

**RELATÓRIO ANUAL
DE
INFORMAÇÕES
2023**



Missão

Garantir a complementação de benefícios da Previdência Social contribuindo para a qualidade de vida dos Participantes e Assistidos e para o desenvolvimento econômico-social do país, através da boa gestão dos recursos aportados.

Visão

Ser reconhecida no segmento das entidades fechadas de previdência complementar como referencial de credibilidade e excelência em gestão de planos de benefícios.

Valores

- Ética
- Comprometimento
- Transparência
- Credibilidade
- Excelência em Gestão
- Responsabilidade Social

ÍNDICE

Governança -----	04
Mensagem da Diretoria -----	06
Relacionamento com os participantes-----	12
Ambiente Econômico -----	16
Plano de Benefício Definido -----	18
Parecer Atuarial -----	22
Gestão de Investimentos -----	27
Plano de Contribuição Definida -----	41
Parecer Atuarial -----	43
Gestão de Investimentos -----	46
Plano de Gestão Administrativa -----	54
Informações Consolidadas -----	58
Relatório dos Auditores Independentes -----	62
Parecer do Conselho Fiscal e Manifestação do Conselho Deliberativo -----	66

GOVERNANÇA

DIRETORIA EXECUTIVA

Roberto de Sá Dâmaso

Diretor Presidente e de Seguridade

Tiago Novaes Villas-Bôas

Diretor Administrativo Financeiro

CONSELHO DELIBERATIVO

TITULARES

Edilson Carvalho Lauria – Presidente

Angelo Calmon de Sá Junior

José Carlos Porto de Castro

Luiz Ovídio Fisher

Marcelo Monteiro Perez

Reynaldo Giaróla

SUPLENTES

Adri Viana Lago

Cláudia C. Calmon de Sá

Cristiane Miranda da Silveira

Luiz Garcia Hermida

Roney Jorge Martins da Silva

Vanessa Matos Fernandes

CONSELHO FISCAL

TITULARES

Ayala Mariusha Guedes Guimarães Rocha - Presidente

Fernando Guilherme Correia Santos

Gileno Nero Afonso

SUPLENTES

Alexandro de Melo e Silva

Jussara Andrade de Assis

Tobias Campos de Abreu

MENSAGEM DA DIRETORIA

MENSAGEM DA DIRETORIA



O Ano de 2023 foi realmente um ano de grandes avanços para Fundação Ecos.

Do ponto de vista da Pandemia, podemos dizer que a realidade voltou praticamente ao normal, as reuniões e eventos presenciais se tornaram uma constante. Internamente, a equipe continuou bastante focada em cumprir as iniciativas estratégica traçadas pela Diretoria.

Na Administração da Entidade, atuamos no sentido de aprimorar as atividades de cada área, não apenas para atender a Legislação que vem demandando avanços, mas com foco na eficiência operacional, como exemplo, a digitalização de todo processo de aprovação e efetivação de pagamentos, utilizando certificação digital, bem como melhorias na área de atendimento aos Participantes e Assistidos, principalmente com relação ao Recadastramento Anual no formato totalmente Digital, por meio do aplicativo da Fundação ECOS, facilitando bastante um procedimento obrigatório e fundamental na segurança do nosso cadastro para a continuidade do pagamento dos benefícios.

Tomamos uma importante decisão da mudança da nova sede da ECOS, para um escritório menor e mais eficiente onde, além da redução de custos teremos um ambiente mais moderno e que favorece a comunicação e a produtividade da empresa.

Outro ponto a destacar foi com relação a continuidade da implantação da Plataforma “SCAFplus” da empresa de tecnologia que presta este serviço à ECOS, a Sinqia, para o novo sistema de informações da Ecos, uma luta de muitos anos, na qual encerramos o ano de 2023 com significativos avanços e muito confiantes que no decorrer de 2024 finalizaremos este processo de fundamental importância para a eficiência e segurança dos processos.

No que tange aos investimentos, tivemos um ano de performance forte, muito acima da meta atuarial, com resultado financeiro expressivo.

O ano de 2023 ainda manteve um clima de incerteza nos mercados globais. A pós pandemia deixou um rastro de inflação generalizado e conseqüentemente aumento dos juros praticamente em todas as economias. Nos EUA, a taxa do FED FUNDS, que equivale a SELIC Brasileira, atingiu o maior patamar de duas décadas, chegando a 5,50%.

Já a economia da China por sua vez, enfrentou dificuldades para sustentar seu modelo de crescimento, que nas últimas décadas foi com base em investimento na infraestrutura e nas exportações.

Ao mesmo tempo, conflitos geopolíticos como a guerra entre Ucrânia e Rússia e o conflito entre Israel e Hamas, trouxeram maiores incertezas aos ativos globais. Apesar desse cenário global desafiador, o Brasil continuou com a economia em ordem, atuando no sentido de controlar a inflação e manter o crescimento econômico. Após iniciar o ano com 13,75% a.a. a Selic fechou 2023 em 11,75% a.a. e o PIB brasileiro cresceu em 2,9% no ano, o que propiciou um ano positivo para a economia e performance dos ativos financeiros.

No Plano BD, o portfólio de investimentos terminou o ano com a expressiva rentabilidade de 14,51% a.a. versus meta atuarial de 7,86% a.a. O resultado líquido da carteira atingiu R\$ 126 milhões, sendo que performamos bem em todas as classes de Ativos. O segmento de Renda Fixa obteve rentabilidade de 11,76% no ano, enquanto, os segmentos Estruturado, Renda Variável e Imobiliário tiveram importantes contribuições para o resultado do portfólio, com rentabilidades de 45,5%, 22,4% e 12,5%, respectivamente.

Quanto ao plano CD, a carteira do Perfil Conservador atingiu rentabilidade de 14,94% a.a. e a carteira do Perfil Arrojado registrou retorno de 12,94% no ano.

Seguindo a tradição, ao final do ano tivemos uma agradável confraternização com os Participantes e Assistidos da Fundação Ecos, nas principais capitais, onde tivemos a oportunidade de atualizá-los das conquistas do ano e celebrar em conjunto os avanços de 2023.

Toda a equipe continua bastante motivada para atingir os nossos objetivos do Planejamento Estratégico para 2024, acreditando que estamos preparados para vencer os novos desafios que virão.

Por fim, deixamos aqui o registro da confiança a nós depositadas e os nossos agradecimentos pelo apoio dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, Patrocinadoras e aos Participantes e Assistidos, razão de ser do nosso trabalho.

Roberto de Sá Dâmaso
Dir Presidente e de Seguridade

Tiago Novaes Villas-Bôas
Dir Administrativo Financeiro

RELACIONAMENTO COM OS PARTICIPANTES

SEMANA DO APOSENTADO ABRAPP

*Clique na figura ao lado
para acessar o vídeo.*



No dia 24 de janeiro, a ABRAPP realizou a tradicional solenidade em comemoração ao Dia do Aposentado. Para a solenidade, convidamos o aposentado Benedito Britto que participou do evento online na sede da ECOS. Benedito Britto, recebeu o diploma comemorativo ao dia do aposentado representando todos os aposentados da ECOS.

ECOS no WhatsApp

Em 2023, a ECOS intensificou a campanha de adesão aos grupos de WhasApp para os Participantes (Ativos e Autopatrocinados) e outro para os Assistidos (Aposentados e Pensionistas).

Grupo de ASSISTIDOS



Grupo de PARTICIPANTES



Roberto Sá Dâmaso assume Diretoria ABRAPP Regional NE

Nosso Diretor Presidente e de Seguridade, Roberto de Sá Dâmaso, tomou posse na diretoria da ABRAPP para o biênio 2023-2024 onde assumiu o cargo de Diretor Vice Presidente titular da Regional Nordeste.



A HISTÓRIA DA ECOS EM 40 ANOS



O livro em comemoração aos 40 anos da ECOS, foi organizado a partir das histórias e relatos dos nossos participantes e assistidos ao longo desse tempo. São lindas histórias de vida e de amor a nossa entidade.

ECOS recebe Selo Empresa Irmã



No dia 27 de abril, a ECOS recebeu da OSID o Selo Prata Empresa Irmã, por ter realizado ações que apoiaram e ajudaram a OSID com seus projetos anuais.

RECADASTRAMENTO ANUAL

No ano de 2023, a ECOS inovou, com uma nova modalidade de recadastramento. Esse processo ocorreu totalmente digital, através do aplicativo (App) da Fundação Ecos, disponível nas lojas Google Play Store (Android) e App Store (iOS).

O App customizado e modernizado possibilitou que o Recadastramento e Prova de Vida acontecesse de forma mais fácil, rápida, segura e cômoda, pois, os participantes poderiam realizar o seu recadastramento sem sair de sua residência. Certamente, esse novo recurso, trouxe mais conforto, segurança e agilidade para todos no cumprimento desse processo que é uma obrigação legal para as Entidades de Previdência Complementar.

AMBIENTE ECONÔMICO

O ano de 2023 foi marcado pela incerteza referente à condução da política monetária nas economias desenvolvidas e emergentes. Embora a inflação tenha iniciado um processo de queda já em 2022, a busca por ancoragem das expectativas e o alcance da meta inflacionário por parte dos bancos centrais no mundo deram a tônica para o ano. Cabe ressaltar que os efeitos colaterais da pandemia e os riscos geopolíticos modificaram a forma como os mercados têm funcionado e, como consequência, vimos um ano de economia global bastante aquecida, mesmo com uma política monetária em território contracionista. Dito isto, a Fundação Ecos, em todos os seus planos, manteve uma estratégia de diversificação e atuação em momentos oportunistas quando era evidente as assimetrias de mercado.

PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO

QUADRO SOCIAL

747
PARTICIPANTES

06

ATIVOS

57

AUTOPATROCINADOS

407

APOSENTADOS

277

PENSIONISTAS

MOVIMENTAÇÃO DO QUADRO SOCIAL

CONCESSÕES DE BENEFÍCIOS	QTD
APOSENTADORIAS	10
PENSÕES	5

FALECIMENTOS	QTD
APOSENTADOS	11
PENSIONISTAS	8

BENEFÍCIOS ENCERRADOS	QTD
APOSENTADORIAS	11
PENSÕES	8

PECÚLIO	QTD
PAGAMENTO	11

CONTRIBUIÇÕES
(ARRECADAÇÃO)

R\$ MIL

Patrocinadores

R\$ 66

Ativos e Autopatrocinados
(Fundo Previdencial)

R\$ 281

BENEFÍCIOS
(PAGAMENTO)

R\$ MIL

Folha de pagamento

R\$ 83.867

PATROCINADORAS

- AGRO PECUÁRIA SR DO BONFIM LTDA
- BRASKEM PARTICIPAÇÕES S/A
- BRASKEM S/A
- CCB - COMERCIAL DE CÍTRICOS DO BRASIL LTDA
- CST COMPANHIA DE SINTÉTICOS E TERMOPLÁSTICOS
- CST EXPANSÃO URBANA LTDA
- ECONOMICO AGRO PASTORIAL INDUSTRIAL S/A
- ECONTRADING COMERCIO EXTERIOR LTDA
- FUNDAÇÃO SOCIAL DO BANCO ECONOMICO S/A - ECOS
- FUNDAÇÃO ECONOMICO MIGUEL CALMON
- KF CONSULTORIA EMPRESARIAL E FINANCEIRA S/A

EVOLUÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

Patrimônio para cobertura do plano	2020	2021	2022	2023
Provisões matemáticas ⁽¹⁾	744.386	785.466	780.596	779.026
Benefícios Concedidos	703.846	751.141	742.328	742.124
Benefícios a Conceder	40.540	34.325	38.268	36.902
Superávit Técnico Acumulado ⁽²⁾	150.920	116.894	126.617	163.445
Reserva de Contingência	131.756	116.894	126.617	134.370
Reserva para Revisão do Plano	19.164	-	-	29.075

(1) As reservas matemáticas representam o valor que o Plano de Benefício deve ter em seu patrimônio, capaz de garantir seus compromissos futuros com todos os participantes e assistidos. É subdividida em Benefícios Concedidos (valores referentes aos assistidos) e a Conceder (valores referentes aos ativos).

(2) O Superávit Técnico Acumulado, contém a Reserva de Contingência que é igual a 17,42% (2023) do valor das provisões matemáticas e é a garantia para eventos futuros e incertos. Já a Reserva para Revisão do Plano é o excedente do plano.

PARECER ATUARIAL

PLANO ECOS DE BENEFÍCIO DEFINIDO

CNPB nº: 1983.0002-56

Assessoria Atuarial: Rodarte Nogueira Consultoria em Estatística e Atuária

O Plano ECOS de Benefício Definido, registrado no Cadastro Nacional de Benefícios – CNPB sob o nº 1983.0002-56, é um plano de carácter previdenciário estruturado na modalidade de Benefício Definido, cujas Provisões Matemáticas referente ao encerramento do exercício de 2023, foram determinadas a partir dos resultados Avaliação Atuarial de 31.12.2023.

HIPÓTESES ATUARIAIS

Entre as hipóteses econômicas, financeiras, biométricas e demográficas de maior relevância admitidas na avaliação atuarial de 2023, destacam-se as indicadas a seguir:

ITEM	AA 2023	AA 2022
Indexador Econômico do Plano	INPC - IBGE	INPC - IBGE
Taxa real anual de juros	4% a.a.	4% a.a.
Tábua de Mortalidade Geral	AT 2000 (Basic Suavizada em 10%)	AT 2000 (Basic Suavizada em 10%)
Tábua de Entrada em Invalidez	Grupo Americana	Grupo Americana
Tábua de Mortalidade de Inválidos	UP 94 Masculina	UP 94 Masculina
Tábua de Morbidez	Experiência Rodarte desagravada em 40%	Experiência Rodarte desagravada em 40%
Expectativa de vida para cálculo do fator previdenciário	Tábua IBGE 2022	Tábua IBGE 2021
Hipótese sobre Composição de Famílias	Ativos/Aposentados: Função Hx (Experiência STEA ajustada) Pensionistas: Família Real	Ativos/Aposentados: Função Hx (Experiência STEA ajustada) Pensionistas: Família Real
Hipótese sobre rotatividade anual	-	-
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	-	-
Crescimento real anual esperado dos salários	0,00% a.a.	0,00% a.a.
Inflação anual futura estimada	3,60% a.a.	3,60% a.a.
Fator de determinação do valor real ao longo do tempo (fator de capacidade)	Dos salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9841	Dos salários: 1,00 Dos Benefícios: 0,9842

PROVISÕES MATEMÁTICAS

As Provisões Matemáticas de Benefício Definido reavaliadas em 31.12.2023 reduziram R\$ 1,57 milhão em relação às aquelas informadas em 31.12.2022, abaixo da variação negativa de R\$ 25,34 milhões que era esperada no período pela atualização inerente ao modelo (*Atualização monetária e juros, dedução de benefícios pagos e adição de contribuições*), como efeito da perda atuarial decorrente do *Ajuste de Experiência* (R\$ 29,2 milhões) sobre o ganho decorrente da variação cadastral (R\$ 5,4 milhões), que juntos geraram uma redução de, aproximadamente, R\$ 23,78 milhões.

O Plano não apresenta insuficiência de cobertura. Em 31.12.2023, as provisões matemáticas estão totalmente cobertas pelo respectivo patrimônio de cobertura, apurando-se Superávit Técnico Acumulado de R\$ 163.445.198, aproximadamente 20,98% das Provisões Matemáticas de Benefício Definido.

VARIAÇÃO DO RESULTADO

Quando considerados os resultados dessa avaliação, o superávit técnico registrado em 31.12.2022, no valor de R\$ 126.616.982 (16,22% das Provisões Matemáticas da época) elevou-se a R\$ 163.445.198 em 31.12.2023, aproximadamente 20,98% das respectivas Provisões Matemáticas, como efeito dos ganhos financeiros decorrente da rentabilidade dos investimentos do Plano, que superaram o mínimo atuarial esperado, além do saldo positivo dos ganhos atuariais sobre as perdas atuariais relativos às Provisões Matemáticas.

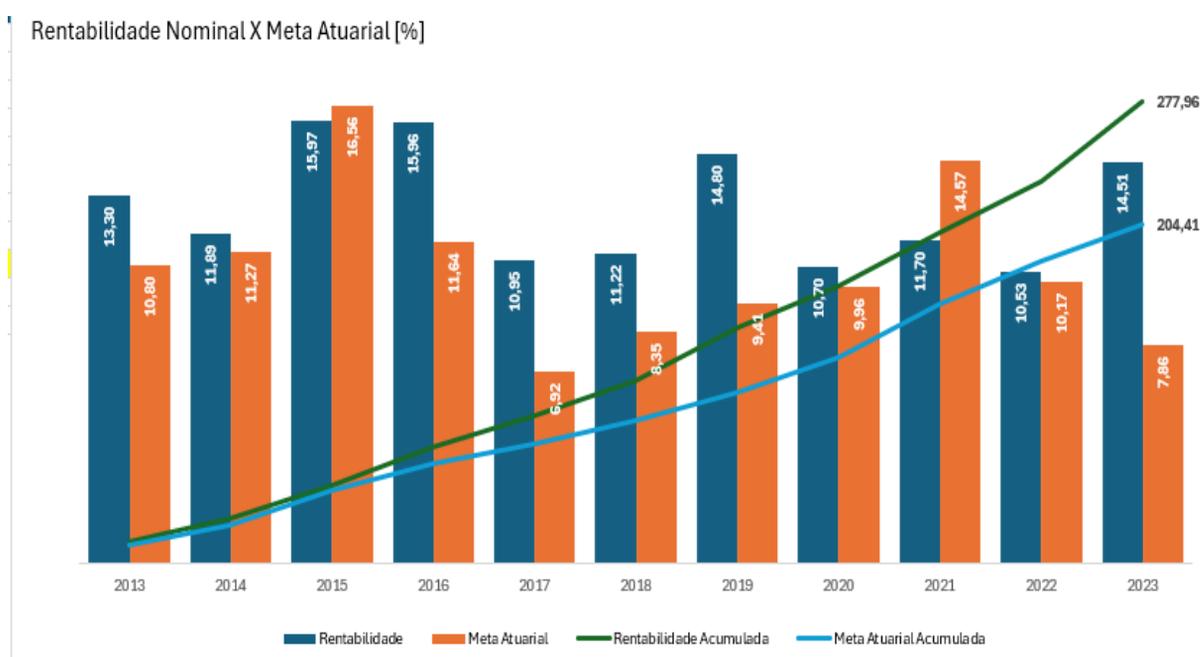
A rentabilidade dos investimentos do Plano em 2023, apurada pela Entidade, foi de 14,51%, bem superior ao mínimo atuarial esperado de 7,86% sobre as provisões matemáticas. O fluxo líquido dos investimentos em 2023 superou o fluxo esperado com base na meta atuarial sobre as provisões matemáticas, apurando-se ganho financeiro no período.

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

O principal objetivo da Fundação ECOS na gestão do plano BD é garantir a sua solvência e a sua liquidez. Ao longo dos anos, montamos uma carteira relevante de títulos públicos indexados à inflação, com cupom médio acima da meta atuarial do plano. Essa alocação tem forte aderência ao passivo (obrigações) do plano, o que nos permite buscar a otimização dos resultados sem a necessidade de correr risco excessivo.

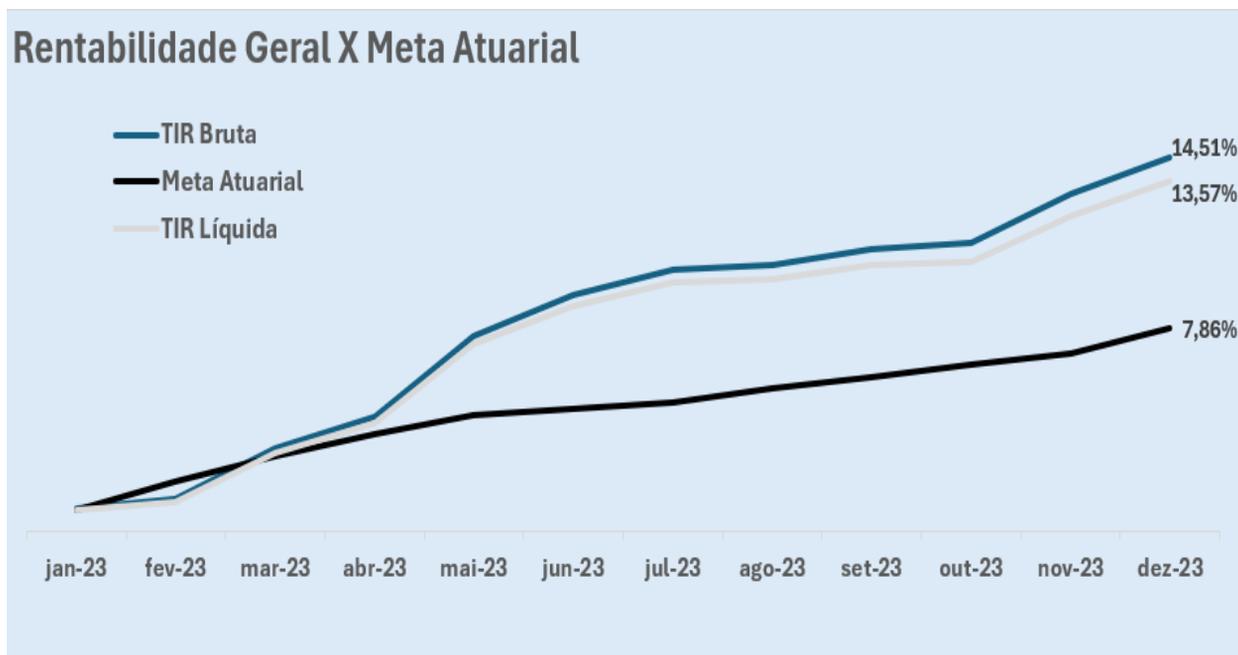
O gráfico abaixo demonstra a consistência de retorno do Plano BD da Fundação Ecos nos últimos 10 anos, superando sua meta atuarial na maioria dos anos.

RENTABILIDADE NOMINAL X META ATUARIAL



Ao final de 2023, a carteira consolidada dos investimentos do plano fechou com rentabilidade de 14,51%, acima da meta atuarial acumulada do ano de 7,86%. A rentabilidade líquida do plano, que desconta as despesas do ano, fechou com variação de 13,57%.

RENTABILIDADE BRUTA X META ATUARIAL NO ANO



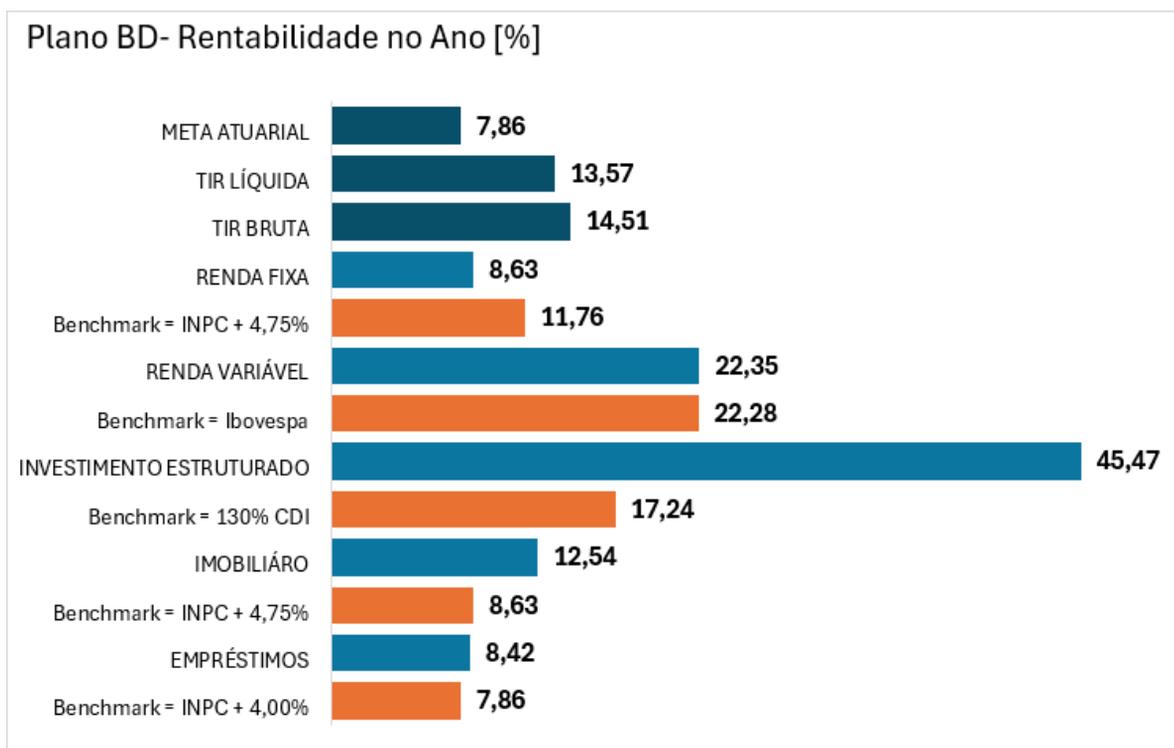
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

No Demonstrativo de Investimentos abaixo, apresentamos a composição detalhada da carteira de investimentos do plano, ao final de 2023 e 2022, com as alocações por segmento, tipo de emissor e ativo, e seus respectivos percentuais de participação em relação aos Recursos Garantidores (R.G.) do plano, além das rentabilidades no ano, de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4994/2022 e a Política de Investimentos do plano.

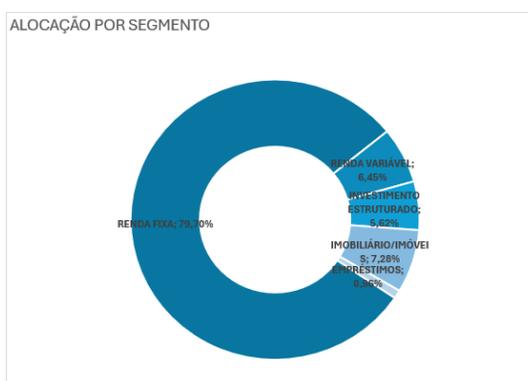
Segmento / Ativos	1000	Posição:		dez-23				1000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)			Part. % s/ R.G.	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)	
				Mês	Ano	Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano
RENDA FIXA	764.619	79,72	1,25	11,76	0,96	0,96	717.033	77,62	0,79	11,70	0,85	0,85		
Títulos Públicos Federais	585.540	61,05	1,20	11,59			572.829	62,01	0,80	12,00				
Títulos Privados	128.833	13,43	1,46	12,43			138.214	14,96	0,75	10,30				
Fundos de Investimento RF	50.247	5,24	0,91	13,91			5.990	0,65	1,26	12,68				
RENDA VARIÁVEL	61.850	6,45	-1,24	22,35	-4,79	-4,79	78.832	8,53	-3,01	-5,39	3,37	3,37		
Ações	15.551	1,62	-16,36	-5,87			21.870	2,37	-3,23	-4,86				
Fundos de Ações	46.299	4,83	4,98	18,01			56.961	6,17	-2,91	-5,69				
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	53.891	5,62	1,95	45,47	1,26	1,26	61.590	6,67	1,90	14,57	1,46	1,46		
FIP - Fundos de Investimento em Participações	8.929	0,93	2,52	33,94			14.166	1,53	6,76	13,57				
FMIEE - Fundos de Empresas Emergentes	2	0,00	0,00	0,00			2	0,00	-68,80	0,00				
FIMM - FI Multimercado	44.960	4,69	1,82	9,76			47.421	5,13	0,55	14,84				
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-	0,00	0,00	0,00	0,96	0,96	-	0,00	0,00	0,00	0,85	0,85		
IMOBILIÁRIO	69.832	7,28	1,48	12,54	0,96	0,96	57.994	6,28	2,91	15,31	0,85	0,85		
CRI - Cert Recebíveis Imobiliários	21.266	2,22	2,13	5,66			3.501	0,38	0,76	31,65				
Imóveis	48.566	5,06	1,21	15,38			48.176	5,22	3,52	16,84				
FII - FI Imobiliário	-	-	-	-6,59			6.317	0,68	-0,50	-1,54				
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	9.185	0,96	0,46	8,42	0,90	0,90	8.421	0,91	0,74	10,57	0,79	0,79		
EMPRÉSTIMOS	9.185	0,96	0,46	8,42			8.421	0,91	0,74	10,57				
DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
OUTROS REALIZÁVEIS	2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	959.380	100,03	1,19	14,51	0,90	0,90	923.881	100,01	0,70	10,53	0,79	0,79		
Disponível	51	0,01	-	-			64	0,01	-	-				
Exigível de Investimentos	-	351	-0,04	-			-	168	-0,02	-				
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (R.G.)	959.080	100,00					923.778	100,00						

Os gráficos a seguir, demonstram as alocações dos investimentos e a rentabilidade alcançada por cada segmento de aplicação, conforme definidos pela Resolução CMN nº 4994/2022.

RENTABILIDADE NO ANO (%)



ALOCAÇÃO POR SEGMENTO



RENDA FIXA

O segmento apresentou rentabilidade acima do seu benchmark (11,57% x 8,63%). As estratégias dentro do segmento de renda fixa – Títulos Públicos Federais, Títulos Privados e Fundos de Investimento em Renda Fixa – obtiveram retornos relativamente homogêneos, sendo que todos eles superaram, com margem, o benchmark do segmento. Como destaque, e consequência da redução do juro na economia ao longo do ano e da marcação a mercado, podemos destacar a rentabilidade das NTN-F's de 25,68%.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	TIR (%)	Mês	Ano	Benchmark P.I.(%)	Mês	Ano	R\$ 1.000	Part. % s/ R.G.	TIR (%)	Benchmark P.I.(%)	Mês
RENDA FIXA	764.619	79,72	1,25	11,76	0,94	8,63	717.033	77,62	0,79	11,70	1,08	10,96	
Títulos Públicos Federais	585.540	61,05	1,20	11,59			572.829	62,01	0,80	12,00			
Marcação na Curva	585.540	61,05	1,20	11,59			572.829	62,01	0,80	12,00			
NTN-B	533.145	55,59	1,12	11,61			510.321	55,24	0,75	11,97			
NTN-C	37.985	3,96	1,50	4,78			39.813	4,31	1,11	14,54			
NTN-F	14.410	1,50	3,42	25,68			22.695	2,46	1,35	8,38			
Títulos Privados	128.830	13,43	1,46	12,43			138.214	14,96	0,75	10,30			
Título de Instituições Financeiras	37.882	3,95	1,32	13,17			51.780	5,61	0,91	10,40			
CDB	12.249,66	1,28	0,94	12,85			2.481,12	0,27	1,24	3,92			
BANCO PARANÁ	-	-	-	3,49			2.481,12	0,27	1,24	3,92			
BANCO PANAMERICANO	7.148,89	0,75	0,95	2,13			-	-	-	-			
MERCADO LIVRE	5.100,77	0,53	0,94	2,02			-	-	-	-			
LF	25.632	2,67	1,50	13,19			49.299	5,34	0,89	10,34			
BANCO BTG	19.133	1,99	1,69	13,79			22.445	2,43	0,56	8,19			
BANCO SAFRA	6.499	0,68	0,96	12,51			24.814	2,69	1,17	11,61			
BANCO PAN	-	-	-	8,23			2.040	0,22	1,15	14,59			
Títulos de Cias Abertas e Securitizadoras	90.951	9,48	1,51	12,05			86.433	9,36	0,65	10,24			
Debêntures	90.951	9,48	1,51	12,05			86.433	9,36	0,65	10,24			
BRF FOODS	18.983	1,98	1,00	9,46			18.320	1,98	0,94	10,55			
ECORODOVIAS	11.491	1,20	1,50	13,94			10.672	1,16	0,89	9,66			
ELETROBRÁS	2.256	0,24	0,70	9,13			2.170	0,23	0,73	10,33			
IRB	52.116	5,43	1,82	13,02			49.359	5,34	0,48	10,19			
RUMO	6.105	0,64	0,73	9,60			5.913	0,64	0,77	10,80			
Fundos de Investimento RF	50.247	5,24	0,91	13,91			5.990	0,65	1,26	12,68			
FIDC	5.089	0,53	0,83	3,56			81	0,01	0,00	0,00			
FIDC MULT BVA MASTER II	34	0,00	0,00	0,00			81	0,01	0,00	0,00			
PATRIA CRÉDITO ESTRUTURADO	5.055	0,53	0,83	3,56			-	-	-	-			
FIRF	45.158	4,71	0,88	12,48			5.909	0,64	0,80	11,98			
BTGPACTUAL CAPITAL MARKET FIRF	1.677	0,17	0,87	13,11			367	0,04	1,18	12,70			
IB INST ACTIVE FIX FIMM	12.966	1,35	0,90	11,64			1.174	0,13	0,35	11,50			
4UM FIRF CP	14.489	1,51	0,96	3,49			-	-	-	-			
SAFRA AGILITE FIRF	14.930	1,56	0,82	4,65			-	-	-	-			
ICATU VANGUARDA FIRF	-	-	-	6,79			2.012,64	0,22	1,19	13,24			
PORTO SEGURO CLASSICO FICRF	-	-	-	-			-	-	-	7,47			
VINCI IMOBILIÁRIO FIRF	1.105	0,12	0,90	11,70			2.355	0,25	1,00	12,11			

RENDA VARIÁVEL

Durante do ano de 2023, as decisões de política monetária, o controle da inflação, o aspecto político e o cenário externo contribuíram para uma alta volatilidade do índice Ibovespa. Além disso, é válido pontuar que iniciamos o ano com 8,53% do PL do Plano BD com posicionamento na renda variável e finalizamos com 6,45%. Dito isto, pontua-se que a estratégia de renda variável superou na margem o seu benchmark (22,35% versus 22,35%). Durante o ano tivemos o evento de venda da participação do Plano BD nas ações do BESA (Banco Econômico S.A.) que contribuiu significativamente para o resultado do ano.

Segmento / Ativos	R\$1.000	Posição:		dez-23				R\$1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	TIR (%)	Benchmark P.L.(%)		Part. % s/ R.G.	TIR (%)		Benchmark P.L.(%)					
				Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano		
RENDA VARIÁVEL	61.850	6,45	-1,24	22,35	5,38	22,28	78.832	8,53	-3,01	-5,39	-2,45	4,69		
Ações	15.551	1,62	-16,36	-5,87			21.870	2,37	-3,23	-4,86				
CARTEIRA PRÓPRIA	15.551	1,62	-16,36	-5,87			21.870	2,37	-3,23	-4,86				
Fundos de Ações	46.299	4,83	4,98	18,01			56.961	6,17	-2,91	-5,69				
ATLAS ONE FICFIA	-	-	-	-			5.355,73	0,58	-6,29	-15,71				
AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	-	-	-	-			11.700	1,27	-1,80	-8,69				
BAHIA AM VALUATION FICFIA	-	-	-	-			12.302	1,33	-3,53	2,49				
BRASIL CAPITAL 30 INST FICFIA	-	-	-	-			7.775,59	0,84	-2,63	-5,38				
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	7.708	0,80	6,49	21,31			5.966	0,65	-3,17	2,07				
CONSTELLATION INST FICFIA	-	-	-	-			6.620	0,72	-5,29	-14,58				
FINACAP MAURITSTAD FIA	8.647	0,90	6,43	34,57			-	-	-	-				
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIA	12.266	1,28	2,69	44,26			-	-	-	-				
IBIUNA EQUITIES 30 FICFIA	9.100	0,95	5,77	25,50			3.552	0,38	1,48	1,48				
VINLAND LONG ONLY FICFIA	8.578	0,89	4,71	15,90			3.690	0,40	5,44	5,44				

INVESTIMENTO ESTRUTURADO

Em 2023, a rentabilidade do segmento de investimento estruturado superou o benchmark (45,47% versus 17,24%). Ressaltamos que a rentabilidade, muito acima do benchmark, foi reflexo do recebimento de R\$ 15,6 milhões do processo de arbitragem contra a Cemig (FIP Malbec). Analisando a estratégia de fundos multimercado, verificamos que a indústria em geral ficou abaixo do benchmark, dado o cenário macroeconômico repleto de incertezas, principalmente, no que se refere à inflação e condução da política monetário nos EUA.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				R\$ 1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	TIR (%)	Benchmark P.I.(%)		Part. % s/ R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)					
				Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano		
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	53.891	5,62	1,95	45,47	1,16	17,24	61.590	6,67	1,90	14,57	1,46	16,37		
FIP - Fundos de Investimento em Participações	8.929	0,93	2,52	33,94			14.166	1,53	6,76	13,57				
FIP MALBEC	-	-	-	-			1.825,67	0,20	53,35	74,82				
PERFIN APOLLO ENERGIA FIP INFR	-	-	0,63	11,68			4.593	0,50	1,75	-13,85				
BTG PACTUAL INFRA DIV FIP	8.929	0,93	2,75	47,57			7.748	0,84	0,43	28,18				
FMIEE - Fundos de Empresas Emergentes	2	0,00	-	-			2	0,00	-68,80	-				
RB NORDESTE II FMIEE	2	0,00	-	-			2	0,00	-68,80	-				
FIMM - FI Multimercado	44.960	4,69	1,82	9,76			47.421	5,13	0,55	14,84				
BAHIA AM MARAÚ FICMM	4.212	0,44	1,94	5,03			5.309	0,57	1,52	19,28				
BTG PACTUAL DISCOVERY FIMM	4.403	0,46	1,33	12,20			4.922	0,53	1,02	15,50				
IBIUNA HEDGE ST FP FICMM	4.148	0,43	4,58	6,75			5.084	0,55	-0,38	19,44				
SPX NIMITZ ESTRUTURADO FICMM	3.877	0,40	1,65	-0,78			4.708	0,51	0,13	21,64				
JGP STRATEGY ESTRUT FICMM	4.097	0,43	0,71	9,49			4.540	0,49	1,10	17,12				
VINCI CRÉDITO MULTIESTRAT FIMM	20.199	2,11	1,70	10,80			18.229	1,97	0,76	10,51				
VINCI ATLAS INSTIT FICMM	-	-	-	-			-	-	-1,42	7,96				
VINLAND MACRO FICMM	4.025	0,42	1,42	5,11			4.628	0,50	0,87	20,27				

IMOBILIÁRIO

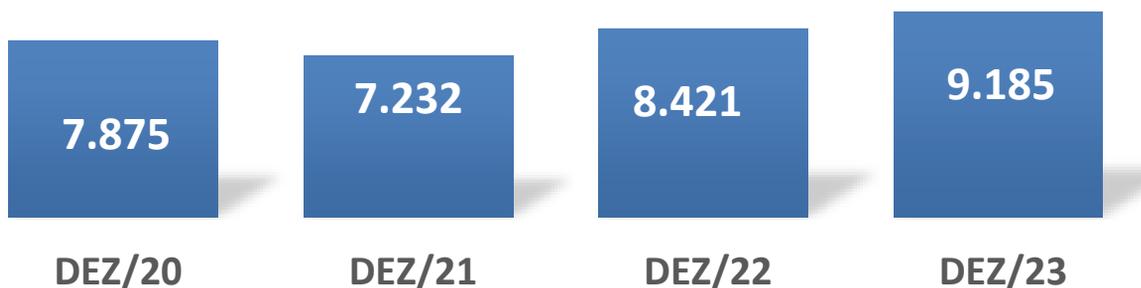
Em 2023, a rentabilidade do segmento foi de 8,63% (redução de 21,26%; em relação a 2022), impactado principalmente pela amortização do principal do CRI Wtorres, que no ano passado registrou rentabilidade de 31,65%. Em agosto de 2023, realizamos a compra do CRI da Rede D'Or, com vencimento em ago./2030 e taxa de IPCA+6,22%. Ressaltamos também, a venda completa da carteira de Fundos Imobiliários.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				R\$ 1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	TIR (%)	Benchmark P.I.(%)		Part. % s/ R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)					
				Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano		
IMOBILIÁRIO	69.832	7,28	1,48	12,54	0,94	8,63	57.994	6,28	2,91	15,31	1,08	10,96		
CRI - Cert Recebíveis Imobiliários	21.266	2,22	2,13	5,66			3.501	0,38	0,76	31,65				
CRI WTORRE PIC II	894	0,09	0,69	6,38			3.501	0,38	0,76	31,65				
CRI REDE D'OR	20.373	2,12	2,21	1,86			-	-	-	-				
Imóveis	48.566	5,06	1,21	15,38			48.176	5,22	3,52	16,84				
CARTEIRA DE IMÓVEIS	48.566	5,06	1,21	15,38			48.176	5,22	3,52	16,84				
FII - FI Imobiliário	-	-	-	-6,59			6.317	0,68	-0,50	-1,54				

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES POSIÇÃO DE INVESTIMENTO

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				R\$ 1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	T I R (%)	Benchmark P.I.(%)		Part. % s/ R.G.	T I R (%)		Benchmark P.I.(%)					
				Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano		
Plano BD														
OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	9.185	0,96	0,46	8,42	0,88	7,86	8.421	0,91	0,74	10,57	1,02	10,17		

OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES (R\$ MIL)



TIPO DE GESTÃO

O portfólio de investimentos continuou sendo gerido, majoritariamente, através da carteira própria. Nos segmentos de renda fixa, variável e investimentos estruturados, houve participação de gestão terceirizada, através de fundos de investimentos do tipo “condomínio” aberto e fechado.

Segmento	Gestão Própria			Gestão Terceirizada			Total Investimentos	
	R\$ 1.000	%Gestão	% Total Inv.	R\$ 1.000	%Gestão	% Total Inv.	R\$ 1.000	% Total Inv.
RENDA FIXA	714.372	88,31	74,46	50.247	33,40	5,24	764.619	79,70
RENDA VARIÁVEL	15.551	1,92	1,62	46.299	30,78	4,83	61.850	6,45
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	-	0,00	53.891	35,82	5,62	53.891	5,62
IMOBILIÁRIO/IMÓVEIS	69.832	8,63	7,28	-	-	-	69.832	7,28
EMPRÉSTIMOS	9.185	1,14	0,96	-	-	-	9.185	0,96
OUTROS	2	0,00	0,00	-	-	-	2	0,00
TOTAL	808.943	100,00	84,32	150.437	100,00	15,68	959.380	100,00

Os gestores externos são escolhidos através de análises quantitativa e qualitativa, de acordo com o modelo interno de avaliação e seleção de gestores externos.

CUSTOS COM A GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Os custos com a gestão interna dos investimentos somaram R\$4.711 mil, sendo que R\$3.686 mil foram referentes às despesas administrativas de investimentos, calculadas conforme rateio dos custos com a estrutura interna da fundação, destinada a gerir, administrar e controlar os investimentos do plano. As despesas diretas de investimentos, aquelas vinculadas diretamente aos ativos, somaram o montante de R\$1.025 mil. O quadro abaixo demonstra a composição do custo total com a gestão interna dos investimentos do plano.

Identificação	PLANO BD	
	R\$ Mil	Participação %
GESTÃO PRÓPRIA	4.711	100,0
<u>Despesas Administrativas de Investimentos</u>	3.686	78,3
Pessoal / Encargos	2.421	51,4
Treinamento / Congressos / Seminários	68	1,5
Viagens / Estadias	7	0,2
Serviços de Terceiros	534	11,3
Consultoria de Investimentos	123	2,6
Consultoria Jurídica	99	2,1
Consultoria Contábil	52	1,1
Auditoria Contábil	18	0,4
Tecnologia da Informação	172	3,6
Outras	70	1,5
Despesas Gerais	437	9,3
Aluguel / Condomínio	118	2,5
Contribuições Entidade classe	18	0,4
Outras	302	6,4
Taxas e Tributos	218	4,6
<u>Despesas Diretas de Investimentos</u>	1.025	21,7
Taxa de Custódia Centralizada	229	4,9
Taxa CETIP	42	0,9
Taxa Selic	18	0,4
Taxa CBLC	1	0,0
Tarifas Diversas	19	0,4
Processo Arbitral	175	3,7
Taxa Corretagem/Administração de Imóveis	49	1,0
Serviço de Reavaliação de imóveis	28	0,6
Taxa de Condomínio	245	5,2
Taxas Cartoriais	19	0,4
Despesas Reformas/Modernização	6	0,1
IPTU/Foro	138	2,9
Outras Despesas Diversas Imóveis (Água/Energia/Vigilância/etc)	55	1,2

CUSTOS COM A GESTÃO DE INVESTIMENTOS

Quanto à gestão terceirizada, os fundos de investimentos além das taxas de administração e performance, que variam de acordo com gestor, tipo de fundo, dentre outros aspectos, também têm despesas específicas que podem ser debitadas diretamente do fundo. No entanto, como a ECOS só aplica em fundos do tipo condomínio, as rentabilidades indicadas são sempre líquidas de despesas. As taxas de administração variam de acordo com o segmento/tipo do fundo. Quanto à taxa de performance, a maioria é de 20% ao ano do que exceder o índice de referência estabelecido no regulamento.

SITUAÇÃO PATRIMONIAL

O índice de Equilíbrio Técnico, que demonstra a capacidade do ativo líquido do plano para cumprir as obrigações atuárias com os seus participantes, ao final do exercício de 2023, continuou em patamar confortável. Ao final do ano, o Ativo Líquido do plano representava 123% do seu Exigível Atuarial, conforme demonstra o quadro abaixo.

EQUILÍBRIO TÉCNICO DO PLANO



PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA

PATROCINADORAS

- ARATU EMPREENDIMENTOS E CORRETAGEM DE SEGUROS LTDA
- CCB – COMERCIAL DE CÍTRICOS DO BRASIL LTDA
- CST COMPANHIA DE SINTÉTICOS E TERMOPLÁSTICOS
- CST EXPANSÃO URBANA LTDA
- ECONÔMICO AGRO PASTORIL E INDUSTRIAL LTDA
- ECONTRADING COMÉRCIO EXTERIOR LTDA
- FAZENDAS REUNIDAS SANTA MARIA LTDA
- FUNDAÇÃO DE SEGURIDADE SOCIAL DO BANCO ECONÔMICO S.A.
- FUNDAÇÃO ECONÔMICO MIGUEL CALMON
- PETROALCOOL REVENDEDORA DE COMBUST E LUBRIF LTDA
- REFRIGERANTES DA BAHIA LTDA

QUADRO SOCIAL

32

PARTICIPANTES

18

ATIVOS

10

AUTOPATROCINADOS

3

APOSENTADOS

1

PENSIONISTAS

CONTRIBUIÇÕES

(ARRECADAÇÃO)

R\$ 497.443

BENEFÍCIOS

(PAGAMENTO)

R\$ 227.575

PARECER ATUARIAL

PLANO DE CONTRIBUIÇÃO DEFINIDA ECOS

CNPB nº: 2008.0021-11

Assessoria Atuarial: Rodarte Nogueira Consultoria em Estatística e Atuária

O Plano de Contribuição Definida da ECOS, é um plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida, registrado no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB sob o nº 2008.0021-11, cujo patrimônio social em 2023 foi da ordem R\$ 8.799.147,79 com Patrimônio de Cobertura no total de R\$ 8.767.092,71.

HIPÓTESES ATUARIAIS

Como os benefícios do Plano ECOS CD são estruturados na modalidade de Contribuição Definida, as Provisões Matemáticas correspondem aos saldos de contas formados pelas contribuições de participantes e patrocinadores e, após a concessão do benefício, pela dedução dos valores pagos, acrescidos do retorno dos investimentos, não cabendo a utilização de hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

FATO RELEVANTE

Cumpramos ressaltar que todos os benefícios do Plano CD ECOS são avaliados pelo Método de Capitalização Financeira (saldo de conta), sendo a parcela complementar de cobertura dos benefícios de risco, correspondente ao Saldo de Conta Projetada, coberta por apólice de seguro contratada pela ECOS desde 01/07/2010 e renovada anualmente.

Em 2023, os saldos de conta projetados estavam segurados pela ICATUSEG (apólice nº 93.749.547). Para o período de 01.07.2023 a 30.06.2024, a referida apólice apresenta uma taxa de 0,07216 (por mil) para cobertura Básica de Morte, 0,05412 (por mil) para cobertura de Invalidez Permanente Total por Acidentes e 0,05412 (por mil) para os eventos de Invalidez Funcional Permanente Total por Doença, perfazendo uma taxa total média de 0,1804 (por mil), já incluso IOF de 0,38%. As referidas taxas médias foram fixadas com base em Capital Segurado escalonado de acordo com o Saldo de Conta projetado de cada participante.

GESTÃO DE INVESTIMENTOS

O regulamento do plano CD contempla a possibilidade de o participante escolher como os recursos de sua conta podem ser alocados, através de dois perfis de investimentos: Conservador e Arrojado. Conforme Política de Investimentos do Plano, que respeita as diretrizes da Resolução CMN nº 4994/2022, os recursos do Perfil Conservador podem ser aplicados nos segmentos de Renda Fixa, Investimentos Estruturados e Imobiliário, já no Perfil Arrojado é permitido investimento nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Exterior e Imobiliário. A estratégia de investimentos do plano CD busca rentabilizar o patrimônio observando as características do perfil escolhido pelo participante, respeitando expectativa de retorno/risco de cada carteira, e os percentuais de alocação por segmento.

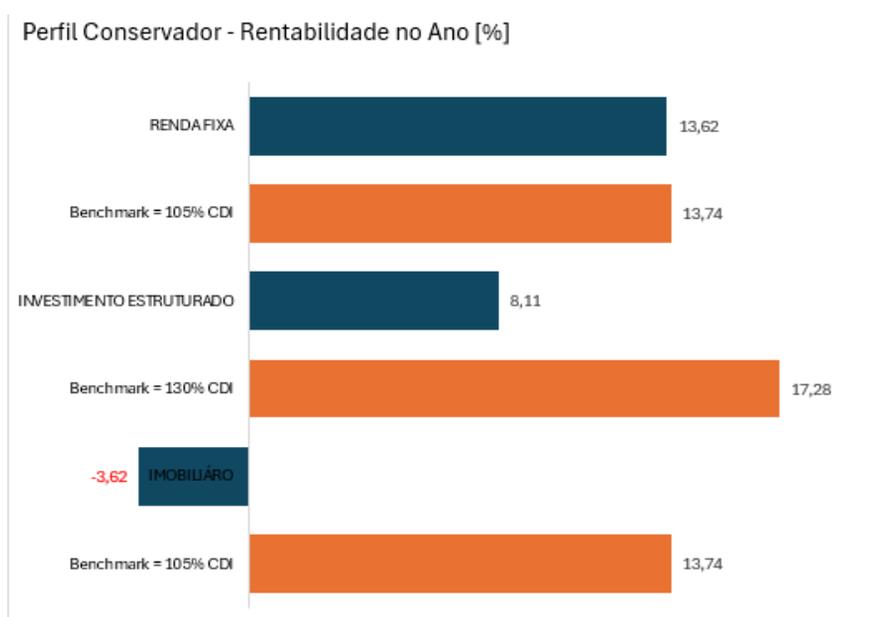
DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS (DI)

O quadro a seguir demonstra a composição das carteiras e rentabilidade, por perfil e total do Plano. Os investimentos foram classificados conforme a Resolução CMN nº 4994/2022.

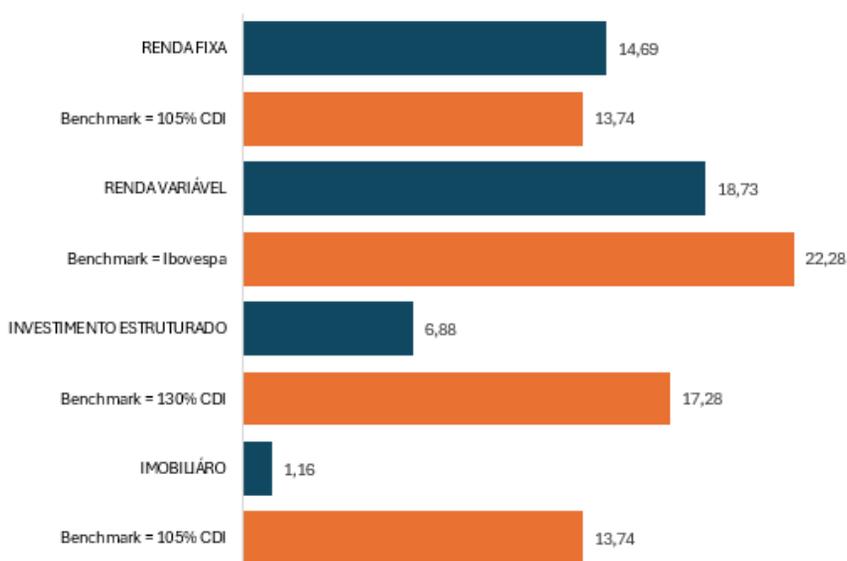
DESCRIÇÃO	PERFIL ARROJADO (A)					PERFIL CONSERVADOR (B)					TOTAL PLANO CD (A+B)				Benchmark P.I.(%)			
	VALOR (R\$1.000)	PART. (%)	Limites P.I.		RENTABILIDADE (%)	VALOR (R\$1.000)	PART. (%)	Limites P.I.		RENTABILIDADE (%)	VALOR (R\$1.000)	PART. (%)	RENTABILIDADE (%)		Mês	Ano		
			Mín.	Máx.				Mês	Ano				Mês	Ano				
Segmento / Tipo de Ativo																		
1. RENDA FIXA	1.055	54,08	30	70	1,04	14,69	6.221	91,64	70	100	1,17	13,62	7.275	83	1,15	13,80	105% CDI	
1.1 FUNDO DE RENDA FIXA	662	33,94			0,90	12,29	3.875	57,08			0,90	13,38	4.537	52	0,90	13,23	0,94	13,74
1.1.1 TÍTULOS PRIVADOS	380	20,13			1,27	13,69	979	14,42			1,23	13,90	1.371	16	1,24	13,86		
1.1.1.1 TÍTULOS PÚBLICOS	-	-			-	8,29	123	1,81			1,91	13,85	1.367	2,46	1,91	14,87		
2. RENDA VARIÁVEL	774	39,70	30	50	4,87	18,73	-	-	-	-	-	-	774	9	4,87	18,73	5,38	22,28
2.1 AÇÕES - Carteira Própria	118	6,04			8,70	14,31	-	-	-	-	-	-	118	1	8,78	14,31		
2.2 FUNDO DE AÇÕES	656	33,66			4,20	24,07	-	-	-	-	-	-	656	8	4,20	24,07		
3. INV. ESTRUTURADO	121	6,12	20	30	3,87	6,88	477	7,02	15	2,25	8,11	598	7	2,39	7,70	1,17	17,28	
3.1 FUNDO MULTIMERCADO	121	6,12	15	3,87	6,88	477	7,02	15	2,25	8,11	598	7	2,39	7,70	IFIX			
4. IMOBILIÁRIO	-	-			-	-1,56	-	-	-	-	-1,62	-	-	-	-0,88	4,25	15,50	
4.1 FUNDO IMOBILIÁRIO	-	-			-	-1,56	-	-	-	-	-1,62	-	-	-	-0,88			
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	1.950	100,00			2,66	14,94	6.697	98,66			1,24	12,94	8.647	99	1,56	13,50		
DISPONÍVEL	1	0,04			-	-	91	1,34			-	-	92	1				
TOTAL RECURSOS DO PERFIL	1.951	100,00			-	-	6.788	100,00			-	-	8.739	100				
							EXIGÍVEL DE INVESTIMENTOS						-0	-0				
							TOTAL RECURSOS GARANTIDORES						8.739	1				

COTA PERFIL ARROJADO	VALOR (R\$)	VARIÇÃO (%)		COTA PERFIL CONSERVADOR	VALOR (R\$)	VARIÇÃO (%)	
		Mês	Ano			Mês	Ano
	1,40108	2,67	16,94		1,42735	1,22	12,61

Os gráficos a seguir, demonstram as alocações dos investimentos e a rentabilidade alcançada por cada segmento de aplicação, conforme definidos pela Resolução CMN nº 4994/2022.



Perfil Arrojado - Rentabilidade no Ano [%]



RENDA FIXA

O segmento apresentou rentabilidade acima do seu benchmark (13,80% x 13,73%). As estratégias dentro do segmento de renda fixa – Títulos Públicos Federais, Títulos Privados e Fundos de Investimento em Renda Fixa – obtiveram retornos relativamente homogêneos, sendo que todos eles superaram com margem o benchmark.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição: Part. % s/ R.G.	dez-23				R\$ 1.000	Posição: Part. % s/ R.G.	dez-22			
			TIR (%)		Benchmark P.I.(%)				TIR (%)		Benchmark P.I.(%)	
			Mês	Ano	Mês	Ano			Mês	Ano	Mês	Ano
RENDA FIXA	7.275	83,25	1,15	13,80	0,94	13,73	5.607	71,76	0,78	11,25	1,18	13,05
Títulos Públicos Federais	1.367	15,64	1,91	14,87			1.917	24,53	0,22	8,03		
NTN-B	1.367	15,64	1,91	14,87			1.917	24,53	0,22	8,03		
Títulos Privados	1.371	15,69	1,24	13,86			2.264	28,97	1,06	13,13		
Título de Instituições Financeiras	215	2,46	0,92	13,32			687	8,79	1,06	13,13		
CDB	215	2,46	0,95	13,96			575	7,35	1,29	14,60		
Bco PAN	215	2,46	0,95	13,72			260	3,32	1,35	14,40		
Bco PARANÁ	-	-	-	3,49			315	4,03	1,24	3,92		
LF	-	-	0,40	11,79			112	1,44	1,37	11,23		
Banco Safra	-	-	0,40	11,79			112	1,44	1,37	11,23		
Títulos de Cias Abertas	1.157	13,24	1,31	13,98			1.577	20,18	0,96	12,98		
Debêntures	1.157	13,24	1,31	13,98			1.577	20,18	0,96	12,98		
BRF FOODS	-	-	-	-			-	-	-	3,69		
ELETROBRAS	689	7,89	0,96	14,27			691	8,84	1,10	14,18		
IRB BRASIL RESSEGURO	467	5,35	1,82	13,02			443	5,66	0,48	10,19		
JSL S.A.	-	-	-	1,90			246	3,15	1,28	14,07		
COPEL	-	-	-	7,74			91	1,17	1,17	14,08		
ENERGISA	-	-	-	-			-	-	-	9,11		
ALIANSCCE	-	-	-	10,08			106	1,36	1,20	13,85		
Fundos de Investimento RF	4.537	51,92	0,90	13,23			1.427	18,26	1,09	12,46		
FIMM e FICFIMM Institucional	4.537	51,92	0,90	13,23			1.427	18,26	1,09	12,46		
IB INST ACTIVE FIX FIMM	2.437	27,89	0,89	13,43			1.049	13,43	1,05	12,55		
SAFRA AGILITÉ FIRF	2.100	24,03	0,90	4,99			-	-	-	-		
ICATU VANGUARDA FIRF	-	-	-	5,85			378	4,83	1,19	13,41		
PORTO SEGURO CLÁSSICO FICRF	-	-	-	-			-	-	-	7,51		

RENDA VARIÁVEL

Presente apenas no perfil arrojado, a estratégia de renda variável do Plano CD não superou o benchmark (18,73% versus 22,28%). Ao longo do ano, realizamos mudanças na carteira de fundos de ações e alguns nomes que estavam performando mal, foram substituídos por novos gestores.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				R\$ 1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)			Part. % s/	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)	
				Mês	Ano	Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano
RENDA VARIÁVEL	774	8,86	4,87	18,73	5,38	22,28	1.039	13,30	-3,13	-9,04	-2,45	4,69		
Ações	118	1,35	8,78	14,31			607	7,77	-3,42	-12,49				
Carteira Própria	118	1,35	8,78	14,31			607	7,77	-3,42	-12,49				
Fundos de Ações	656	7,51	4,20	24,07			432	5,53	-2,71	-3,63				
AZ QUEST SMALL MID CAPS FICFIA	-	-	-	3,39			150	1,92	-1,80	-8,69				
IBIUNA LONG BIASED FIC MULTIME	130	1,49	7,51	8,38			-	-	-	-				
VINLAND LONG ONLY FIC FIA	190	2,18	4,71	8,84			-	-	-	-				
GUEPARDO INSTITUCIONAL FICFIA	336	3,84	2,69	14,01			-	-	-	-				
BAHIA AM VALUATION FICFIA	-	-	-	0,92			173	2,21	-3,53	2,49				
BRASIL CAPITAL 30 INST FICFIA	-	-	-	16,04			109	1,40	-2,63	-5,38				

INVESTIMENTO ESTRUTURADO

Em 2023, a rentabilidade do segmento de investimento estruturado ficou abaixo do benchmark (7,70% versus 17,24%), dado o cenário macroeconômico repleto de incertezas, principalmente, no que se refere à inflação e à condução da política monetário nos EUA.

Segmento / Ativos	R\$ 1.000	Posição:		dez-23				R\$ 1.000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)			Part. % s/	R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I.(%)	
				Mês	Ano	Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	598	6,84		2,39	7,70	1,16	17,24	913	11,69		0,07	16,94	1,46	16,37
FIMM - FI Multimercado	598	6,84		2,39	7,70			913	11,69		0,07	16,94		
BAHIA AM MARAÚ FICMM	-	-		-	1,82			215	2,76		1,52	19,28		
BTG PACTUAL DISCOVERY FIMM	219	2,51		1,33	12,51			227	2,91		1,02	15,49		
IBIUNA HEDGE STH FICMM	227	2,60		4,60	6,50			247	3,16		-0,39	19,48		
JGP STRATEGY ESTRUT FICMM	152	1,74		0,71	8,68			223	2,86		1,10	17,12		

TIPO DE GESTÃO

O portfólio de investimentos do Plano CD foi gerido parte de forma terceirizada e parte de forma própria.

Segmento	Gestão Própria			Gestão Terceirizada			Total Investimentos	
	R\$ 1.000	%Gestão	% Total Inv.	R\$ 1.000	%Gestão	% Total Inv.	R\$ 1.000	% Total Inv.
RENDA FIXA	2.738	95,87	31,67	4.537	78,34	31,67	7.275	84,13
RENDA VARIÁVEL	118	4,13	1,36	656	11,33	1,36	774	8,95
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	-	0,00	598	10,32	0,00	598	6,91
IMOBILIÁRIO/IMÓVEIS	-	-	0,00	-	-	-	-	-
OUTROS	0,01	0,00	0,00	-	0,00	0,00	0,01	0,00
TOTAL	2.856	100,00	33,03	5.791	100,00	33,03	8.647	100,00

CUSTOS COM INVESTIMENTOS

Para gerir, administrar e controlar os recursos do plano, existem custos relativos às despesas administrativas e às despesas diretas de investimentos, assim como detalhado no plano BD. O quadro a seguir demonstra as despesas em 2023, e sua participação sobre o total.

Identificação	PLANO CD	
	R\$	Participação %
GESTÃO PRÓPRIA	32.339	100,0
<u>Despesas Administrativas de Investimentos</u>	29.372	90,8
Pessoal / Encargos	20.756	64,2
Treinamento / Congressos / Seminários	587	1,8
Viagens / Estadias	64	0,2
Serviços de Terceiros	4.579	14,2
Consultoria de Investimentos	1.053	3,3
Consultoria Jurídica	846	2,6
Consultoria Contábil	446	1,4
Auditoria Contábil	159	0,5
Tecnologia da Informação	1.472	4,6
Outras	603	1,9
Despesas Gerais	1.519	4,7
Aluguel / Condomínio	1.009	3,1
Contribuições Entidade classe	155	0,5
Outras	355	1,1
Taxas e Tributos	1.868	5,8
<u>Despesas Diretas de Investimentos</u>	2.967	9,2
Taxa de Custódia Centralizada	2.118	6,6
Taxa Selic/Cetip	337	1,0
Tarifas Diversas	361	1,1
Taxa CBLC	151	0,5

PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Os recursos do PGA, conforme determina a sua Política de Investimentos, devem ser alocados exclusivamente no segmento de renda fixa. Os planos de benefícios (BD e CD) fazem o repasse mensal dos recursos previstos para as necessidades de caixa destinadas ao pagamento das despesas administrativas mensais da Fundação. No ano, o resultado do investimento ficou acima do benchmark (12,35% versus 11,18%):

Segmento / Ativos	1000	Posição:		dez-23				1000	Posição:		dez-22			
		Part. % s/ R.G.	Part. % s/ R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I. (%)			Part. % s/ R.G.	Part. % s/ R.G.	TIR (%)		Benchmark P.I. (%)	
				Mês	Ano	Mês	Ano				Mês	Ano	Mês	Ano
RENDA FIXA	322	84,64	0,69	12,40	0,85	12,35	475	90,99	0,83	11,18	1,07	11,74		
Fundos de Investimentos	322	84,64	0,69	12,40			475	90,99	0,83	11,18				
FICFIMM Institucional	322	84,64	0,69	12,40			475	90,99	0,83	11,18				
Itau IB Active Fix	322	84,64	0,69	12,40			475	90,99	0,83	11,18				
TOTAL DOS INVESTIMENTOS	322	84,64	0,69	12,40	0,85	12,35	475	90,99	0,83	11,18	1,07	11,74		
Disponível	59	15,40					47	8,94						
Exigível de Investimentos	(0)	-0,05					(0)	-0,06						
Outros realizáveis	-	0,00					1	0,13						
TOTAL DOS RECURSOS GARANTIDORES (R.	380	100					522	100						

CUSTOS DIRETOS COM INVESTIMENTOS

Os custos diretos da carteira são aqueles decorrentes da necessidade de termos registros dos ativos de investimentos e das movimentações de conta corrente, conforme legislação em vigor. O quadro abaixo demonstra as despesas diretas de investimentos com a gestão do plano.

Identificação	PGA	
	R\$	Participação %
GESTÃO PRÓPRIA	4.377	100,0
Taxa de Custódia Centralizada	87	2,0
Taxa Cetip	2.009	45,9
Tarifas Diversas	2.282	52,1

DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Conforme demonstra o quadro a seguir, as despesas administrativas registradas pela Ecos inerentes à gestão de seus planos, no ano de 2023. Observa-se que o grupo de Pessoal/Encargos continuou sendo o mais relevante, seu saldo representou 65% do total de despesas. Tal relevância tem como fator preponderante a nossa estratégia de gerirmos, internamente (equipe própria), mais de 85% dos investimentos pertencentes aos planos, opção que vem agregando bastante resultado ao longo da trajetória da fundação.

Despesas Administrativas	PLANO BD	PLANO CD	TOTAL	%
		7.444.441	63.602	7.508.042
Pessoal / Encargos	4.842.214	41.512	4.883.725	65,0
Treinamento / Congressos / Seminários	136.954	1.174	138.128	1,8
Viagens / Estadias	14.965	128	15.094	0,2
Serviços de Terceiros	1.061.190	9.097	1.070.288	14,3
Consultoria de Investimentos	122.856	1.053	123.909	1,7
Consultoria Jurídica	197.328	1.692	199.020	2,7
Consultoria Contábil	104.108	893	105.000	1,4
Consultoria Atuarial	115.888	993	116.881	1,6
Auditoria Contábil	36.985	317	37.302	0,5
Tecnologia da Informação	343.380	2.944	346.324	4,6
Outras	140.645	1.206	141.851	1,9
Despesas Gerais	927.921	7.955	935.876	12,5
Aluguel / Condomínio	235.448	2.018	237.466	3,2
Contribuições Entidade classe	36.154	310	36.464	0,5
Confraternizações	53.128	455	53.584	0,7
Nova sede	520.390	4.461	524.851	7,0
Outras	82.802	710	83.512	1,1
Depreciação e Amortização	25.487	0	25.487	0,3
Taxas e Tributos	435.710	3.735	439.445	5,9

As fontes de custeio para cobertura das despesas administrativas dos planos de benefícios administrados pela ECOS são:

- Contribuições dos participantes;
- Contribuições das patrocinadoras;
- Resultado dos investimentos;
- Receitas administrativas e;
- Fundo administrativo.

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS

BALANÇOS PATRIMONIAIS (CONSOLIDADO)

Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A - ECOS

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais)

Ativo			
	Nota Explicativa	2023	2022
Disponível		201	138
Realizável		968.887	932.700
Gestão previdencial	4	160	231
Gestão administrativa	5	378	324
Investimentos	6	968.349	932.145
Títulos públicos		586.907	574.746
Ativo financeiro de crédito privado		151.470	143.979
Renda variável		15.669	22.477
Fundos de investimentos		156.550	134.334
Investimentos imobiliários		48.566	48.176
Operações com participantes		9.185	8.421
Outros realizáveis		2	12
Imobilizado		217	84
Imobilizado	7	217	84
Total do ativo		969.305	932.922

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

BALANÇOS PATRIMONIAIS (CONSOLIDADO)

Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A - ECOS

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais)

Passivo e patrimônio social			
	Nota Explicativa	2023	2022
Exigível operacional	8	2.843	2.581
Gestão previdencial		1.753	1.614
Gestão administrativa		739	798
Investimentos		351	169
Exigível contingencial	9	194	194
Gestão previdencial		194	194
Patrimônio social	10	966.268	930.147
Patrimônio de cobertura do plano		951.238	915.107
Provisões matemáticas		787.793	788.490
Benefícios concedidos		743.282	743.499
Benefícios a conceder		44.511	44.991
Equilíbrio técnico		163.445	126.617
Resultados realizados		-	-
Superávit técnico acumulado		-	-
(-) Superávit técnico acumulado		163.445	126.617
Fundos		15.030	15.040
Fundos previdenciais		8.690	9.595
Fundos administrativos		236	132
Fundos para garantia das operações com participantes		6.104	5.313
Total do passivo e patrimônio social		969.305	932.922

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO SOCIAL (CONSOLIDADO)

Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A - ECOS

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 (Em milhares de Reais)

	2023	2022	Variação - %
A) Patrimônio Social - início do exercício	930.147	924.269	1%
1. Adições	128.860	93.368	38%
(+) Contribuições previdenciais	566	540	5%
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão previdencial	119.890	86.002	39%
(+) Receitas administrativas	7.578	6.338	20%
(+) Resultado positivo líquido dos investimentos - gestão administrativa	35	53	-34%
(+) Constituição de fundos para garantia das operações com participantes	791	435	82%
2. Destinações	(92.739)	(87.490)	6%
(-) Benefícios	(84.775)	(80.492)	5%
(-) Resgates	(444)	(361)	23%
(-) Repasse de prêmio de riscos terceirizados	(9)	(11)	-18%
(-) Desoneração de contribuições de patrocinador(es)	(1)	(40)	-98%
(-) Outras destinações	(2)	-	0%
(-) Resultado negativo líquido dos investimentos - gestão previdencial	-	(158)	-100%
(-) Despesas administrativas	(7.508)	(6.428)	17%
3. Acréscimo/decréscimo no patrimônio social (1+2)	36.121	5.878	515%
(+/-) Provisões matemáticas	(697)	(4.356)	-84%
(+/-) Superávit/(deficit) técnico do exercício	36.828	9.723	279%
(+/-) Fundos previdenciais	(906)	113	-902%
(+/-) Fundos administrativos	105	(37)	-384%
(+/-) Fundos para garantia das operações com participantes	791	435	82%
B) Patrimônio social no final do exercício (A+3)	966.268	930.147	4%

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS E INDIVIDUAIS POR PLANO DE BENEFÍCIO

Aos
Administradores, Conselheiros, Patrocinadores e Participantes da
Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S.A. - Fundação Ecos
Salvador - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício da Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S.A. - Fundação Ecos ("Ecos" e/ou "Entidade") que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Entidade, aqui denominados de consolidado) em 31 de dezembro de 2023, e as respectivas demonstrações consolidadas das mutações do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefício, que compreendem as demonstrações das mutações do ativo líquido, do ativo líquido e das provisões técnicas do planos para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S.A. - Fundação Ecos e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2023, o desempenho consolidado e por plano de benefício de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPc).

Base para opinião

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício

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

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

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza significativa devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefício ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional;

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

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

Salvador, 27 de março de 2024.

**PARECER DO CONSELHO FISCAL E
MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO
DELIBERATIVO**

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A – ECOS, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, após examinarem as Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas do parecer RN/291/2024/ECOS da RODARTE NOGUEIRA – Consultoria em Estatística e Atuária, emitido em 14 de março de 2024 e do parecer da BDO RCS Auditores Independentes SS, emitido em 27 de março de 2024, são de parecer que as peças examinadas traduzem, adequadamente, a situação patrimonial e financeira da instituição, estando em condições de serem submetidas à apreciação e aprovação do conselho Deliberativo.

Salvador, Bahia, 27 de março de 2024.

Ayala Mariusha Guedes Guimarães Rocha
Presidente

Fernando Guilherme Correia Santos
Conselheiro

Gileno Neri Afonso
Conselheiro

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

O Conselho Deliberativo da Fundação de Seguridade Social do Banco Econômico S/A – ECOS, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, examinou, em reunião realizada nesta data, o relatório anual, às demonstrações financeiras e demais peças que as acompanham, apresentadas pela Diretoria Executiva, relativas ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 e deliberou, embasado nos pareceres do Consultor atuarial, dos Auditores Independentes e do Conselho Fiscal, pela sua aprovação.

Salvador, Bahia, 27 de março de 2024.

Edilson Carvalho Lauria
Presidente

José Carlos Porto de Castro
Conselheiro

Luiz Ovídio Fisher
Conselheiro

Marcelo Monteiro Perez
Conselheiro

Reynaldo Giaróla
Conselheiro



O futuro sempre presente!

Endereço: Rua Rubens Guelli, nº 68,
Ed. Elvira Vidal Orge, sala 105, Itaipara.

CEP: 41815-135. Salvador-BA –

Telefone: (071) 3082-2600

E-mail institucional: ecos@fundacaoecos.org.br