19.477.878,74
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	16.749.056,51
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / instituidor(es)	9.082.955,54
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	7.666.100,97
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	2.728.822,23
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual Dos Benefícios Futuros Programados	2.728.822,23
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização não Programado	0,00

Código	Nome da Conta	31/12/2020
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados	0,00
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03.00.00	(-) Provisão Matemática a Constituir	749.938,95
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	0,00
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	749.938,95
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es)	749.938,95
	Deficit de 31/12/2016	273.941,86
	Deficit de 31/12/2017	201.100,67
	Deficit de 31/12/2019	274.896,42
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos	0,00
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	0,00
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	0,00
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	0,00
2.3.1.2.00.00.00	Equilíbrio Técnico	-1.392.118,34
2.3.1.2.01.00.00	Resultados Realizados	-1.392.118,34
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	0,00
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-1.392.118,34
2.3.1.2.02.00.00	Resultados a Realizar	0,00
2.3.2.0.00.00.00	Fundos	118.179,46
2.3.2.1.00.00.00	Fundos Previdenciais	115.151,70
2.3.2.1.01.00.00	Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	115.151,70
2.3.2.1.02.00.00	Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03.00.00	Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
2.3.2.2.00.00.00	Fundos Administrativos	3.027,76
2.3.2.2.01.00.00	Plano de Gestão Administrativa	3.027,76

## 1. Parecer Atuarial

Os valores apresentados foram obtidos considerando-se o regulamento vigente do plano em 31 de dezembro de 2020, bem como os dados financeiros e patrimoniais fornecidos pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria, incluindo os saldos dos Fundos Previdencial e Administrativo.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto no resultado Plano de Aposentadoria no exercício de 2020.

Ressaltamos que a Lockton não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela Entidade.

### Ajuste de Precificação

Conforme a legislação aplicável em vigor, a partir da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2015, passou a ser obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, nas situações de equacionamento de déficit e distribuição de superávit.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial e o valor contábil desses títulos.

O plano não mantém títulos atrelados a índices de preços classificados “mantidos até o vencimento” com objetivo de cobertura aos benefícios com custeio atuarial, desta forma não se aplica o ajuste de precificação.

### Variação das Provisões Matemáticas

#### Benefícios Concedidos

A evolução na variação da provisão matemática se apresentou dentro do esperado considerando juros, inflação e benefícios pagos.

Comparando-se com os resultados que constam no balancete evoluído de 31/12/2020, a parcela correspondente aos benefícios definidos sob a forma de renda vitalícia aumentou devido a evolução do ano e a redução da taxa de juros:

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Evoluído)	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Real) Hipótese 2019	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Real) Hipótese 2020
Programado	4.208.277,88	4.253.973,27	4.421.377,31
Não Programado	551.093,69	552.965,71	577.237,89
<b>Total</b>	<b>4.759.371,57</b>	<b>4.806.938,99</b>	<b>4.998.615,20</b>
<b>Variação</b>	-	<b>47.567,42</b>	<b>191.676,21</b>

#### Benefícios a Conceder

A parcela correspondente aos saldos de contas evoluiu de acordo com as contribuições efetuadas pelos Participantes e pela Patrocinadora, além da rentabilidade auferida de acordo com a variação da quota da carteira de Investimento definida pelo

Plano.

Comparando-se com os resultados que constam balancete evoluído de 31/12/2020, a parcela correspondente aos benefícios definidos na fase pré-aposentadoria (programados e não programados) apresentou aumento no valor atual dos compromissos. O aumento foi observado devido à variação da taxa de juros e os resultados evoluíram da seguinte forma:

Benefício Definido (Valor Presente)	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Evoluído)	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Real) Hipótese 2019	Benefícios Concedidos 31/12/2020 (Real) Hipótese 2020
Programado	2.579.239,19	2.587.223,68	2.728.822,23
Não Programado	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.579.239,19</b>	<b>2.587.223,68</b>	<b>2.728.822,23</b>
<b>Variação</b>	-	<b>7.983,49</b>	<b>141.599,56</b>

### Situação Financeira do Plano

Considerando-se o valor dos compromissos relacionados aos benefícios definidos (benefícios concedidos e benefícios a conceder) em 31/12/2020, o plano encontra-se deficitário.

Com base na análise dos documentos disponibilizados, pressupõe-se que a constituição desse déficit é resultante, predominantemente, da rentabilidade obtida nos últimos anos não ter atingido a meta atuarial do Plano, eventualmente mitigado por ganhos atuariais decorrentes do envelhecimento e/ou alteração no perfil dos Participantes. Este ano também tivemos novamente a redução da taxa de juros que aumentou a reserva, consequentemente aumentando o déficit.

Conforme determina a legislação em vigor, este valor foi subdividido nas seguintes rubricas:

- Déficit Equacionado : R\$ 749.938,95
- 2016 : R\$ 273.941,86
- 2017 : R\$ 201.100,67
- 2019 : R\$ 274.896,42
- Déficit Técnico Acumulado : R\$ 1.392.118,34
- Déficit Total : R\$ 2.142.057,29

O valor alocado na rubrica “Provisão Matemática a Constituir – Déficit Equacionado” foi informado pelo IFM e vem sendo financiado por Contribuições Extraordinárias da Patrocinadora, conforme os Planos de Equacionamento vigentes.

O montante encontrado no “Equilíbrio Técnico - Déficit Técnico Acumulado” (R\$ 1.392.118,34) corresponde a 19,95% das Provisões Matemáticas com características de benefício definido, já deduzidas da parcela registrada em “Provisão Matemática a Constituir – Déficit Equacionado”. Este percentual está acima do limite máximo a ser registrado na referida rubrica, nos termos da legislação em vigor, que estabelece o “Limite de Déficit Técnico Acumulado” correspondente a 1% x (duração do passivo - 4) x Provisão Matemática, conforme demonstrado a seguir:

## 1. Parecer Atuarial

- Duração do Passivo : 13,85 anos
- Limite de Déficit Técnico Acumulado (%) : 9,85% [1% x (13,85 - 4)]
- Provisão Matemática <sup>(1)</sup> : R\$ 6.977.498,48
- Limite de Déficit Técnico Acumulado (R\$) : R\$ 687.283,60

Nota:

<sup>(1)</sup> Provisões Matemáticas com características de benefício definido, já deduzidas da parcela registrada em "Provisão Matemática a Constituir – Déficit Equacionado".

Assim, para o exercício de 2021, será necessária a realização de novo equacionamento referente ao excesso do limite apurado, no montante de R\$ 704.834,74.

### Natureza do resultado

O déficit apresentado decorre principalmente de o retorno dos investimentos terem sido inferiores à meta atuarial no exercício de 2020, além da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2019, originado por perdas atuariais e rendimento abaixo da meta atuarial (origem conjuntural), bem como pela redução da taxa real anual de juros.

### Fundos Previdenciais

Conforme previsto na legislação vigente, as regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais constam da Nota Técnica Atuarial e Regulamento do Plano.

Conforme inciso 6 do artigo 6º do Plano, a parcela do saldo da Conta Total do Participante que não for destinada ao pagamento de benefícios, na forma prevista no Regulamento, em decorrência do Término do Vínculo Empregatício do Participante Ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do Plano ou que tenha optado pela Portabilidade ou pelo Resgate de suas contribuições, será utilizada para a constituição de um Fundo de Reversão que poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de Patrocinadora ou para cobertura da Conta Coletiva, ou outra destinação, observada a legislação vigente.

### Plano de Custeio para o Exercício de 2021

Para o exercício de 2021, os Participantes e a Patrocinadora efetuarão contribuições de acordo com o Regulamento do Plano. Tomando-se por base o cenário observado na data base dos dados e os respectivos ajustes para a Data da Avaliação Atuarial, essas contribuições foram estimadas nas seguintes bases:

Item	2021	
	R\$ mil Anual	% Folha Salarial
<b>Patrocinadora</b>	<b>513</b>	<b>4,36%</b>
Geral + Normal	365	3,11%
Contribuição Extraordinária (Equacionamento 2016)	24	0,20%

Item	2021	
	R\$ mil Anual	% Folha Salarial
Contribuição Extraordinária (Equacionamento 2017)	17	0,14%
Contribuição Extraordinária (Equacionamento 2019)	19	0,16%
Despesas Administrativas <sup>(*)</sup>	88	0,75%
<b>Participantes</b>	<b>301</b>	<b>2,57%</b>
Básica	184	1,57%
Adicional	117	1,00%
<b>Total Geral</b>	<b>814</b>	<b>6,93%</b>
Folha Salarial (x13)	11.733	

<sup>(\*)</sup> Valor das Despesas Administrativas nos foi informada em 17/12/20 pelo IFM.

### Evolução dos custos

O valor das contribuições definidas foi calculado com base nos dados disponibilizados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM e pela Patrocinadora, considerando as disposições regulamentares para o cálculo das Contribuições Geral, Normal, Básica e Adicional.

### Equacionamento do Déficit

Para fins de apuração do limite de déficit técnico, apresentamos a abertura das provisões matemáticas entre as parcelas com características de contribuição definida e benefício definido em 31/12/2020:

Detalhamento do Déficit	Valores em R\$
Provisões Matemáticas - Benefício Definido (1= (2)+(3)+(4))	6.977.498,48
Benefícios Concedidos BD (2)	4.998.615,20
Benefícios a Conceder BD (3)	2.728.822,23
Provisões Matemáticas a Constituir (4)	(749.938,95)
Patrimônio de cobertura BD (5)	5.585.380,14
Déficit Técnico (1)-(5)	1.392.118,34

## 1. Parecer Atuarial

Desta maneira, verifica-se o seguinte limite, bem como valor mínimo a ser equacionado, apurado em 31/12/2020:

Detalhamento do Déficit	Valores em R\$
Déficit Técnico em percentual das Provisões Matemáticas - BD	19,95%
Duração do passivo (anos)	13,85
Provisões Matemáticas - Benefício Definido (R\$)	6.977.498,48
Limite do Déficit Técnico (%)	9,85%
Limite do Déficit Técnico (R\$)	687.283,60

Déficit mínimo a equacionar	Valores em R\$
Déficit Técnico	1.392.118,34
Limite do Déficit Técnico	687.283,60
<b>Déficit a equacionar</b>	<b>704.834,74</b>

Durante o exercício de 2021 deverá ser realizado Plano de Equacionamento, tendo em vista o disposto no Art.29 da Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018.

### Despesas Administrativas

As despesas administrativas serão custeadas na forma acordada pela Patrocinadora com a Entidade. Com o objetivo de fazer frente aos custos administrativos será efetuada uma contribuição de 0,75% da Folha Salarial para a constituição de um Fundo Administrativo do Plano. Os recursos existentes no Fundo Administrativo poderão ser utilizados pela Patrocinadora para financiar, total ou parcialmente, essas despesas. O custeio administrativo foi estabelecido com base no orçamento informado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM à Lockton Consultoria.

Os recursos existentes no Fundo Previdencial poderão ser utilizados pela Patrocinadora para custear, total ou parcialmente, as despesas de natureza previdencial e/ou administrativa de sua responsabilidade, na medida da efetiva disponibilidade de recursos naquele Fundo. Recomenda-se que o Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM, em conjunto com a Patrocinadora, efetue os competentes processos operacionais no sentido de efetuar a reversão da parcela cabível do saldo de Patrocinadora nos casos de Participantes desligados.

Em função da modalidade do Plano, os valores e respectivos percentuais de custeio relacionados aos elementos de Contribuição Definida que são demonstrados neste Parecer Atuarial têm caráter meramente estimativo, podendo sofrer alterações ao longo do próximo exercício, em função de alterações salariais de caráter individual, movimentação de Participantes ou alteração nos percentuais de contribuições por parte dos Participantes.

Para os participantes que optaram pelo Autopatrocinio ou BPD será cobrada a taxa administrativa no mesmo percentual da patrocinadora, através de boleto bancário.

O Plano de Custeio passará a vigorar a partir de 01/04/2021 e vigorará por 1 ano ou até que seja procedida uma nova Avaliação

Atuarial, caso esta ocorra em prazo anterior.

### Conclusão

Na qualidade de Atuários responsáveis pela Avaliação Atuarial do Plano de Aposentadoria Stora Enso Prev, administrado pelo Itaú Fundo Multipatrocinado – IFM, certificamos que no momento desta Avaliação Atuarial o Plano encontra-se financeiramente deficitário.

O déficit encontra-se acima do limite previsto na legislação, de forma que se faz necessário estabelecer novo Plano de Equacionamento até o final do exercício de 2021, conforme disposto no Art. 29 da Resolução CNPC nº 30 de 10/10/2018.

O Plano está passando por processo de Retirada de Patrocinio, em decorrência do processo de harmonização do programa de benefícios previdenciários que a BO Paper, na qualidade de Patrocinadora do Plano, está promovendo. Assim, em 12/09/2019 a Entidade notificou a PREVIC, por meio do Expediente Explicativo datado de 05/09/2019, sobre o início do processo de retirada total de patrocínio, processo este que seguirá o disposto na Resolução CNPC nº 11 de 13/05/2013.

Durante o ano 2020 a PREVIC emitiu o Parecer nº 242/2020/CTR/CGTR/DILIC, de 26/05/2020 com exigências referentes ao processo de retirada, às quais foram prontamente atendidas pela Entidade.

Posteriormente foram enviadas novas exigências pela PREVIC através do Parecer nº 577/2020/CTR/CGTR/DILIC, de 22/12/2020, às quais encontram-se sob análise da Entidade para retorno à PREVIC até a presente data deste parecer atuarial.

São Paulo, 24 de fevereiro de 2021.

Cássio Vinícius Cabrera  
Atuário da Lockton Consultoria  
Membro do Instituto Brasileiro de Atuaria  
MIBA nº 1.355

Melina Laís Beserra  
Atuária da Lockton Consultoria  
Membro do Instituto Brasileiro de Atuária  
MIBA nº 2.778

# Itaú **fundo** multipatrocinado

## **Fale Conosco:**

4004-4509 (capitais e regiões metropolitanas)

0800 722 4509 (demais localidades)

