

# RELATÓRIO ANUAL 2020



Caixa Vicente de Araújo do Grupo Mercantil do Brasil



|                              |    |
|------------------------------|----|
| APRESENTAÇÃO                 | 3  |
| ENTENDA SEU RELATÓRIO        | 4  |
| PARECER ATUARIAL             | 7  |
| ATA DO CONSELHO DELIBERATIVO | 9  |
| ATA DO CONSELHO FISCAL       | 10 |
| POLÍTICA DE INVESTIMENTOS    | 11 |
| GESTÃO ADMINISTRATIVA        | 19 |
| GESTÃO PREVIDENCIAL          | 20 |

## Apresentação

---

Prezados Participantes e Assistidos,

Em 2020, a Pandemia do Coronavírus trouxe uma conjuntura inesperada e de elevada complexidade, envolvendo aspectos econômicos e sociais, com reflexos importantes em planos de benefícios previdenciários.

Nesse contexto, ações governamentais implementadas na área da saúde para controlar a pandemia impactaram o desempenho da economia em geral e importantes indicadores, valendo destacar a queda de 4,1% do PIB, a inflação de 4,52% medida pelo IPCA e a taxa de juros Selic no patamar inédito de 2,0% ao ano a partir de agosto de 2020.

A CAVA avaliou o cenário então vigente e empreendeu medidas tempestivas e eficazes em linha com do Plano que administra. Adotou-se especial atenção na gestão financeira e no gerenciamento de riscos, com vistas ao equilíbrio atuarial.

Na Gestão Financeira, em cenário econômico desafiador, envidou-se elevados esforços para a obtenção da melhor performance, sempre ponderando a rentabilidade e riscos envolvidos.

Implementou-se, também, diferenciados esforços no aperfeiçoamento dos controles internos, em busca de excelência na gestão e adequado cumprimento da missão corporativa de gerir com zelo e eficiência o Plano de Benefícios Definidos e demais benefícios estatutários complementares.

Em cumprimento às normas em vigor, a CAVA apresenta aos participantes e assistidos o Relatório Anual de Informações – RAI/2020 em formato digital, em conformidade com a Instrução Normativa nº 13/2014 da Superintendência Nacional de Previdência Complementar, através do site ([www.cava.org.br](http://www.cava.org.br)).

Administração da CAVA

## Entenda seu Relatório Anual de Informações

O Relatório Anual de Informações é composto por diversas informações, exigidas por lei, que visam possibilitar aos participantes e assistidos acompanhar o que acontece com sua Entidade e as principais decisões que vêm marcando a gestão. As explicações abaixo foram desenvolvidas para ajudá-lo a compreender melhor o conteúdo e a função de cada uma das principais partes que constituem este material.

### » Demonstrações Contábeis

É o conjunto de informações que deve ser obrigatoriamente divulgado, anualmente, pela administração e representa a sua prestação de contas para os órgãos de fiscalização, os participantes, assistidos e as empresas patrocinadoras.

As demonstrações devem ser enviadas à Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, até o dia 31 de março do ano subsequente ao encerramento do exercício. Elas são compostas pelos seguintes itens:

- Balanço Patrimonial Consolidado;
- Demonstração da Mutação do Patrim nio Social Consolidada;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada ou por Plano de Benefícios Previdencial (facultativo);
- Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios Previdencial;
- Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios Previdencial;
- Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefício Previdencial;
- Notas Explicativas  s Demonstrações Contábeis Consolidadas;
- Parecer dos Auditores Independentes;
- Parecer do Atu rio, relativo a cada Plano de Benefícios Previdencial;
- Parecer do Conselho Fiscal; e
- Manifestação do Conselho Deliberativo com aprovação das Demonstrações Contábeis.

O **Balanço Patrimonial** apresenta a posição patrimonial no dia 31 de dezembro, sempre comparando ao ano anterior. É composto pelo Ativo, que representa o conjunto dos bens e direitos da Entidade (aplicação de recursos), e pelo Passivo, que representa as obrigações da entidade (origem de recursos).

A **Demonstração da Mutação do Patrim nio Social Consolidada** apresenta as adições e deduções de recursos evidenciando o acréscimo ou decréscimo no Patrim nio Social da Entidade.

A **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada ou por Plano de Benefícios Previdencial** explica a atividade administrativa da EFPC, evidenciando as alterações do fundo administrativo, e discrimina as receitas administrativas do exercício, despesas administrativas, segregadas por administrações previdencial, de investimentos, e outras do exercício, resultado

negativo dos investimentos, sobras ou insuficiência da gestão administrativa e constituição ou reversão do fundo administrativo no exercício.

A **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios Previdencial** apresenta o fluxo financeiro das Adições, Destinações e Acréscimos/Decréscimo no Ativo Líquido

A **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios Previdencial** destina-se à evidenci o das altera es do ativo líquido do plano de benefícios, no exercício a que se referir.

**Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefício Previdencial** tem como finalidade evidenciar de forma individualizada as altera es ocorridas nas Provisões Técnicas que representam a totalidade dos compromissos do plano de benefícios, ao final de cada exercício.

As **Notas Explicativas** começam com uma descri o da Entidade, identificando sua cria o e evolu o, quantidade e tipos de planos de benefícios. Após essa introdu o, as Notas resumem as principais práticas contábeis utilizadas pela entidade, descrevendo os critérios adotados na apropria o das entradas (recursos coletados, receitas e rendas) e saídas (recursos utilizados, despesas e dedu es), bem como na avalia o dos elementos patrimoniais, contemplando também qualquer fato relevante que afete as demonstra es contábeis da Entidade.

O **Parecer dos Auditores Independentes**   um documento no qual os auditores expressam sua opinião de forma clara e objetiva sobre as Demonstra es Contábeis quanto ao adequado atendimento, ou não, de todos os aspectos relevantes.

O **Parecer do Atu rio Independente**   o documento que determina o valor do passivo atuarial e o plano de custeio necessário para honrar os pagamentos dos benefícios estabelecidos pelo regulamento do Plano.

O **Parecer do Conselho Fiscal**   uma declara o assinada pelos membros do Conselho Fiscal, indicando que eles fiscalizaram os atos dos administradores e verificaram o cumprimento de seus deveres legais e estatutários. Eles representam também sua opinião sobre as Demonstra es Financeiras do ano, fazendo constar todas as informa es complementares que julgarem necessárias.

A **Manifesta o do Conselho Deliberativo** demonstra que seus membros estão cientes das Demonstra es apresentadas e aprovam seu conteúdo. Se necessário, podem constar nesse parecer informa es adicionais que sejam consideradas necessárias para sua libera o.

## » Demonstrativo de Investimentos

No Demonstrativo de Investimentos é apresentado o total dos investimentos da Entidade, assim como os valores por segmento de aplica o (em reais e em percentuais em rela o aos recursos garantidores). Lista todas as aplica es da carteira, especificando os valores investidos para cada ativo, o montante dos investimentos com gestão terceirizada (em reais e em percentual relativo ao total dos investimentos) e a rentabilidade por segmento. Todos os números são comparados com a taxa mínima atuarial e os índices de referência estabelecidos na Política de Investimentos.

**Obs:** O Plano de Gestão Administrativa – PGA não possui recursos aplicados.

## » Resumo da Política de Investimentos

A Política de Investimentos, elaborada pela Diretoria Executiva e aprovada pelo Conselho Deliberativo, determina a melhor prática de gestão dos investimentos dos Planos, possibilitando, assim, a preservação dos ativos e a obtenção de retornos mais altos para benefício dos participantes e assistidos da Entidade.

Nela, são estabelecidos os limites de alocação de investimentos em ativos financeiros (renda fixa e renda variável), determinados a partir das características da população de participantes e assistidos do Plano. Para tanto, são analisados o índice de solvência do Plano (com base na avaliação atuarial), as expectativas de retorno e volatilidades dos investimentos nos segmentos de aplicação e a melhor relação risco e retorno dos investimentos.

A estratégia de longo prazo é responsabilidade do Conselho Deliberativo e deve ser revista anualmente ou sempre que houver mudanças conjunturais significativas. A estratégia de investimentos de curto prazo é determinada pelos gestores de recursos dentro dos limites estabelecidos pelo contrato de gestão ou pelo regulamento do respectivo fundo e sempre de acordo com a Política de Investimentos.

## » Outras Informações

Completando as informações disponibilizamos as informações segregadas sobre as despesas administrativas do Plano de Benefícios.

## PARECER ATUARIAL



A avaliação atuarial tem o objetivo de dimensionar o valor das provisões matemáticas e o custo do Plano Previdenciário CAVA no encerramento do exercício de 2020, estabelecer o custeio para o exercício de 2021 e elaborar a Demonstração Atuarial (DA) para encaminhamento à PREVIC.

A base cadastral do Plano foi fornecida pela CAVA e refere-se ao mês de outubro de 2020. Não foi realizado exame documental, mas aplicados apenas testes de consistência detalhados. Os dados foram considerados adequados ao estudo, com os devidos esclarecimentos fornecidos pela Entidade.

O Plano está estruturado na modalidade de Benefício Definido (BD), característica observada na adoção do regime de capitalização. O método de Idade de Entrada Normal é utilizado para o cálculo de compromissos programados e o Prêmio Individual Nivelado para Invalidez. Os Auxílios-Previdenciários são calculados pelo regime de repartição simples.

Não houve alteração regulamentar no último exercício.

As hipóteses aplicadas para avaliação atuarial do encerramento do exercício estão em conformidade com o “Estudo Técnico - Teste de Aderência de Hipóteses Atuariais - ET/0919”.

Foi realizado teste de convergência da taxa de juros para o exercício de 2020 e conclui-se em relatório, “Teste de Convergência da Taxa de Juros CAVA - 1117”, que a taxa mais adequada a ser adotada equivale a 4,0% a.a.

O custo normal do Plano de Benefícios é de 1,6485% no exercício.

Para o custeio administrativo o Plano aplicou percentual equivalente a 40% da folha de contribuições no exercício de 2020.

A ATEST acatou o balancete informado pela Entidade para o Plano Previdenciário CAVA, que registra:

|  | Valores em R\$       |
|--|----------------------|
|  | 31/12/2020           |
| Ativo  | 37.541.260,09        |
| Exigíveis  | (22.107.177,88)      |
| Fundos   | (550.764,43)         |
| <b>Patrimônio de Cobertura das Provisões Matemáticas</b> | <b>14.883.317,78</b> |

O Patrimônio de Cobertura informado aumentou 5,60% em relação ao valor registrado no encerramento do exercício de 2019.

Quando comparadas as Provisões Matemáticas do Plano, equivalentes a R\$ 33.464.061,82, ao Patrimônio de Cobertura informado, apura-se deficit no valor de R\$ 18.580.744,04 correspondente a 55,52% do total de Provisões Matemáticas.

A Previc publicou, em fevereiro de 2019, a Portaria nº 86, que regulamenta a utilização do sistema Venturo como forma de apuração da duração do passivo e do ajuste de precificação.





Desta forma, após apurada Duração do Passivo de 7,57, verifica-se Limite de Deficit Técnico, igual R\$ 1.194.667,01, calculado conforme art. 29 da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

Para fins de apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado, foi observado o art. 11 da Instrução Previc nº 33/2020.

*Art. 11 A EFPC deve considerar o ajuste de precificação de títulos no cálculo do equilíbrio técnico ajustado constante das informações complementares da Demonstração do Ativo Líquido (DAL), para fins de destinação de superávit e equacionamento de déficit da seguinte forma: I - Positivo ou negativo, no caso de equacionamento de déficit.*

Entretanto, os investimentos da CAVA em títulos públicos não apresentam as características necessárias para cálculo do ajuste de precificação. Neste caso, o Equilíbrio Técnico Ajustado equivale ao resultado apurado.

O Plano deverá equacionar a diferença entre o Equilíbrio Técnico Ajustado e o Limite de Deficit Técnico, equivalente a R\$ 17.386.077,03.

Conforme art. 31 da resolução CNPC nº 30/2018, o plano de equacionamento deverá iniciar-se, no máximo, até o início de vigência do plano de custeio estabelecido pela avaliação atuarial de encerramento de exercício em que se deu a aprovação do referido plano de equacionamento.

O prazo máximo para amortização da insuficiência de cobertura patrimonial, equivalente a 11 anos para o Plano da CAVA, foi apurado conforme o art. 34 da Resolução CNPC nº 30/2018.

*Art. 34 Na ocorrência de insuficiência de cobertura patrimonial, não coberta pela contribuição normal, o prazo máximo para a sua amortização, quando exigida, equivalerá a uma vez e meia o prazo de duração do passivo do plano de benefícios.*

Belo Horizonte, 24 de março de 2021

#### **ATEST – Consultoria Atuarial**

Sócio Coletivo do Instituto Brasileiro de Atuária – CIBA 88

Jaqueline Figueiredo Ferreira Costa

**Diretora Técnica**  
Atuária MIBA 2211



## ATA CONSELHO DELIBERATIVO

## Ata da Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo da Caixa “Vicente de Araújo” do Grupo Mercantil do Brasil – CAVA

Certidão de Ata

**1 – Local, Data e Hora:** Sede Social do Banco Mercantil do Brasil S/A, na Rua Rio de Janeiro, 654 – 6°. Andar, em Belo Horizonte, Minas Gerais, 26 de abril de 2021 às 16h.

**2 – Comparecimento:** Totalidade dos Conselheiros Deliberativos da Caixa” Vicente de Araújo” do Grupo Mercantil do Brasil – CAVA.

**3 – Deliberações:** Após exame das Contas da Administração e das Demonstrações Financeiras, compostas pelo Balanço Patrimonial Consolidado, Demonstração da Mutação do Patrim nio Social Consolidado, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidado por Plano de Benefício, Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefício, Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefício e Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefício e pelas Notas Explicativas, bem como da Ata da reunião da Diretoria Executiva realizada em 26 de abril de 2021, na qual deliberou, por unanimidade, aprovar os referidos documentos, este Conselho Deliberativo aprova,   unanimidade e sem restrições, as contas da Administração e as Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, destacando, ainda, que as Demonstrações Financeiras foram devidamente auditadas pela Pricewaterhouse-Coopers Auditores Independentes, conforme Parecer favorável e sem ressalvas emitido pela citada auditoria independente em 26 de abril de 2021 e, também, conforme Parecer favorável do Conselho Fiscal da Entidade.

Nada mais havendo a tratar deu-se por encerrada a reunião da qual, para constar e fins de direito, lavrou-se a presente ata que após lida e aprovada vai por todos os presentes assinada.

Belo Horizonte, 26 de abril de 2021.

Luiz Carlos de Araújo

Presidente

Valter L cio de Oliveira

Vice-Presidente

 ngela Cristina Romariz Barbosa Leite

Secretária

 ngela Mourão Cançado Juste

Conselheira

Márcio Lopes Costa

Conselheiro

Helder Eustáquio Ferreira

Conselheiro

## ATA CONSELHO FISCAL

**Ata da Reunião Ordinária do Conselho Fiscal Caixa “Vicente de Araújo” do Grupo Mercantil do Brasil - CAVA**

Certidão de Ata

**1 – Local, Data e Hora:** Sede Social da Entidade, na Avenida Amazonas, 491 – 10º. Andar, em Belo Horizonte, Minas Gerais, 26 de abril de 2021 às 15h30.

**2 – Comparecimento:** Totalidade dos Conselheiros Fiscais Efetivos da Caixa” Vicente de Araújo” do Grupo Mercantil do Brasil – CAVA.

**3 – Finalidade:** Análise das contas da Administração e das Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

**4 – Deliberações:** Após analisar minuciosamente as contas da Administração e as Demonstrações Financeiras compostas pelo Balanço Patrimonial Consolidado, Demonstração da Mutação do Patrim nio Social Consolidado, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada por Plano de Benefício, Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefício, Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefício e Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefício, Notas Explicativas e pelo Relatório do Auditor Independente emitido, sem ressalvas, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, bem como a Ata da reunião da Diretoria Executiva realizada em 26 de abril de 2021, que aprova os referidos documentos, o Conselho Fiscal da Caixa” Vicente de Araújo” do Grupo Mercantil do Brasil - CAVA, por unanimidade, delibera consignar Parecer favorável   aprovação das Contas da Administração e das Demonstrações Financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, uma vez que foram obedecidas as prescrições legais e estatutárias que disciplina a matéria.

Nada mais havendo a tratar deu-se por encerrada a reunião da qual, para constar e para fins de direito, lavrou-se a presente Ata que após lida e aprovada vai por todos os Conselheiros assinada.

Belo Horizonte, 26 de abril de 2021.

Bruno Henrique Martins Costa  
Conselheiro Presidente

Guilherme Diniz Duarte  
Conselheiro

Lauro Wilson da Silva  
Conselheiro

Guilherme Augusto R. de Almeida  
Conselheiro

Ant nio Roberto Fontana  
Conselheiro

Ant nio César Costa  
Conselheiro

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

### PLANO CAVA

#### » 1. Introdução

A CAIXA VICENTE DE ARAUJO DO GRUPO MERCANTIL DO BRASIL - CAVA, apresenta, nesse documento, um resumo das diretrizes que nortearão a gestão dos recursos do Plano de Gestão no ano de 2021, que foram determinadas em conformidade com as Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº 4.661, de 25 de maio de 2018, e suas alterações subsequentes, que estabelecem as diretrizes de aplicação dos recursos dos planos administrados pelas EFPC.

O objetivo desse resumo é de apontar os principais critérios a serem observados pelos administradores do plano no que diz respeito a: meta de rentabilidade, ao responsável perante o órgão fiscalizador, controle de riscos, alocação dos recursos e restrições de operações.

Enfim, serão demonstradas as macro diretrizes que deverão balizar a conduta dos gestores na busca pela preservação do equilíbrio e solvência do plano.

Contudo, cabe informar que o documento, na íntegra, encontra-se à disposição dos participantes na entidade e poderá ser solicitado a qualquer momento.

#### » 2. Informações da Política de Investimentos

Nos quadros a seguir estão as informações referentes à Política de Investimentos e os comentários necessários para facilitar o entendimento dos participantes.

##### 2.1. Taxa mínima atuarial / Índice de referência

A meta atuarial do Plano CAVA, ou seja, o objetivo de rentabilidade para o conjunto dos investimentos será, no mínimo, a variação do INPC acumulada com juros de 4,00% ao ano. Esse objetivo de rentabilidade foi determinado pelo atuário responsável pelo plano, como uma das premissas necessárias para o pagamento dos benefícios futuros.

| Período de referência | Indexador | Taxa de juros |
|-----------------------|-----------|---------------|
| 01/2021 a 12/2021     | INPC      | 4,00%         |

##### 2.2. Documentação / Responsável - AETQ

Na Ata do Conselho Deliberativo, referente à reunião do dia 23/12/2020 foi registrada a aprovação da política de investimentos.

Conforme determina o Art. 8º da Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018, a entidade deve apontar um Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ) para o plano ou um para cada segmento de aplicação.

Na CAVA a responsabilidade do AETQ foi atribuída ao Diretor Financeiro, conforme quadro abaixo.

| Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ |                   |                |                    |
|---|-------------------|----------------|--------------------|
| Segmento  | Nome              | CPF            | Cargo              |
| Plano CAVA  | José Dimas Aleixo | 277.320.456-53 | Diretor Financeiro |

### 2.3. Controle de Riscos

O Risco de Crédito, de Mercado, de Liquidez, Legal e Operacional são identificados, avaliados e monitorados pela Gerência e pela área Financeira da entidade, com a validação e conciliação de relatórios periódicos emitidos nos ciclos operacionais.

### 2.4. Alocação dos recursos

O objetivo de alocação dos Recursos do plano para o ano de 2021, em conformidade com os limites mínimos e máximos de enquadramento por segmentos de aplicação estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661, está discriminado nos percentuais da coluna “Alvo”.

| Período de referência: 01/2021 a 12/2021 |        |        |       |
|--|--------|--------|-------|
| Segmento                                 | Mínimo | Máximo | Alvo  |
| Renda Fixa                               | 50,0%  | 100,0% | 80,0% |
| Renda Variável                           | 0,0%   | 35,0%  | 20,0% |
| Imobiliário                              | 1,0%   | 10,0%  | 0,0%  |
| Investimentos estruturados               | 0,0%   | 10,0%  | -     |
| Investimentos no exterior                | 0,0%   | 10,0%  | -     |
| Operações com participantes              | -      | -      | -     |

### 2.5. Derivativos

É permitida utilização de derivativos no período de 01/2021 a 12/2021

Sim

As operações com derivativos serão realizadas em conformidade com o que estabelece a legislação aplicável às EFPC. Essas operações estão vedadas para o Plano CAVA nas aplicações realizadas em carteira própria, sendo permitidas apenas para operações feitas em fundos de investimentos ou carteiras administradas.

## 3. Considerações finais

A administração da CAVA aproveita a oportunidade para firmar junto aos participantes o compromisso de despender o máximo esforço no sentido de proporcionar ao plano o melhor retorno associado aos riscos mais adequados, tendo sempre como premissa uma conduta ética e proba, com foco na garantia do pagamento de benefícios futuros.

Paralelamente a isso, a entidade se coloca à disposição para prestar quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Belo Horizonte, 23 de dezembro de 2020.

## PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PGA

### » 1. Introdução

A CAIXA VICENTE DE ARAUJO DO GRUPO MERCANTIL DO BRASIL - CAVA, apresenta, nesse documento, um resumo das diretrizes que nortearão a gestão dos recursos do Plano de Gestão no ano de 2021, que foram determinadas em conformidade com a Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN – nº 4.661, de 25 de maio de 2018 e suas alterações subsequentes, que estabelecem as diretrizes de aplicação dos recursos dos planos administrados pelas EFPC.

O objetivo desse resumo é de apontar os principais critérios a serem observados pelos administradores do plano no que diz respeito a: meta de rentabilidade, o responsável perante o órgão fiscalizador, controle de riscos, alocação dos recursos e restrições de operações.

Enfim, serão demonstradas as macro diretrizes que deverão balizar a conduta dos gestores na busca pela preservação da liquidez e rentabilidade do plano. Contudo, cabe informar que o documento, na íntegra, encontra-se à disposição dos participantes na entidade e poderá ser solicitado a qualquer momento.

### » 2. Informações da Política de Investimentos

Nos quadros a seguir estão as informações referentes à Política de Investimentos e os comentários necessários para facilitar o entendimento dos participantes.

#### 2.1. Meta de retorno

A meta de retorno do Plano de Gestão Administrativa, ou seja, o objetivo de rentabilidade para os investimentos será, no mínimo, a variação do CDI.

| Período de referência | Indexador |
|-----------------------|-----------|
| 01/2021 a 12/2021     | CDI       |

#### 2.2. Documentação / Responsável - AETQ

Na Ata do Conselho Deliberativo, referente à reunião do dia 23/12/2020, foi registrada a aprovação da política de investimentos.

Conforme determina o Art. 8º da Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018, a entidade deve apontar um Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado (AETQ) para o plano ou um para cada segmento de aplicação.

Na CAVA a responsabilidade do AETQ foi atribuída ao Diretor Financeiro, conforme quadro abaixo.

| Administrador Estatutário Tecnicamente Qualificado - AETQ |                   |                |                    |
|---|-------------------|----------------|--------------------|
| Segmento  | Nome              | CPF            | Cargo              |
| Plano CAVA  | José Dimas Aleixo | 277.320.456-53 | Diretor Financeiro |

### 2.3. Controle de Riscos

O Risco de Crédito, de Mercado, de Liquidez, Legal e Operacional são identificados, avaliados e monitorados pela Gerência e pela área Financeira da entidade, com a validação e conciliação de relatórios periódicos emitidos nos ciclos operacionais.

### 2.4. Alocação dos recursos

O objetivo de alocação dos Recursos do Plano para o ano de 2021, em conformidade com os limites mínimos e máximos de enquadramento por segmentos de aplicação estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.661, de 25/05/2018, está discriminado nos percentuais da coluna “Alvo”.

| Período de referência: 01/2021 a 12/2021 |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
| Segmento                                 | Mínimo | Máximo | Alvo   |
| Renda Fixa                               | 0,0%   | 100,0% | 100,0% |
| Renda Variável                           | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Imobiliário                              | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Operações com participantes              | VEDADO |        |        |
| Investimentos estruturados               | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |
| Investimentos no exterior                | 0,0%   | 0,0%   | 0,0%   |

### 2.5. Derivativos

É permitida utilização de derivativos no período de 01/2021 a 12/2021

Sim

As operações com derivativos serão realizadas em conformidade com o que estabelece a legislação aplicável às EFPC. Essas operações estão vedadas para o Plano de Gestão Administrativa nas aplicações realizadas em carteira própria, sendo permitidas apenas para operações feitas em fundos de investimentos ou carteiras administradas.

## 3. Considerações finais

A administração da CAVA aproveita a oportunidade para firmar o compromisso de despender o máximo esforço no sentido de proporcionar ao plano o melhor retorno associado aos riscos mais adequados, tendo sempre como premissa uma conduta ética e proba.

Paralelamente a isso, a entidade se coloca à disposição para prestar quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Belo Horizonte, 23 de dezembro de 2020.

## ENQUADRAMENTO DOS RECURSOS DO PLANO PREVIDENCIAL - CAVA

## MÊS 12 DE 2020

| Descrição   | Recursos do Plano    | Percentual s/ Segmento (%) | Perc. s/ Rec. do Plano (%) | Limite Legal (%) | Alvo Política Invest. (%) |
|---|----------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------|
| <b>Recursos do Plano Previdencial CAVA</b>                    | <b>26.912.148,06</b> |                            |                            |                  |                           |
| <b>RENDA FIXA</b>   | <b>25.566.762,50</b> | <b>100,00</b>              | <b>95,00</b>               | <b>100,00</b>    | <b>80,00</b>              |
| Ativos de Baixo Risco   | 25.566.762,50        | 100,00                     | 95,00                      | 100,00           | 50,00                     |
| Títulos da Dívida Pública Mobiliária Federal                  | 25.566.762,50        | 100,00                     | 95,00                      | 100,00           | -                         |
| Títulos Públicos Federais                                     | 25.566.762,50        | 100,00                     | 95,00                      | -                | -                         |
| LFT   | 25.566.762,50        | 100,00                     | 95,00                      | -                | -                         |
| <b>Renda Variável</b>   | <b>662.186,25</b>    | <b>100,00</b>              | <b>2,46</b>                | <b>70,00</b>     | <b>20,00</b>              |
| Segmentos de Mercado  | 662.186,25           | 100,00                     | 2,46                       | -                | -                         |
| Segmento Especial de Negociação                               | 662.052,96           | 99,97                      | 2,46                       | 70,00            | -                         |
| Ações Novo Mercado BM&FBovespa                                | 209.916,60           | 31,70                      | 0,78                       | -                | -                         |
| Banco do Brasil - ON  | 46.560,00            | 7,03                       | 0,17                       | -                | -                         |
| Vale  | 163.356,60           | 24,66                      | 0,60                       | -                | -                         |
| Ações Nível 2 BMB&Bovespa                                     | 452.136,36           | 68,27                      | 1,68                       | -                | -                         |
| Petrobrás   | 452.136,36           | 68,27                      | 1,68                       | -                | -                         |
| Fora do Segmento Especial de Negociação                       | -                    | -                          | -                          | 50,00            | -                         |
| BMEB4   | -                    | -                          | -                          | -                | -                         |
| Recursos a Receber (Juros s/ Capital Próprio e/ou Dividendos) | 133,29               | 0,02                       | 0,00                       | -                | -                         |
| <b>Imobiliário</b>  | <b>667.000,00</b>    | <b>100,00</b>              | <b>2,47</b>                | <b>20,00</b>     | <b>8,00</b>               |
| Investimentos Imobiliários                                    | 667.000,00           | 100,00                     | 2,47                       | -                | -                         |
| Locados a Terceiros   | 667.000,00           | 100,00                     | 2,47                       | -                | -                         |
| Recanto da Lagoa - unidade 106                                | 262.000,00           | 39,28                      | 0,97                       | -                | -                         |
| Recanto da Lagoa - unidade 204                                | 405.000,00           | 60,71                      | 1,50                       | -                | -                         |
| <b>Disponível Previdencial</b>                                | <b>16.199,31</b>     | <b>100,00</b>              | <b>0,06</b>                | -                | -                         |
| Caixa - Bancos - Outros                                       | 16.199,31            | 100,00                     | 0,06                       | -                | -                         |
| Banco Mercantil do Brasil Matriz - Previdencial               | 11.095,50            | 68,49                      | 0,04                       | -                | -                         |
| Banco Mercantil do Brasil M. Market - Previdencial            | 5.103,81             | 31,50                      | 0,01                       | -                | -                         |
| <b>Passivo dos Investimentos</b>                              | <b>0,00</b>          | <b>100,00</b>              | <b>0,00</b>                | -                | -                         |
| Passivo   | 0,00                 | 100,00                     | 0,00                       | -                | -                         |
| Investimentos   | 0,00                 | 100,00                     | 0,00                       | -                | -                         |

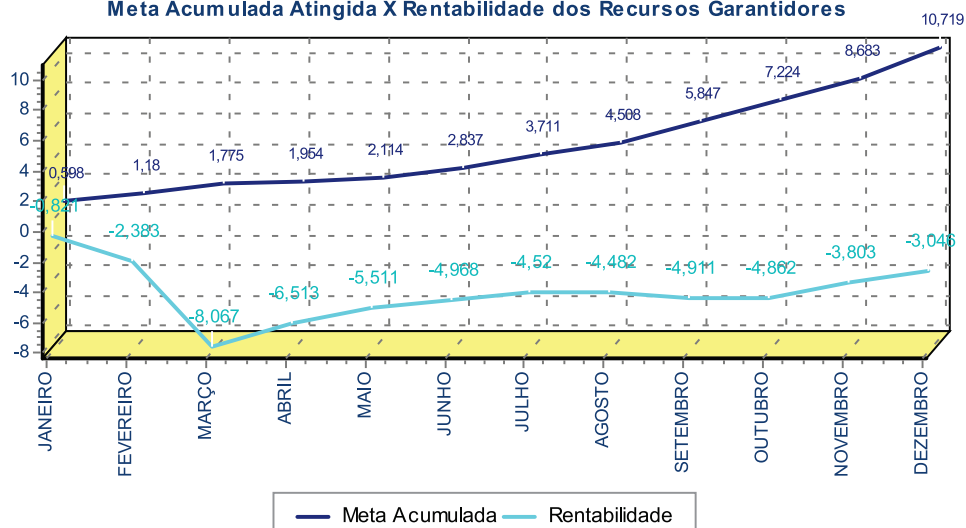


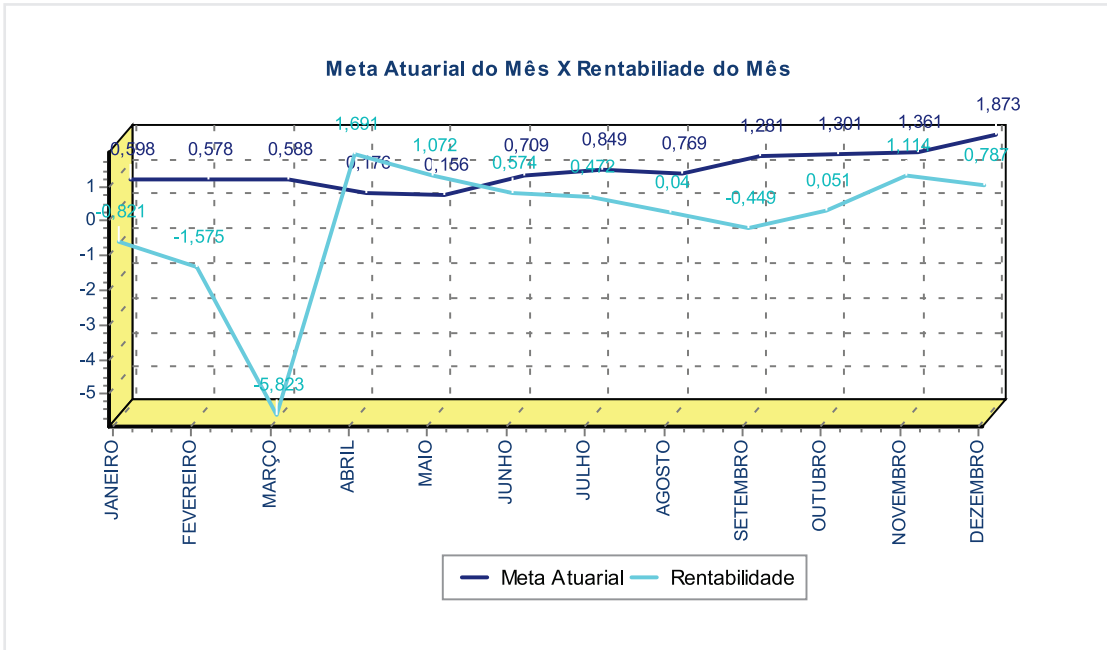
## DEMONSTRAÇÃO DA META ATUARIAL

MÊS 12 DE 2020

| Mês       | INPC   | Juros | Meta Atuarial | Rentabilidade Rec. Garantidores | Rentabilidade Mensal do Plano | Meta Atuarial Acumulada | Rentab. Recursos Garantidores Acm | Rentabilidade Plano Acumulada | Dif. Rentab. Rec. Gar e Meta Atuarial | Dif. Rentab. Plano e Meta Atuarial |
|-----------|--------|-------|---------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| Janeiro   | 0,19%  | 0,41% | 0,60%         | -0,82%                          | -0,48%                        | 0,60%                   | -0,82%                            | -0,48%                        | -1,41%                                | -1,07%                             |
| Fevereiro | 0,17%  | 0,41% | 0,58%         | -1,57%                          | -8,35%                        | 1,18%                   | -2,38%                            | -8,78%                        | -3,52%                                | -9,85%                             |
| Março     | 0,18%  | 0,41% | 0,59%         | -5,82%                          | -8,58%                        | 1,77%                   | -8,07%                            | -16,61%                       | -9,67%                                | -18,07%                            |
| Abril     | -0,23% | 0,41% | 0,18%         | 1,69%                           | 3,89%                         | 1,95%                   | -6,51%                            | -13,37%                       | -8,31%                                | -15,03%                            |
| Mai       | -0,25% | 0,41% | 0,16%         | 1,07%                           | 1,51%                         | 2,11%                   | -5,51%                            | -12,06%                       | -7,47%                                | -13,88%                            |
| Junho     | 0,30%  | 0,41% | 0,71%         | 0,57%                           | 0,68%                         | 2,84%                   | -4,97%                            | -11,46%                       | -7,59%                                | -13,91%                            |
| Julho     | 0,44%  | 0,41% | 0,85%         | 0,47%                           | 0,30%                         | 3,71%                   | -4,52%                            | -11,19%                       | -7,94%                                | -14,37%                            |
| Agosto    | 0,36%  | 0,41% | 0,77%         | 0,04%                           | -0,44%                        | 4,51%                   | -4,48%                            | -11,58%                       | -8,60%                                | -15,40%                            |
| Setembro  | 0,87%  | 0,41% | 1,28%         | -0,45%                          | -3,10%                        | 5,85%                   | -4,91%                            | -14,32%                       | -10,16%                               | -19,05%                            |
| Outubro   | 0,89%  | 0,41% | 1,30%         | 0,05%                           | 0,24%                         | 7,22%                   | -4,86%                            | -14,11%                       | -11,27%                               | -19,90%                            |
| Novembro  | 0,95%  | 0,41% | 1,36%         | 1,11%                           | -1,87%                        | 8,68%                   | -3,80%                            | -15,72%                       | -11,49%                               | -22,45%                            |
| Dezembro  | 1,46%  | 0,41% | 1,87%         | 0,79%                           | -11,89%                       | 10,72%                  | -3,05%                            | -25,74%                       | -12,43%                               | -32,93%                            |

Meta Acumulada Atingida X Rentabilidade dos Recursos Garantidores





## POSIÇÃO GERAL DAS RENTABILIDADES - PLANO CAVA

MÊS 12 DE 2020

| Resumo das Rentabilidades                              |         |          |          |         |         |        |         |         |         |         |         |          |          |
|--|---------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| DESCRIÇÃO  | JAN     | FEV      | MAR      | ABR     | MAI     | JUN    | JUL     | AGO     | SET     | OUT     | NOV     | DEZ      | ACM      |
| 00 - Meta Atuarial                                     | 0,598%  | 0,578%   | 0,588%   | 0,176%  | 0,156%  | 0,709% | 0,849%  | 0,769%  | 1,281%  | 1,301%  | 1,361%  | 1,873%   | 10,719%  |
| 01 - Rentabilidade dos Investimentos Imobiliários      | 0,108%  | 0,086%   | 0,097%   | 0,337%  | 0,097%  | 0,097% | 0,097%  | 0,097%  | 0,097%  | 0,096%  | 0,171%  | 14,502%  | 16,092%  |
| 02 - Rentabilidade dos Investimentos em Renda Fixa     | 0,267%  | 0,238%   | 0,279%   | 0,247%  | 0,213%  | 0,190% | 0,172%  | 0,142%  | -0,016% | 0,152%  | 0,142%  | 0,185%   | 2,234%   |
| 03 - Rentabilidade dos Investimentos em Renda Variável | -5,958% | -10,787% | -37,866% | 20,323% | 13,438% | 5,718% | 4,322%  | -1,468% | -7,312% | -1,696% | 29,454% | 13,469%  | 3,485%   |
| 05 - Rentabilidade dos Ativos de Baixo Risco           | 0,267%  | 0,238%   | 0,279%   | 0,247%  | 0,213%  | 0,190% | 0,172%  | 0,142%  | -0,016% | 0,152%  | 0,142%  | 0,185%   | 2,234%   |
| 06 - Rentabilidade dos Ativos de Médio/Alto Risco      | -5,958% | -10,787% | -37,866% | 20,323% | 13,438% | 5,718% | 4,322%  | -1,468% | -7,312% | -1,696% | 29,454% | 13,469%  | 3,485%   |
| 07 - Rentabilidade - Recursos Garantidores             | -0,821% | -1,575%  | -5,823%  | 1,691%  | 1,072%  | 0,574% | 0,472%  | 0,040%  | -0,449% | 0,051%  | 1,114%  | 0,787%   | -3,046%  |
| 08 - Rentabilidade do Plano - TIR                      | -0,821% | -1,575%  | -5,823%  | 1,691%  | 1,072%  | 0,574% | 0,472%  | 0,040%  | -0,449% | 0,051%  | 1,114%  | 0,787%   | -3,046%  |
| 09 - Rentabilidade do Plano - Variação da Cota         | -0,476% | -8,346%  | -8,584%  | 3,891%  | 1,512%  | 0,677% | 0,303%  | -0,436% | -3,098% | 0,243%  | -1,866% | -11,895% | -25,741% |
| 10 - Diferença da Rentabilidade do Plano               | 0,348%  | -6,879%  | -2,931%  | 2,164%  | 0,435%  | 0,102% | -0,168% | -0,475% | -2,661% | 0,192%  | -2,947% | -12,583% | -23,408% |

## GESTÃO ADMINISTRATIVA

As despesas com Administração da CAVA é segregada entre Gestão Previdencial e Gestão de Investimentos. Essa segregação é efetuada através de sistema de alocação direta em virtude da Entidade administrar apenas 01 (um) Plano de Benefícios.

### DESPESAS COM ADMINISTRAÇÃO 2020

| Anual<br>Descrição                    | 2020              |                     | 2019                |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | Média Mensal      | Acumulado R\$       | Acumulado R\$       |
| <b>TOTAL DAS DESPESAS</b>             | <b>155.215,70</b> | <b>1.862.588,37</b> | <b>2.012.909,00</b> |
| <b>Administração Previdencial</b>     | <b>136.270,78</b> | <b>1.635.249,39</b> | <b>1.779.693,55</b> |
| <b>Despesas Específicas</b>           | <b>136.270,78</b> | <b>1.635.249,39</b> | <b>1.779.693,55</b> |
| Pessoal e Encargos                    | 52.490,41         | 629.884,90          | 719.293,29          |
| Treinamentos/Congressos e Seminários  | 155,40            | 1.864,80            | 8.517,60            |
| Viagens e Estadias                    | -                 | -                   | 3.223,59            |
| Não Reembolsável                      | -                 | -                   | 1.809,87            |
| Reembolsável                          | -                 | -                   | 1.413,72            |
| Serviços de Terceiros                 | 60.636,35         | 727.636,24          | 807.564,18          |
| Consultoria Atuarial                  | 10.320,07         | 123.840,80          | 104.603,01          |
| Consultoria Contábil                  | 9.160,55          | 109.926,62          | 145.576,51          |
| Consultoria Jurídica                  | 17.982,75         | 215.792,94          | 403.198,40          |
| <u>Não Reembolsável</u>               | 641,25            | 7.695,00            | 220.612,35          |
| Reembolsável                          | 17.341,50         | 208.097,94          | 182.586,05          |
| Recursos Humanos                      | 161,13            | 1.933,50            | 1.866,51            |
| Informática                           | 6.967,22          | 83.606,63           | 60.970,43           |
| Auditoria Contábil                    | 12.499,73         | 149.996,70          | 81.841,52           |
| Outras                                | 3.544,92          | 42.539,05           | 9.507,80            |
| Despesas Gerais                       | 8.869,82          | 106.437,81          | 102.101,37          |
| Depreciações e Amortizações           | 501,48            | 6.017,76            | 4.600,21            |
| Tributos                              | 7.163,63          | 85.963,53           | 84.224,37           |
| Outras Despesas                       | 6.453,70          | 77.444,35           | 50.168,94           |
| <b>Administração de Investimentos</b> | <b>18.944,92</b>  | <b>227.338,98</b>   | <b>233.215,45</b>   |
| <b>Despesas Específicas</b>           | <b>18.944,92</b>  | <b>227.338,98</b>   | <b>233.215,45</b>   |
| Pessoal e Encargos                    | 9.998,17          | 119.978,02          | 137.008,18          |
| Treinamentos/Congressos e Seminários  | 29,60             | 355,20              | 1.622,40            |
| Viagens e Estadias                    | -                 | -                   | 614,02              |
| Serviços de Terceiros                 | 5.764,31          | 69.171,72           | 57.097,64           |
| Consultoria Contábil                  | 1.744,87          | 20.938,43           | 27.728,86           |
| Recursos Humanos                      | 30,69             | 368,25              | 355,49              |
| Informática                           | 1.327,09          | 15.925,07           | 11.613,40           |
| Auditoria Contábil                    | 2.380,90          | 28.570,80           | 15.588,87           |
| Outras                                | 280,76            | 3.369,17            | 1.811,02            |
| Despesas Gerais                       | 1.692,82          | 20.313,79           | 19.954,24           |
| Depreciações e Amortizações           | 95,52             | 1.146,25            | 876,25              |
| Tributos Federais                     | 1.364,50          | 16.374,00           | 16.042,72           |

## GESTÃO PREVIDENCIAL

O plano da Cava é estruturado na modalidade de benefício definido (BD) e é multipatrocinado por nove Patrocinadoras.

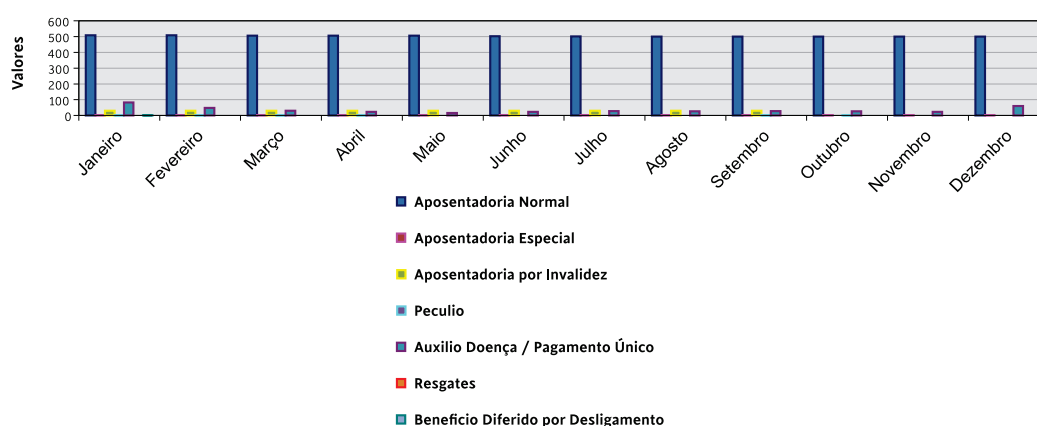
O custeio do plano é composto por contribuições de participantes ativos e dos patrocinadores, na proporção de 70% e 30% respectivamente, e contribuição do participante auto patrocinado que é equivalente à contribuição do participante ativo acrescida do valor devido pelos patrocinadores.

O artigo 18 da Lei Complementar nº 109/2001 prevê que o plano de custeio estabelecerá, com periodicidade mínima anual, o nível de contribuição necessária à constituição das reservas garantidoras de benefícios, fundos, provisões e a cobertura das demais despesas, em conformidade com os critérios fixados pelo órgão regulador e fiscalizador.

### Demonstrativo de Benefícios Concedidos Acumulados do Ano

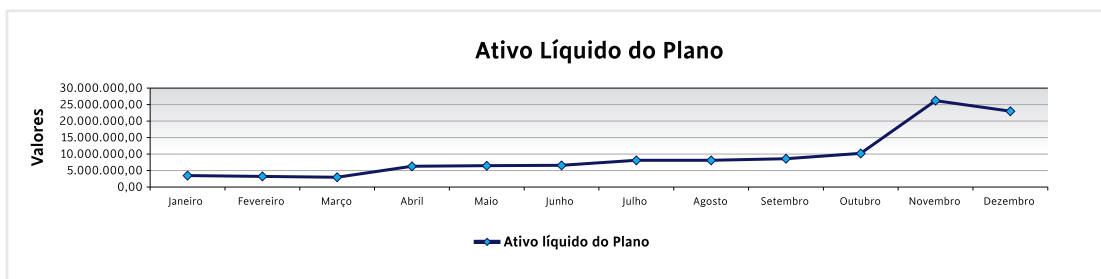
| Tipo de Benefício                   | Jan        | Fev        | Mar        | Abr        | Mai        | Jun        | Jul        | Ago        | Set        | Out        | Nov        | Dez        | Total      |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Aposentadoria Normal                | 508        | 508        | 506        | 506        | 506        | 502        | 501        | 500        | 500        | 500        | 499        | 499        | -          |
| Aposentadoria Especial              | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | 2          | -          |
| Aposentadoria por Invalidez         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | 30         | -          |
| Pecúlio                             | 1          | 1          | 1          | 1          | 0          | 0          | 0          | 0          | 1          | 1          | 0          | 0          | 6          |
| Auxílio Doença / Pagamento Único    | 82         | 47         | 29         | 22         | 15         | 22         | 27         | 26         | 27         | 26         | 22         | 59         | 404        |
| Resgates                            | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Benefício Diferido por Desligamento | 1          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 1          |
| <b>Total</b>                        | <b>624</b> | <b>588</b> | <b>568</b> | <b>561</b> | <b>553</b> | <b>556</b> | <b>560</b> | <b>558</b> | <b>560</b> | <b>559</b> | <b>553</b> | <b>590</b> | <b>411</b> |

Curva do número de benefícios concedidos no ano de 2020



## Ativo Líquido do Plano / Reservas Matemáticas - 2020

| Contas   | Janeiro               | Fevereiro             | Março                 | Abril                 | Maior                 | Junho                 | Julho                 | Agosto                | Setembro              | Outubro              | Novembro             | Dezembro              |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Ativo líquido do Plano</b>                    | <b>3.447.623,87</b>   | <b>3.192.153,78</b>   | <b>2.944.893,23</b>   | <b>6.271.264,52</b>   | <b>6.448.900,41</b>   | <b>6.566.266,85</b>   | <b>8.084.331,86</b>   | <b>8.072.447,80</b>   | <b>8.575.989,72</b>   | <b>10.178.013,93</b> | <b>26.174.189,34</b> | <b>22.968.515,97</b>  |
| Ativo total                                      | 16.654.545,01         | 16.693.531,31         | 16.578.534,20         | 19.769.407,72         | 19.953.572,16         | 20.096.077,80         | 21.807.541,11         | 21.405.424,11         | 20.730.317,77         | 22.347.339,90        | 37.053.573,44        | 37.408.891,02         |
| <b>Reservas Matemáticas</b>                      | <b>39.081.392,18</b>  | <b>39.307.323,66</b>  | <b>39.538.508,00</b>  | <b>39.699.592,77</b>  | <b>39.861.333,84</b>  | <b>40.143.805,04</b>  | <b>40.484.708,24</b>  | <b>40.795.986,67</b>  | <b>41.318.565,68</b>  | <b>41.856.136,06</b> | <b>42.425.916,43</b> | <b>51.626.852,20</b>  |
| Benefícios Concedidos                            | 38.733.485,66         | 38.957.405,87         | 39.186.532,18         | 39.346.182,97         | 39.506.484,20         | 39.786.440,81         | 40.124.309,25         | 40.432.816,66         | 40.950.743,61         | 41.483.528,49        | 42.048.236,62        | 51.242.360,72         |
| <b>Benefícios a Conceder</b>                     | <b>347.906,52</b>     | <b>349.917,79</b>     | <b>351.975,82</b>     | <b>353.409,80</b>     | <b>354.849,64</b>     | <b>357.364,23</b>     | <b>360.398,99</b>     | <b>363.170,01</b>     | <b>367.822,07</b>     | <b>372.607,57</b>    | <b>377.679,81</b>    | <b>384.491,48</b>     |
| Benefício Definido Não Programado                | 4.574,40              | 4.600,85              | 4.627,91              | 4.646,76              | 4.665,69              | 4.698,76              | 4.738,66              | 4.775,09              | 4.836,26              | 4.899,18             | 4.965,87             | 3.765,11              |
| Valor Atual Benefícios Futuros Programados       | 343.332,12            | 345.316,94            | 347.347,91            | 348.763,04            | 350.183,95            | 352.665,47            | 355.660,33            | 358.394,92            | 362.985,81            | 367.708,39           | 372.713,94           | 380.726,37            |
| <b>(-) Outras contribuições da geração atual</b> | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| Provisão Matemática a Constituir                 | 19.189.220,65         | 18.861.830,16         | 18.534.397,13         | 15.160.105,73         | 14.784.289,44         | 14.450.162,85         | 12.620.630,48         | 12.278.512,13         | 11.994.407,19         | 26.434.721,94        | 9.991.298,94         | 9.888.869,72          |
| Deficit Equacionado                              | 19.189.220,65         | 18.861.830,16         | 18.534.397,13         | 15.160.105,73         | 14.784.289,44         | 14.450.162,85         | 12.620.630,48         | 12.278.512,13         | 11.994.407,19         | 26.434.721,94        | 9.991.298,94         | 9.888.869,72          |
| Exigível operacional                             | 39.556,80             | 69.231,89             | 117.190,33            | 123.185,83            | 158.006,26            | 183.277,66            | 296.872,86            | 252.172,54            | 282.300,71            | 306.994,42           | 307.877,42           | 11.193,69             |
| Exigível contingencial                           | 12.928.461,03         | 13.184.368,70         | 13.284.021,71         | 13.116.316,92         | 13.081.359,62         | 13.082.795,75         | 13.153.948,49         | 12.917.623,80         | 11.663.076,36         | 11.667.455,28        | 10.401.469,11        | 13.878.416,93         |
| Fundos   | 238.903,31            | 247.776,94            | 232.428,93            | 258.640,45            | 265.305,87            | 263.737,54            | 272.387,90            | 163.179,97            | 208.950,98            | 194.876,27           | 170.037,57           | 550.764,43            |
| <b>(-) Deficit Técnico Acumulado</b>             | <b>-16.444.547,66</b> | <b>-17.253.339,72</b> | <b>-18.059.217,64</b> | <b>-18.268.222,52</b> | <b>-18.628.143,99</b> | <b>-19.127.375,34</b> | <b>-19.779.745,90</b> | <b>-20.445.026,74</b> | <b>-20.748.168,77</b> | <b>-5.243.400,19</b> | <b>-6.260.428,15</b> | <b>-18.769.466,51</b> |
| Reserva Para Revisão do Plano                    | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>Reserva de contingência</b>                   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |





Caixa Vicente de Araújo do Grupo Mercantil do Brasil – CAVA