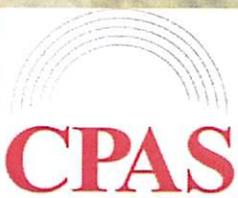


W

W

W

W



1947
CAIXA DE PREVIDÊNCIA
DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES

1947 / 2017
70 ANOS



RELATÓRIO E CONTAS

EXERCÍCIO DE 2016



ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	3	
2. RELATÓRIO SÍNTESE	5	
3. ESTRUTURA ORGÂNICA	9	
4. MOVIMENTO ADMINISTRATIVO	11	
5. BENEFICIÁRIOS		
Movimento de Beneficiários	13	
Universo de Beneficiários	23	
6. PENSÕES E SUBSÍDIOS		
Pensões de reforma	29	
Subsídios de invalidez	33	
Subsídios de sobrevivência	35	
7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS	39	
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA		
Operacional (Proveitos, Custos, Resultados)	51	
Financeira (Proveitos, Custos, Resultados)	65	
Extraordinária (Proveitos, Custos, Resultados)	77	
Líquida (Resultados)	86	
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA		
Cobrança e dívida de contribuições	87	
Dívidas de terceiros	98	
Análise económica	99	
Conjuntura e condicionantes envolventes	101	
Opções estratégicas da CPAS	106	
10. SÍNTESE ACTUARIAL	117	
11. RESULTADO DO EXERCÍCIO	119	
12. EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DE 2016 E ORÇAMENTO PREVISIONAL PARA 2017	121	
13. MENSAGEM DA DIRECÇÃO	125	
14. MAPAS	129	
15. ANEXOS	191	

ANEXOS

- Relatório actuarial e estudo de sustentabilidade
- Certificação legal de contas

Uc

W

xy

S

AL

No dia 11 de Janeiro de 2017 foi empossada uma nova Direcção da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS).

Cabe a esta nova Direcção a organização, a elaboração e a assinatura dos documentos de prestação de contas da CPAS, relativos ao **EXERCÍCIO DE 2016**.

Durante o ano de 2016 e como é de simples apreensão, a actividade da CPAS efectivou-se sob o controlo e responsabilidade da anterior Direcção, cujo respectivo mandato relativo ao triénio de 2014 -2016 findou na data em que a actual Direcção tomou posse.

Neste contexto e por forma a assegurar a coerência e a comparabilidade dos elementos de informação correspondentes ao desempenho da CPAS nos três últimos exercícios, afigurou-se prudente que se mantivesse não só a estruturação da informação contida nos documentos de prestação de contas ao longo do triénio anterior, mas também que fosse observada a generalidade dos métodos, critérios técnicos e contabilísticos utilizados.

Mantiveram-se, assim, todos os métodos contabilísticos e critérios valorimétricos relativamente ao apuramento do valor dos activos que vinham sendo utilizados nos exercícios anteriores.

Excepcionalmente em relação a esta posição, a Direcção considerou adequado alterar de 4,1% para 3,8%, a taxa de desconto utilizada para calcular o valor actual das pensões em pagamento, por considerar que esta última taxa representará de forma mais apropriada a expectativa de rendimentos futuros gerados pelas aplicações financeiras da CPAS, não só porque são grandes os desafios e riscos que no plano macro económico se colocam, mas também por se ter reforçado junto das entidades gestoras de activos financeiros, um perfil de investimento conservador.

O ano de 2016, a que corresponde o período da prestação de contas, assume-se como o primeiro ano em que o Decreto-Lei N.º 119/2015, de 29 de Junho, que aprovou o novo Regulamento da CPAS, teve o seu primeiro ano completo de vigência.

Tal situação coincide com o facto de se verificarem, no plano da sustentabilidade, alguns impactos favoráveis, nomeadamente:

- A desaceleração do crescimento do custo total com pagamento de pensões de reforma, subsídios de invalidez e subsídios de sobrevivência.
- A diminuição do número de pensões de reforma atribuídas.
- O aumento da base contributiva, que passou a ter mais 1.778 Beneficiários em relação ao ano anterior.

Estando o referido Regulamento numa fase muito inicial da sua implementação, nos próximos anos será de presumir o gradual incremento dos impactos favoráveis no sentido do reforço da sustentabilidade do Sistema. Naturalmente, tal presunção deverá ser objecto de permanente atenção, não devendo descurar-se, em cada momento, a monitorização rigorosa da evolução do Sistema de molde a serem tomadas as medidas que actuarialmente sejam convenientes.

Como tem sido uma constante nos últimos exercícios, mais uma vez as receitas operacionais não foram suficientes para cobrir os custos de previdência, de assistência e de administração.

Em qualquer caso, importa sublinhar a notória desaceleração do decréscimo dos resultados operacionais como consequência de algumas das medidas previstas no novo Regulamento e cujos impactos foram imediatamente repercutidos no Sistema, conforme detalhe na página 64.

Num ano em que tiveram lugar alguns eventos inesperados, como foi o caso do resultado do referendo no Reino Unido sobre a sua permanência na União Europeia (Brexit) e, também, do resultado das eleições Presidenciais nos EUA, os mercados financeiros exibiram uma considerável resistência a tais ocorrências.

1. INTRODUÇÃO

Neste contexto, a CPAS obteve um resultado financeiro positivo de 13,8 M € e uma rentabilidade dos seus activos superior à rentabilidade média dos fundos de pensões portugueses (na CPAS "+ 2,55%" e nos fundos de pensões portugueses "+ 1,50%").

Regista-se a prossecução do esforço de recuperação da dívida por contribuições não pagas pelos Beneficiários, através de planos prestacionais e através de execuções junto dos Juízos de Execução Cível. No final de 2016, abriram-se 972 planos de regularização de créditos por dívidas de contribuições (Decreto-Lei nº 167/2012, de 1 de Agosto), no montante de 9.983.910,95 € e 1.874 acordos para pagamento prestacional de dívida de contribuições, que abrangem o montante correspondente a 22.477.089,65 €.

Os elementos integrados nos documentos de prestação de contas e a sua respectiva análise permitem uma avaliação objectiva do desempenho da gestão e da actividade desenvolvida pela CPAS, durante o **EXERCÍCIO DE 2016**.

RELATÓRIO SÍNTESE¹

BENEFICIÁRIOS

Em 2016 inscreveram-se 1.556 novos Beneficiários ordinários. Com a entrada em vigor em 1 de Julho de 2015 do novo Regulamento da CPAS, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 119/2015, de 29 de Junho, extinguiu-se a faculdade de suspensão provisória dos efeitos da inscrição por início de actividade, chegaram ao termo do período de suspensão provisória dos efeitos da inscrição por início de actividade 1.311 Beneficiários. Permanecem 1.328 Beneficiários em período de suspensão provisória.. No final do ano, o número de Beneficiários extraordinários era de 1.648.

O número de Beneficiários que requereram o resgate de contribuições foi de 3.

No mesmo ano faleceram 143 Beneficiários, dos quais 105 eram reformados ou subsidiados.

O total de Beneficiários contribuintes em 31 de Dezembro era de 31.307.

Foi esta base contributiva de 31.307 Beneficiários que suportou os custos de 5.623 pensionistas de reforma e de titulares de subsídios de invalidez e de sobrevivência, o que representa uma relação de 5,57 contribuintes para um pensionista/subsidiado. Tomando em conta que existem 4.167 pensionistas de reforma, a relação, neste caso, é de 7,51 contribuintes para um pensionista de reforma.

Os dados de 2016 revelam ainda que o rácio de novos Beneficiários contribuintes por cada novo pensionista/subsidiado foi de 6,396.

No universo de Beneficiários observou-se, no que diz respeito à actividade profissional, que 90,10% são advogados, 9,89% solicitadores e 0,01% têm outras profissões jurídicas.

A maioria dos 31.307 Beneficiários contribuintes concentra-se nos 4º, 5º e 6º escalão contributivo. No referidos escalões encontram-se 26.779 Beneficiários (85,54%).

PENSÕES DE REFORMA

O número de pensões de reforma atribuídas foi de 328, para um total de pensionistas de reforma de 4.167, tendo o custo total com pensões de reforma ascendido a 82.205.614,83 €.

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

O número de subsídios de invalidez atribuídos foi de 12, passando o total de subsidiados de invalidez a ser de 119, tendo o custo total com estes subsídios ascendido a 1.903.733,23 €.

SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA

Atribuíram-se 99 subsídios de sobrevivência, passando o total de subsidiados de sobrevivência a 1.337 tendo o custo total com estes subsídios ascendido a 5.958.664,10 €.

BENEFÍCIOS

Do total de 2.907 benefícios imediatos atribuídos, no montante de 2.593.092,97 €, salientamos, como medidas de apoio aos nossos Beneficiários mais jovens, os benefícios de nascimento, que totalizaram

¹ Os dados analisados neste capítulo são referentes ao MAPA 2 (Demonstração de Resultados - modelo CPAS) - páginas 143 e 144

2. RELATÓRIO SÍNTESE

492.620,00 €, de maternidade, que ascenderam a 1.012.985,00 € e a comparticipação no internamento hospitalar por maternidade, no montante de 77.754,75 €.

SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

PROVEITOS

Os **proveitos operacionais**, que representam o conjunto das contribuições regulamentares, das receitas de procuradoria, de taxas de justiça cível e das receitas de assistência, totalizaram 77.395.159,88 €. De salientar o valor das emissões líquidas, que totalizaram 77.332.107,78 € (menos 0,91% do que no ano anterior).

Os **proveitos financeiros** totalizaram 30.809.700,11 €. Salientam-se os rendimentos de investimentos em obrigações de 5.913.224,29 €, os rendimentos de imóveis de 2.094.998,68 €, os ganhos por aumento de justo valor de 11.819.881,20 € e as mais-valias na alienação de títulos e unidades de participação de 7.382.578,73 €.

Os **proveitos extraordinários** provenientes, essencialmente de juros de mora devidos à CPAS por contribuições em atraso, das multas resultantes das penas pecuniárias aplicadas pelas instâncias disciplinares da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução e ainda de anulações de provisões para cobrança duvidosa, totalizaram 7.616.178,28 €.

Assim, o **total de proveitos e ganhos da CPAS, em 2016, foi de 115.821.038,27 €**, o que representou um incremento de 1,01% relativamente ao ano anterior.

CUSTOS

Os **custos operacionais** reflectem os custos de previdência, de assistência, com o resgate de contribuições, de administração e com o reforço da provisão para contribuições em dívida. Os custos de previdência (reformas) totalizaram 82.206.300,79 €, o que representa um acréscimo de 10,29% relativamente ao ano anterior e de 85,07% no quinquénio. Os custos com as reformas representam 119,18% do valor líquido da cobrança de contribuições. Os custos de assistência reflectem o peso dos subsídios de invalidez no montante de 1.903.733,23 €, ou seja, -7,27% do que no ano anterior, dos subsídios de sobrevivência no montante de 5.958.664,10 €, isto é +6,58% do que em 2015, sendo estas as verbas de valor mais significativo. Assume também relevo nesta rubrica o montante de subsídios de maternidade de 1.012.985,00 €

Com a entrada em vigor em 1 de Julho de 2015 do novo Regulamento da CPAS, extinguiu-se a faculdade de resgate de contribuições pagas. No **EXERCÍCIO DE 2016**, o número de resgate de contribuições, ao abrigo do regime anterior, foi de 3, com um custo de 7.433,09 €.

Os custos de administração totalizaram 2.731.422,65 € e representaram 3,96% do valor líquido da cobrança de contribuições.

Reforçou-se a provisão para contribuições em dívida em 12.077.679,51 €, tendo o valor acumulado desta provisão atingido o montante de 102.741.682,35 €, o que representa uma cobertura de 84,65% do total da dívida de contribuições.

O imposto sobre o rendimento pago pela CPAS relativamente às aplicações financeiras, cujos ganhos não se encontram abrangidos pela isenção conferida pelo artigo 9.º, n.º 1 c) e n.º 2 do Código do IRC, ascendeu a 1.616.555,94 €.

O total dos custos e perdas operacionais atingiu, em 31 de Dezembro de 2016, 109.440.510,57 €. A diferença relativamente ao exercício anterior, de mais 6.483.192,54 €, espelha com maior incidência o crescimento dos custos de previdência.

2. RELATÓRIO SÍNTESE

Os custos financeiros totalizaram 17.020.421,00 €, o que representou – 44,91% do que em 2015. Para este valor contribuíram, no essencial, os encargos com serviços bancários, as diferenças de câmbio desfavoráveis, os custos com reduções de justo valor e menos valias na alienação de títulos.

Os custos e perdas com imóveis totalizaram 815.833,04 € e compreendem, entre outros, os custos com seguros, despesas de conservação e reparação e encargos com vigilância e segurança.

As menos-valias geradas na alienação de títulos e unidades de participação totalizaram 8.822.759,38 € e a redução de justo valor dos títulos detidos pela CPAS foi de 2.774.512,28 €. Tais custos foram causados pela desvalorização de alguns investimentos, sendo de notar que as reduções de justo valor se traduzem em perdas potenciais, passíveis de recuperação em anos seguintes, e as menos-valias em perdas reais na diferença entre os preços de compra e de venda dos activos.

O total dos custos e perdas extraordinárias foi de 503.239,06 €.

Assim, o total dos custos e perdas foi de 126.964.170,63 €, representando um decréscimo de 7.416.737,70 € (- 5,52%) relativamente a 2015.

RESULTADOS DO EXERCÍCIO

Do que atrás se analisou decorre que o total de proveitos e ganhos da Instituição não permitiram cobrir na totalidade os custos e perdas. Com efeito, o resultado operacional foi de -32.045.350,69 €, o resultado financeiro de +13.789.279,11 € e o resultado extraordinário de +7.112.939,22 €.

Nestes termos, o saldo final do exercício, resultante da adição daquelas três rubricas, foi de **-11.143.132,36 €**.

ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES

Em 2016 as contribuições cobradas ascenderam a 68.978.605,61 €, sendo que 62.411.470,00 € respeitam a contribuições emitidas durante o ano de 2016 e 6.567.135,61 € reportam-se a anos anteriores. O referido montante de cobrança representa um acréscimo de 0,87% relativamente a 2015.

Considerando que a cobrança líquida do próprio ano atingiu 62.411.470,00 €, constata-se que a percentagem de cobrança das contribuições líquidas emitidas relativas ao ano de 2016 foi de 80,43%, ao mesmo nível do verificado em 2015.

A dívida gerada por contribuições não pagas gerada em 2016 foi de 15.184.347,78 €, o que representa - 4,77% do que o valor gerado em 2015, tendo-se por outro lado recuperado 6.995.818,71 € de dívida de contribuições relativas a anos anteriores, incluindo-se aqui a anulação de emissões desses anos. Para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, há que incluir o valor das prestações relativas ao *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à CPAS* e relativos a acordos de pagamento prestacional de dívidas de contribuições, que foram recebidas até 31 de Dezembro de 2016, no âmbito dos planos e acordos em curso. Esse valor totalizou 7.711.420,57 €.

A dívida acumulada líquida de planos em curso totalizava, em 31 de Dezembro de 2016, 121.373.759,72 €, ou seja, mais 8.099.522,66 € do que no final de 2015.

ANÁLISE ACTUARIAL

Consideram-se como pressupostos adequados para o cálculo do valor actual das pensões em pagamento (VAPP) a utilização da tábua de mortalidade TV 88/90 (-1) e da taxa de desconto de 3,80%, do que resulta que tal valor é de 983.644.726,00 €.

No termo do EXERCÍCIO DE 2016, o valor acumulado do Fundo de Garantia era de **502.265.638,77 €**.

2. RELATÓRIO SÍNTESE

QUADRO SÍNTESE DA ALOCAÇÃO ESTRATÉGICA DE ACTIVOS FINANCEIROS

TIPO DE INVESTIMENTO (31/12/2015)	VALOR	PESO RELATIVO
Acções	19.535.815,70 €	4,82%
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €	1,99%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	1,78 €	0,00%
Fundos de investimento mobiliário de acções	16.464.213,87 €	4,07%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	97.416.183,84 €	24,06%
Fundos de investimento imobiliário	8.497.545,93 €	2,10%
Obrigações de empresas	226.554.995,32 €	55,95%
Obrigações com garantia de Estado	28.392.363,06 €	7,01%
Títulos de participação	0,40 €	0,00%
TOTAL	404.912.421,23 €	100,00%

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO			
CLASSE DE ACTIVOS	VALOR	PESO RELATIVO (%)	PESO RELATIVO (%)
Imóveis	77.645.801,58 €	14,87%	
Fundos de investimento imobiliário	8.497.545,93 €	1,63%	16,50%
Títulos	388.363.573,97 €	74,37%	74,37%
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €	1,54%	
Depósitos à ordem e caixa	39.656.597,16 €	7,59%	9,14%
TOTAL	522.214.819,97 €	100,00%	100,00%

8

RENTABILIDADE

A taxa média anual de rendimento do activo bruto da CPAS, sem contribuições vencidas, foi em 2016 de +2,546%.

FUNDOS PRÓPRIOS

Os fundos próprios da CPAS totalizam, em 2016, 542.788.615,94 €. Em 2015 tinham totalizado 551.469.803,13 €, o que representa uma redução de 8.681.187,19 €.

Esta redução deve-se ao resultado líquido negativo de -11.143.132,36 € em conjugação com a valorização do património imobiliário da CPAS verificada em 2016, reflectida na variação positiva de 2.384.945,68 € na reserva de reavaliação.

ESTRUTURA ORGÂNICA

No que se refere à estrutura orgânica de suporte, no **EXERCÍCIO DE 2016**, a CPAS teve ao seu serviço os seguintes trabalhadores:

Assessores	5
Técnicos Superiores	3
Técnicos Especialistas Principais	2
Técnico Especialista	1
Técnicos	11
Técnico de Informática	1
Técnicos Adjuntos de Informática	3
Técnicos Administrativos	11
Auxiliares Administrativos	4
Total	40

Colaboraram, igualmente, com a CPAS, em regime de contrato de prestação de serviços, os seguintes profissionais, em regime independente ou através de sociedades:

Consultor Jurídico/Advogado	1
Consultor imobiliário	1
Médicos	5
Serviços de Limpeza	2
Total	12

No **EXERCÍCIO DE 2016** manteve-se o recurso à contratação externa, essencialmente para a área de projectos, desenvolvimento e manutenção de informática e para a área de conservação, restauro e reparação de imóveis e gestão imobiliária.

Apesar do assinalável incremento das actividades da Instituição, a visão do QUINQUÉNIO 2012/2016 revela o seguinte panorama:

ESTRUTURA ORGÂNICA – QUINQUÉNIO 2012/2016					
	2012	2013	2014	2015	2016
Trabalhadores por conta de outrem	30	31	32	36	40
Profissionais independentes	9	10	11	11	12
Total de colaboradores/independentes	39	41	43	47	52

10

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

MOVIMENTO ADMINISTRATIVO

No **EXERCÍCIO DE 2016**, o crescimento e a dinâmica administrativa da **CPAS** exprimiram-se nos seguintes indicadores de actividade dos diversos núcleos funcionais:

NÚCLEO DE RECEPÇÃO E EXPEDIÇÃO DE CORRESPONDÊNCIA

A **CPAS** recebeu 40.308 documentos que registou, tratou, arquivou e/ou digitalizou, entre os quais 17.796 foram recebidos por correio electrónico e 789 através do Portal do Beneficiário.

Processaram-se e contabilizaram-se 3.018 cheques e 961 vales recebidos por via postal.

Àqueles valores acresceram os pagamentos diários efectuados directamente na sede, em moeda, cheque e através de pagamento electrónico em terminal de multibanco.

Foram expedidas 430.309 cartas, o que representou um custo de 177.406,68 €.

Durante o **EXERCÍCIO DE 2016**, 434 Beneficiários aderiram ao serviço de correspondência com a CPAS através de correio electrónico, totalizando no final do ano 9.239 aderentes entre os Beneficiários activos. A CPAS remeteu, durante o ano de 2016, 316.544 e-mails a Beneficiários e manteve o esforço de sensibilização no sentido da adesão àquela forma de comunicação.

O total de Beneficiários registados no Portal do Beneficiário, no final do ano de 2016, era de 25.688.

NÚCLEO DE BENEFÍCIOS E COMPARTICIPAÇÕES

Quanto ao movimento administrativo, o Núcleo de Benefícios e Participações analisou, instruiu e despachou o conjunto de processos relativos a benefícios e participações discriminado no quadro seguinte:

TIPO DE BENEFÍCIO	Deferido	Indeferido
Benefício de nascimento	907	27
Benefício de maternidade	544	16
Comparticipações por internamento hospitalar		
- Por maternidade	251	1
- Por doença	486	25
Benefício de apoio à recuperação	275	47
Assistência médica e medicamentosa	247	0
Subsídio por morte	90	4
Comparticipações nas despesas de funeral	98	3
Total de benefícios e participações	2.898	123

4. MOVIMENTO ADMINISTRATIVO

NÚCLEO DE PENSÕES

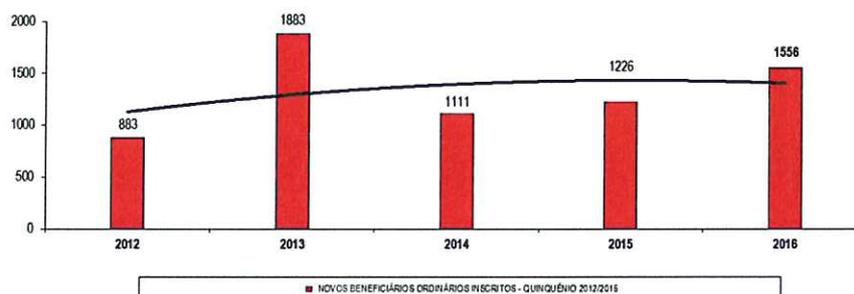
Por seu turno, o Núcleo de Pensões da CPAS analisou, instruiu e despachou o número de processos relativos a pensões e subsídios discriminados no quadro seguinte:

TIPO DE PENSÃO OU SUBSÍDIO	2016
	Deferido
Pensões de reforma	316
Subsídios de invalidez	12
Subsídios de sobrevivência	99
Subsídios de assistência	32
Bolsas de estudo	6
Total de pensões e subsídios	465

MOVIMENTO DE BENEFICIÁRIOS**INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS**

No Exercício de inscreveram-se 1.556 novos Beneficiários ordinários, sendo que a visão do QUINQUÊNIO 2012/2016 revela o seguinte panorama evolutivo:

INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS					
ANO	NOVAS INSCRIÇÕES	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	883				
2013	1.883	+1.000		+ 113,25%	
2014	1.111	- 772		- 41,00%	
2015	1.226	+ 115		+ 10,35%	
2016	1.556	+ 330	+ 673	+ 26,92%	+ 76,22%



13

SUSPENSÕES PROVISÓRIAS DOS EFEITOS DA INSCRIÇÃO

Com a entrada em vigor em 1 de Julho de 2015 do novo Regulamento da CPAS, aprovado pelo Decreto-Lei n.º 119/2015, de 29 de Junho, extinguiu-se a faculdade de suspensão provisória dos efeitos da inscrição por início de actividade.

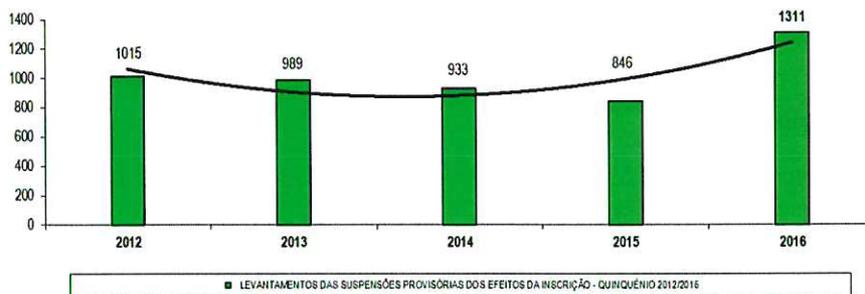
No **EXERCÍCIO DE 2016**, chegaram ao termo do período de suspensão provisória dos efeitos da inscrição por início de actividade 1.311 Beneficiários. Permanecem 1.328 Beneficiários em período de suspensão provisória.

LEVANTAMENTOS DAS SUSPENSÕES PROVISÓRIAS DOS EFEITOS DA INSCRIÇÃO

No **EXERCÍCIO DE 2016**, o número de levantamentos da suspensão provisória dos efeitos da inscrição foi de 1.311.

LEVANTAMENTOS DAS SUSPENSÕES PROVISÓRIAS DOS EFEITOS DA INSCRIÇÃO					
ANO	LEVANTAMENTOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.015				
2013	989	- 26		- 2,56%	
2014	933	- 56		- 5,66%	
2015	846	- 87		- 9,32%	
2016	1.311	+ 465	+ 296	+ 54,96%	+ 29,16%

5. BENEFICIÁRIOS

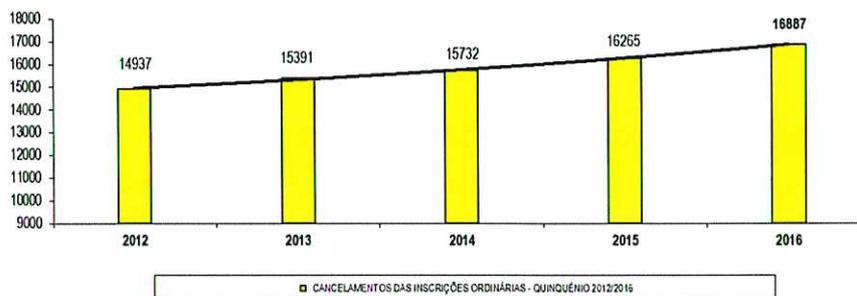


CANCELAMENTOS DAS INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS

No EXERCÍCIO DE 2016, o cômputo de situações de cancelamento da inscrição ordinária foi de mais 622 relativamente a 2015.

CANCELAMENTOS DAS INSCRIÇÕES ORDINÁRIAS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	14.937				
2013	15.391	+ 454		+ 3,04%	
2014	15.732	+ 341		+ 2,22%	
2015	16.265	+ 533		+ 3,39%	
2016	16.887	+ 622	+ 1.950	+ 3,82%	+ 13,05%

14



RESGATE DE CONTRIBUIÇÕES

Com a entrada em vigor em 1 de Julho de 2015 do novo Regulamento da CPAS, extinguiu-se a faculdade de resgate de contribuições pagas.

No EXERCÍCIO DE 2016, o número de resgate de contribuições, ao abrigo do regime anterior, foi de 3 com um custo de 7.433,09 €.

RESGATES DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	NÚMERO DE RESGATES	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	99				
2013	54	- 45		- 45,45%	
2014	58	+ 4		+ 7,41%	
2015	65	+ 7		+ 12,07%	
2016	3	- 62	- 96	- 95,38%	- 96,97%

Handwritten signature

CUSTOS COM RESGATES DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALORES PAGOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	475.053,94 €				
2013	278.903,71 €	- 196.150,23 €		- 41,29%	
2014	301.458,92 €	+ 22.555,21 €		+ 8,09%	
2015	428.224,72 €	+ 126.765,80 €		+ 42,05%	
2016	7.433,09 €	- 420.791,63 €	- 467.620,85 €	- 98,26%	- 98,44%

Handwritten signature

Handwritten mark



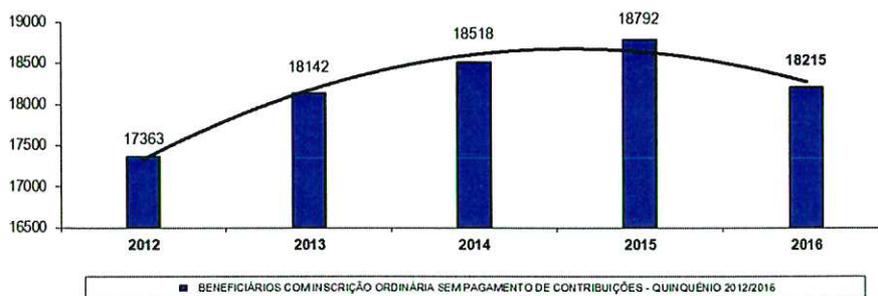
Handwritten signature

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2016, o número de Beneficiários com inscrição ordinária sem pagamento de contribuições foi de 18.215.

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	BENEFICIÁRIOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	17.363				
2013	18.142	+ 779		+ 4,49%	
2014	18.518	+ 376		+ 2,07%	
2015	18.792	+ 274		+ 1,48%	
2016	18.215	- 577	+ 852	- 3,07%	+ 4,91%

5. BENEFICIÁRIOS

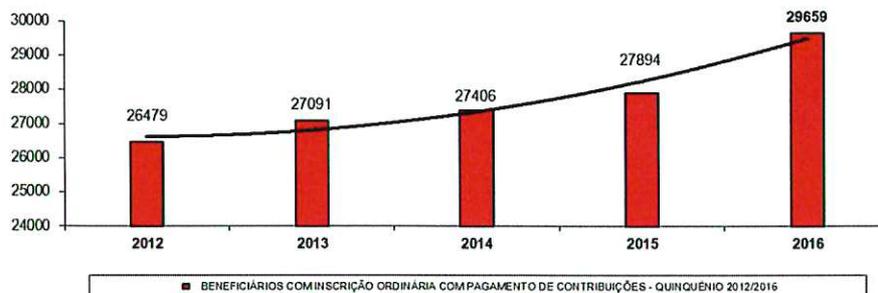


BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2016, o número de Beneficiários com inscrição ordinária com pagamento de contribuições foi de 29.659.

BENEFICIÁRIOS COM INSCRIÇÃO ORDINÁRIA COM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	BENEFICIÁRIOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	26.479				
2013	27.091	+ 612		+ 2,31%	
2014	27.406	+ 315		+ 1,16%	
2015	27.894	+ 488		+ 1,78%	
2016	29.659	+ 1.765	+ 3.180	+ 6,33%	+ 12,01%

16

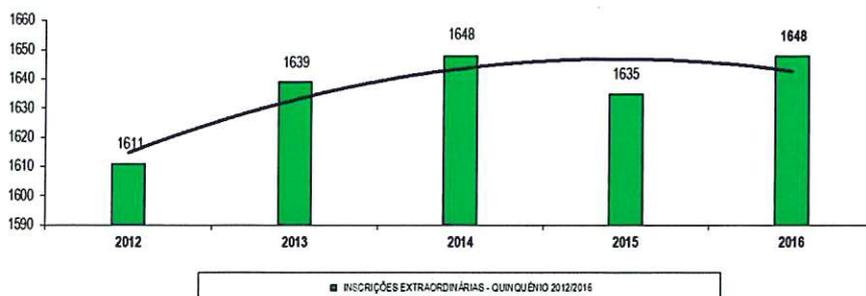


INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS

No EXERCÍCIO DE 2016, o número de inscrições extraordinárias foi de 1.648, mais 13 do que em 2015.

INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.611				
2013	1.639	+ 28		+ 1,74%	
2014	1.648	+ 9		+ 0,55%	
2015	1.635	- 13		- 0,79%	
2016	1.648	+ 13	+ 37	+ 0,80%	+ 2,30%

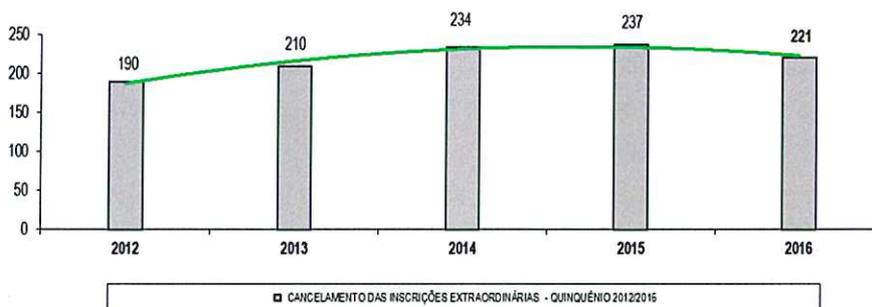
5. BENEFICIÁRIOS



CANCELAMENTOS DAS INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS

No EXERCÍCIO DE 2016, verificaram-se menos 16 situações de cancelamento da inscrição extraordinária relativamente ao ano anterior.

CANCELAMENTOS DAS INSCRIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	190				
2013	210	+ 20		+ 10,53%	
2014	234	+ 24		+ 11,43%	
2015	237	+ 3		+ 1,28%	
2016	221	-16	+ 31	- 6,75%	+ 16,32%



REFORMADOS

Com a entrada em vigor em 1 de Julho de 2015 do Novo Regulamento da CPAS, cessou a obrigação de contribuir após a reforma [artigo 79.º, nº 4].

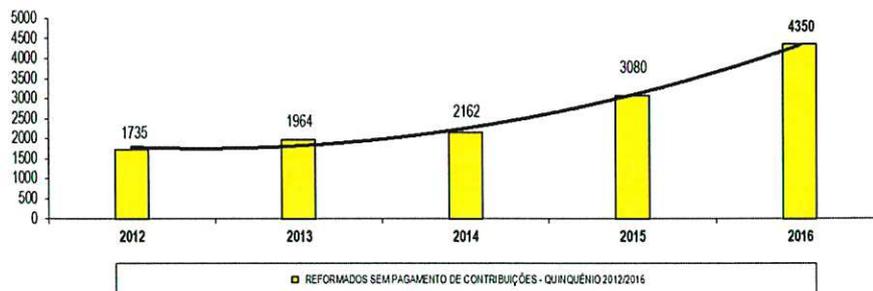
Os Beneficiários reformados que em 01.07.2015 se encontravam a pagar contribuições, puderam continuar a fazê-lo até ao decurso de 12 meses após a atribuição da última melhoria à pensão de reforma [artigo 105.º]. No final de 2016 não existia nenhum reformado com pagamento de contribuições.

REFORMADOS SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2016, o número de Beneficiários reformados sem pagamento de contribuições foi de 4.350, mais 1.270 relativamente a 2015.

5. BENEFICIÁRIOS

ANO	ACUMULADO	REFORMADOS SEM PAGAMENTO DE CONTRIBUIÇÕES			
		VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.735				
2013	1.964	+ 229		+ 13,20%	
2014	2.162	+ 198		+ 10,08%	
2015	3.080	+ 918		+ 42,46%	
2016	4.350	+ 1.270	+ 2.615	+ 41,23%	+ 150,72%



FALECIDOS

Em 2016 faleceram 143 Beneficiários.

O número de Beneficiários falecidos deve ser analisado em sede de impacto na entrada de contribuições e, bem assim, no que concerne aos efeitos nos custos com pensões.

Se os Beneficiários falecidos, à data do óbito, se encontravam a contribuir, o fenômeno morte gera um impacto redutor na entrada de contribuições.

Dos 143 Beneficiários falecidos no exercício findo, 42 eram contribuintes, dos quais 4 reformados. Dos 101 não contribuintes, 96 eram reformados, 5 subsidiados por invalidez.

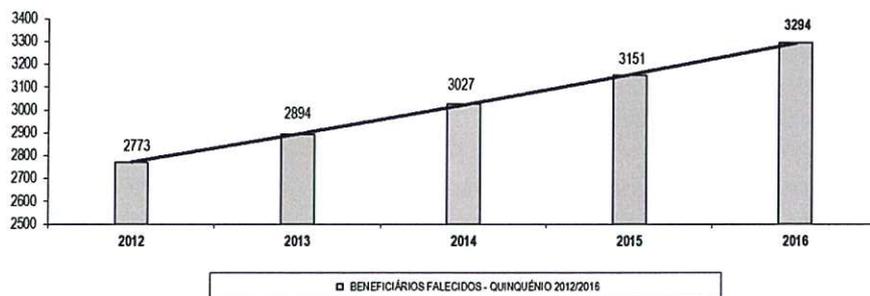
No que se refere aos custos com pensões, o número de Beneficiários falecidos provoca efeitos diferentes, havendo que distinguir, entre os Beneficiários falecidos, os que se encontravam em situação de reforma dos que não se encontravam reformados.

O falecimento de Beneficiários reformados não representa uma extinção ou anulação das despesas sociais correspondentes ao valor total das pensões de reforma que se extinguem pela morte, isto porque normalmente a pensão de reforma reverte para o cônjuge e/ou filhos e/ou ascendentes, neste último caso até à entrada em vigor do novo Regulamento, gerando subsídios de sobrevivência de valor entre o mínimo de 30% e o máximo de 90% da pensão de reforma ou entre o mínimo de 10% e o máximo de 90% da pensão de reforma, conforme se trate de subsídios atribuídos antes ou após a entrada em vigor das regras estatuídas no novo Regulamento.

Por seu turno, em sede de custos sociais com pensões, o falecimento de Beneficiários não reformados não tem um efeito inerte. Na realidade, no caso de morte dos Beneficiários que tenham completado 70 anos de idade, ainda que não reformados, ou que tenham 10 anos de inscrição na Caixa, poderão os seus familiares requerer a atribuição do subsídio de sobrevivência.

5. BENEFICIÁRIOS

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS FALECIDOS					
ANO	ACUMULADO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	2.773				
2013	2.894	+ 121		+ 4,36%	
2014	3.027	+ 133		+ 4,60%	
2015	3.151	+ 124		+ 4,10%	
2016	3.294	+ 143	+ 521	+ 4,54%	+ 18,79%



SÍNTESE DO MOVIMENTO DE BENEFICIÁRIOS NO EXERCÍCIO DE 2016

Inscrições de novos Beneficiários	1.556
Resgates de contribuições	3
Falecidos	143
Beneficiários com inscrição ordinária cancelada	16.887
Beneficiários com inscrição ordinária com pagamento de contribuições	29.659
Beneficiários com inscrição ordinária sem pagamento de contribuições	18.215
Beneficiários com inscrição extraordinária	1.648
Beneficiários com inscrição extraordinária cancelada	221
Beneficiários reformados com pagamento de contribuições	4.350

CENÁRIO DOS BENEFICIÁRIOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

O peso relativo de Beneficiários não contribuintes e Beneficiários contribuintes no universo global de Beneficiários inscritos no termo do EXERCÍCIO DE 2016 é o seguinte:

Beneficiários não contribuintes	22.786	42,12%
Beneficiários contribuintes	31.307	57,88%
TOTAL DE BENEFICIÁRIOS	54.093	

5. BENEFICIÁRIOS

SITUAÇÃO	ANO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Beneficiários inscritos	51.500	53.385	54.596	55.831	57.387
Beneficiários falecidos	- 2.773	- 2.894	- 3.027	- 3.151	- 3.294
Beneficiários vivos	48.727	50.491	51.569	52.680	54.093
BENEFICIÁRIOS INSCRITOS NÃO CONTRIBUINTES					
Beneficiários com suspensão provisória dos efeitos da inscrição	2.426	2.751	2.786	2.527	1.328
Beneficiários ordinários cancelados	14.937	15.391	15.732	16.265	16.887
Beneficiários extraordinários cancelados	190	210	234	237	221
Beneficiários reformados sem pagamento de contribuições	1.735	1.964	2.162	3.080	4.350
Total de Beneficiários sem pagamento de contribuições	19.288	20.316	20.914	22.109	22.786
BENEFICIÁRIOS INSCRITOS CONTRIBUINTES					
Beneficiários com inscrição ordinária	26.479	27.091	27.406	27.894	29.659
Beneficiários com inscrição extraordinária	1.611	1.639	1.648	1.635	1.648
Beneficiários reformados com pagamento de contribuições	1.349	1.445	1.601	1.042	0
Total de Beneficiários com pagamento de contribuições	29.439	30.175	30.655	30.571	31.307

Foi esta base contributiva de 31.307 Beneficiários que suportou os custos de 5.623 pensionistas de reforma e de titulares de subsídios de invalidez e de sobrevivência, o que representa uma relação de 5,57 contribuintes para um pensionista/subsidiado. Tomando em conta que existem 4.167 pensionistas de reforma, a relação, neste caso, é de 7,51 contribuintes para um pensionista de reforma.

No que concerne à relação contribuintes/pensionistas e subsidiados, a visão do QUINQUÊNIO 2012/2016 revela o seguinte panorama evolutivo:

RELAÇÃO CONTRIBUINTES/PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS				
ANO	UNIVERSO DE CONTRIBUINTES	UNIVERSO DE PENSIONISTAS	PERCENTAGEM PENSIONISTAS VERSUS CONTRIBUINTES	NÚMERO DE CONTRIBUINTES POR PENSIONISTA
2012	28.090	4.293	15,28%	6,543
2013	28.730	4.609	16,04%	6,233
2014	29.054	4.959	17,07%	5,859
2015	29.529	5.345	18,10%	5,525
2016	31.307	5.623	17,96%	5,568

5. BENEFICIÁRIOS

A relação entre o número de contribuintes e o número de pensionistas e subsidiados e a relação entre novos contribuintes e novos pensionistas revela no mesmo quinquênio a seguinte variação:

RELAÇÃO CONTRIBUINTES / PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS					
ANO	CONTRIBUINTES		PENSIONISTAS		NÚMERO DE NOVOS CONTRIBUINTES POR NOVO PENSIONISTA
	NÚMERO	VARIAÇÃO	NÚMERO	VARIAÇÃO	
2012	28.090	+ 263	4.293	+ 290	0,907 / 1 pensionista
2013	28.730	+ 640	4.609	+ 316	2,025 / 1 pensionista
2014	29.054	+ 324	4.959	+ 350	0,926 / 1 pensionista
2015	29.529	+ 475	5.345	+ 386	1,231 / 1 pensionista
2016	31.307	+ 1.778	5.623	+ 278	6,396 / 1 pensionista

Em resumo, o cenário no final de 2016 era o seguinte:

Beneficiários inscritos	54.093
Beneficiários inscritos contribuintes	31.307
Beneficiários pensionistas e subsidiados:	5.623
Reforma	4.167
Invalidez	119
Sobrevivência	1.337

5. BENEFICIÁRIOS

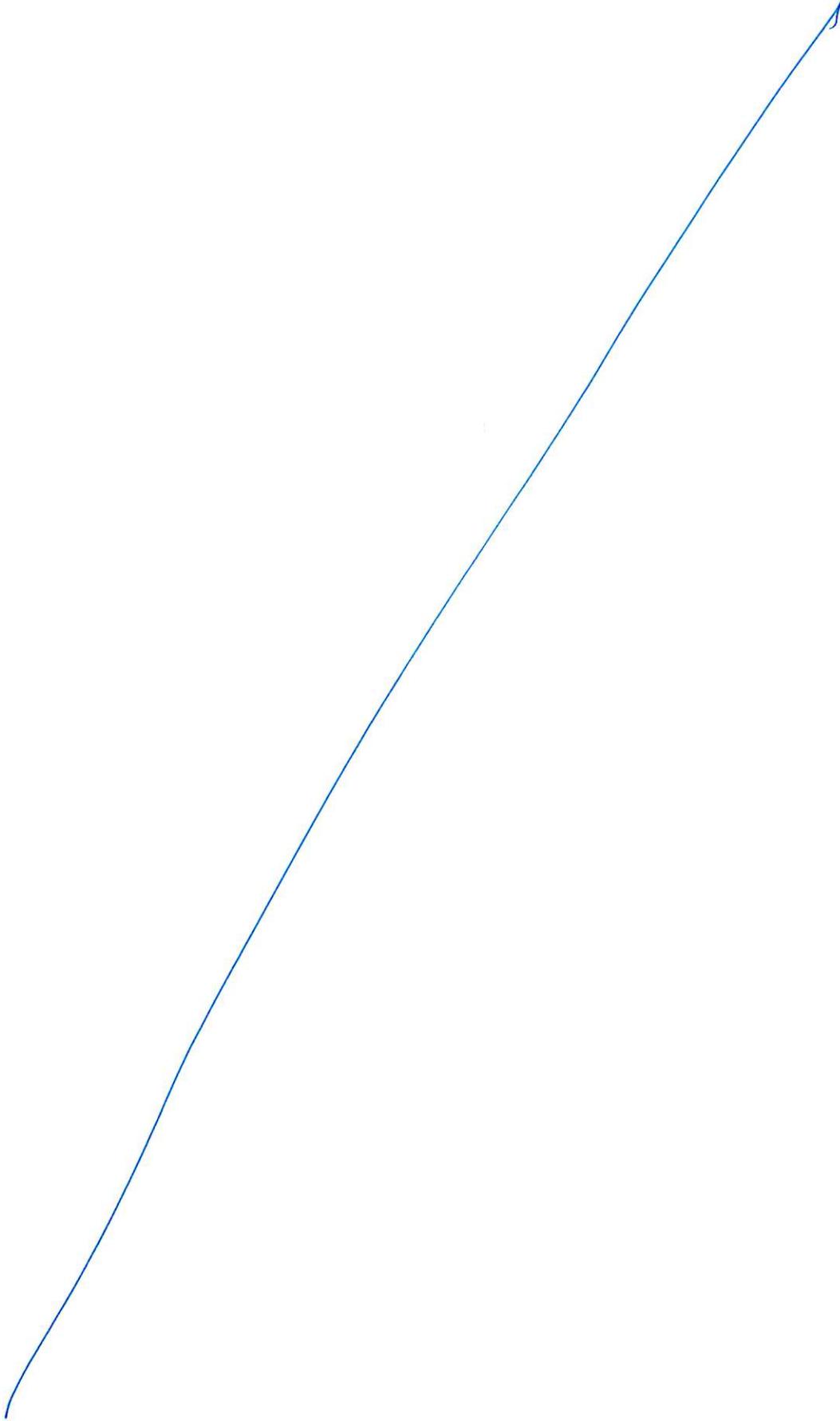
LM

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]



5. BENEFICIÁRIOS

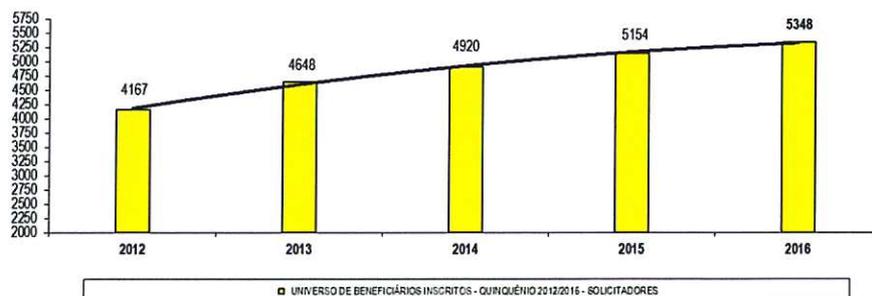
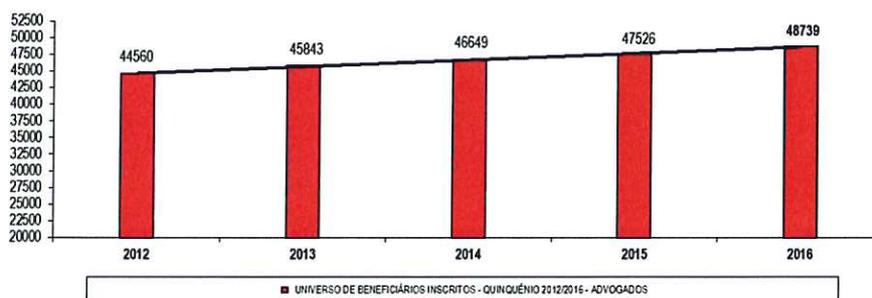
UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS

REPARTIÇÃO POR PROFISSÃO

No EXERCÍCIO DE 2016, o universo de Beneficiários repartia-se entre advogados e solicitadores do seguinte modo:

Beneficiários inscritos	54,093	
Advogados	48.739	90,10%
Solicitadores	5.348	9,89%
Outras profissões jurídicas	6	0,01%

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS										
ANO	ADVOGADOS					SOLICITADORES				
	NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO		NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	44.560					4.167				
2013	45.843	+1.283		+ 2,88%		4.648	+ 481		+ 11,54%	
2014	46.649	+ 806		+ 1,76%		4.920	+ 272		+ 5,85%	
2015	47.526	+ 877		+ 1,88%		5.154	+ 234		+ 4,76%	
2016	48.739	+ 1.213	+ 4.179	+ 2,55%	+ 9,38%	5.348	+ 194	+ 1.181	+ 3,76%	+ 28,34%



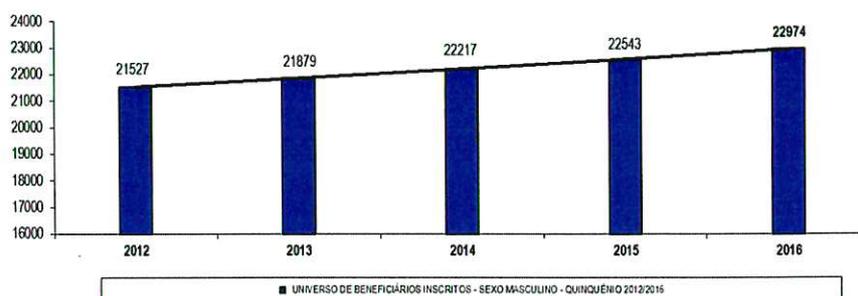
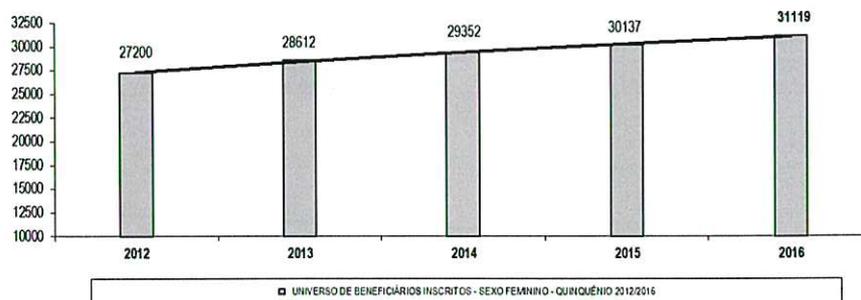
5. BENEFICIÁRIOS

REPARTIÇÃO POR GÊNERO

Em 2016, o universo de Beneficiários inscritos repartiu-se por gênero do seguinte modo:

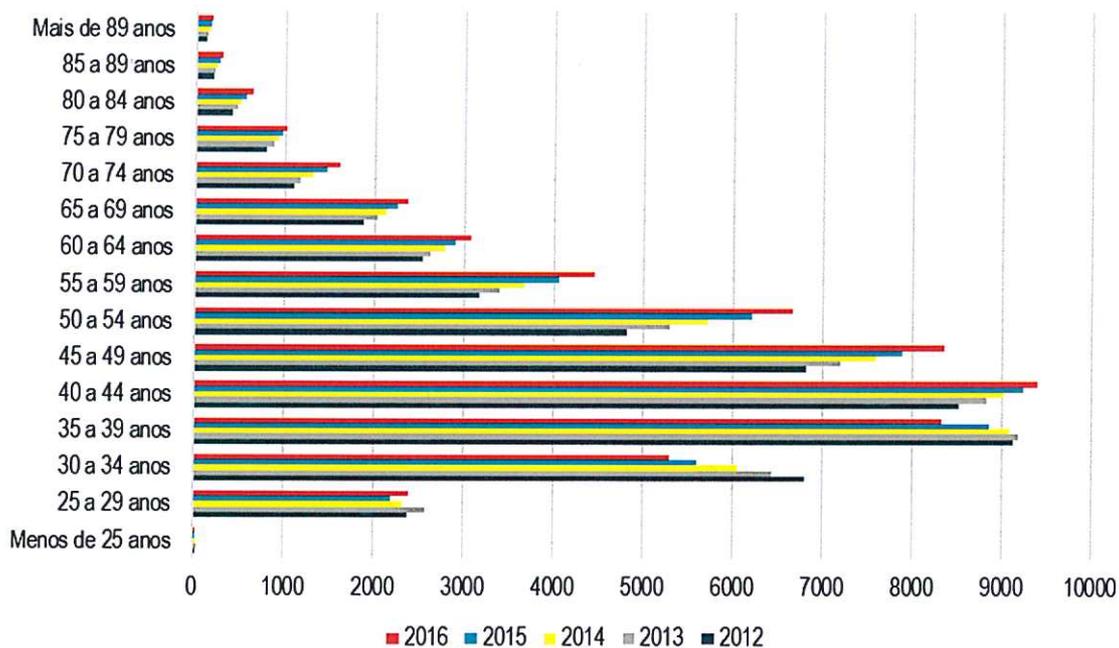
Beneficiários inscritos	54.093	
Mulheres	31.119	57,53%
Homens	22.974	42,47%

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS										
ANO	MULHERES					HOMENS				
	NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO		NÚMERO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	27.200					21.527				
2013	28.612	+ 1.412		+ 5,19%		21.879	+ 352		+ 1,64%	
2014	29.352	+ 740		+ 2,59%		22.217	+ 338		+ 1,54%	
2015	30.137	+ 785		+ 2,67%		22.543	+ 326		+ 1,47%	
2016	31.119	+ 982	+ 3.919	+ 3,26%	+ 14,41%	22.974	+ 431	+ 1.447	+ 1,91%	+ 6,72%



REPARTIÇÃO POR ESCALÃO ETÁRIO

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS					
ESCALÃO ETÁRIO	ANO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Menos de 25 anos	34	54	44	39	38
25 a 29 anos	2.387	2.578	2.326	2.201	2.399
30 a 34 anos	6.806	6.437	6.047	5.600	5.300
35 a 39 anos	9.123	9.179	9.079	8.847	8.322
40 a 44 anos	8.521	8.818	9.006	9.231	9.394
45 a 49 anos	6.808	7.196	7.592	7.884	8.348
50 a 54 anos	4.815	5.291	5.713	6.204	6.654
55 a 59 anos	3.174	3.401	3.679	4.056	4.447
60 a 64 anos	2.533	2.628	2.797	2.905	3.067
65 a 69 anos	1.882	2.037	2.124	2.252	2.371
70 a 74 anos	1.108	1.176	1.315	1.462	1.613
75 a 79 anos	798	872	932	976	1018
80 a 84 anos	417	465	515	575	644
85 a 89 anos	200	223	241	267	296
Mais de 89 anos	121	136	159	181	182
TOTAL	48.727	50.491	51.569	52.680	54.093



REPARTIÇÃO DO UNIVERSO DE CONTRIBUÍNTES POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO

Com a entrada em vigor do novo Regulamento da CPAS, em 1 de Julho de 2015, foram introduzidas as seguintes alterações ao quadro de escalões contributivos:

- Criação de oito novos escalões contributivos com o objectivo de:
 - Por um lado, possibilitar aos Beneficiários da CPAS um leque de opções mais alargado, mediante a introdução de cinco novos escalões correspondentes a grupos de remunerações convencionais intermédias inexistentes no anterior regulamento (10º, 12º, 14º, 16º e 17º escalões);

5. BENEFICIÁRIOS

- Por outro, criaram-se três primeiros escalões que variam, em termos de base contributiva, entre 25% e 75% da remuneração mínima mensal garantida (RMMG): o 1.º escalão, aplicável aos advogados estagiários e aos associados estagiários da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução (OSAE); o 2.º escalão, aplicável até ao fim do primeiro ano civil após a inscrição como advogado ou associado da OSAE; o 3.º escalão, aplicável até ao fim do segundo ano civil após a inscrição como advogado ou associado da OSAE.

Em 2016, as contribuições foram calculadas pela aplicação da taxa de 17% a uma remuneração convencional, de entre escalões indexados à RMMG fixada em 530,00 € pelo DECRETO-LEI n.º 144/2014, de 30 de Setembro.

QUADRO ESCALÕES CONTRIBUTIVOS EM 2016		
ESCALÃO RCPAS 1994	ESCALÃO NOVO RCPAS	CONTRIBUIÇÃO MENSAL
	1.º ESCALÃO	22,53 €
	2.º ESCALÃO	45,05 €
	3.º ESCALÃO	67,58 €
1.º ESCALÃO	4.º ESCALÃO	90,10 €
2.º ESCALÃO	5.º ESCALÃO	180,20 €
3.º ESCALÃO	6.º ESCALÃO	270,30 €
4.º ESCALÃO	7.º ESCALÃO	360,40 €
5.º ESCALÃO	8.º ESCALÃO	450,50 €
6.º ESCALÃO	9.º ESCALÃO	540,60 €
	10.º ESCALÃO	630,70 €
7.º ESCALÃO	11.º ESCALÃO	720,80 €
	12.º ESCALÃO	810,90 €
8.º ESCALÃO	13.º ESCALÃO	901,00 €
	14.º ESCALÃO	991,10 €
9.º ESCALÃO	15.º ESCALÃO	1.081,20 €
	16.º ESCALÃO	1.171,30 €
	17.º ESCALÃO	1.261,40 €
10.º ESCALÃO	18.º ESCALÃO	1.351,50 €

26

A repartição do universo de contribuintes por escalão contributivo em 31 de Dezembro de 2016 era a seguinte:

UNIVERSO DE CONTRIBUINTES						
ESCALÃO RCPAS 1994	ESCALÃO NOVO RCPAS	ANO				
		2012	2013	2014	2015	2016
	1.º ESCALÃO				10	53
	2.º ESCALÃO				616	1.941
	3.º ESCALÃO				63	80
1.º ESCALÃO	4.º ESCALÃO	6.300	6.259	6.602	3.328	2.557
2.º ESCALÃO	5.º ESCALÃO	13.642	15.750	16.403	19.620	20.348
3.º ESCALÃO	6.º ESCALÃO	6.154	4.970	4.612	4.206	3.874
4.º ESCALÃO	7.º ESCALÃO	934	928	924	932	903
5.º ESCALÃO	8.º ESCALÃO	671	636	609	584	524
6.º ESCALÃO	9.º ESCALÃO	498	489	488	404	351
	10.º ESCALÃO				30	68
7.º ESCALÃO	11.º ESCALÃO	359	349	333	259	191
	12.º ESCALÃO				17	36
8.º ESCALÃO	13.º ESCALÃO	295	247	231	174	117
	14.º ESCALÃO				2	11
9.º ESCALÃO	15.º ESCALÃO	165	162	129	107	92
	16.º ESCALÃO				2	4
	17.º ESCALÃO				2	3
10.º ESCALÃO	18.º ESCALÃO	421	385	324	215	154
TOTAL		29.439	30.175	30.655	30.571	31.307

5. BENEFICIÁRIOS

REPARTIÇÃO DOS ESCALÕES ETÁRIOS DO UNIVERSO DE CONTRIBUINTES POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO

No EXERCÍCIO DE 2016, os diversos escalões etários do universo de Beneficiários contribuintes repartiram-se pelas seguintes opções de escalão contributivo:

UNIVERSO DE BENEFICIÁRIOS INSCRITOS CONTRIBUINTES																			
OPÇÕES CONTRIBUTIVAS - 2016																			
ESCALÃO ETÁRIO	ESCALÃO																	TOTAL	
	1.º	2.º	3.º	4.º	5.º	6.º	7.º	8.º	9.º	10.º	11.º	12.º	13.º	14.º	15.º	16.º	17.º		18.º
Menos de 25	7	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36
25 a 29 anos	22	1055	23	332	94	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.529
30 a 34 anos	6	378	31	691	2601	42	1	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.753
35 a 39 anos	5	170	10	405	4765	327	60	16	10	3	1	0	2	0	0	0	0	1	5.775
40 a 44 anos	4	130	4	338	4759	706	130	46	29	3	5	3	1	0	2	0	0	3	6.163
45 a 49 anos	4	66	4	300	3588	875	186	76	32	6	19	8	17	2	10	0	0	10	5.203
50 a 54 anos	3	48	1	234	2283	817	221	141	89	22	47	11	20	1	23	1	0	26	3.988
55 a 59 anos	1	33	5	145	1370	595	173	124	108	27	62	12	42	7	31	3	2	50	2.790
60 a 64 anos	1	18	2	83	615	351	117	97	78	6	48	2	33	1	22	0	1	60	1.535
65 a 69 anos	0	8	0	22	185	100	10	19	4	1	8	0	2	0	4	0	0	4	367
70 a 74 anos	0	5	0	6	72	36	4	2	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	127
75 a 79 anos	0	0	0	1	10	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25
80 a 84 anos	0	1	0	0	5	6	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13
85 a 89 anos	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Mais de 89 anos	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
TOTAL	53	1.941	80	2.557	20.348	3.874	903	524	351	68	191	36	117	11	92	4	3	154	31.307

5. BENEFICIÁRIOS

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

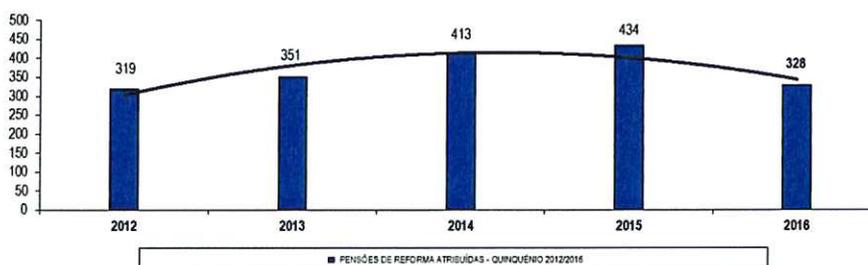
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

PENSÕES DE REFORMA**PENSÕES ATRIBUÍDAS**

No que concerne a pensões de reforma, no **EXERCÍCIO DE 2016** o número de pensões atribuídas foi de **328**, sendo 204 pensões de reforma por idade [65 anos de idade e pelo menos 15 anos de carreira contributiva], 112 pensões de reforma por anos de profissão [60 anos de idade e pelo menos 36 anos de carreira contributiva] e 12 pensões de reforma por conversão de subsídios de invalidez.

PENSÕES DE REFORMA					
ANO	PENSÕES ATRIBUÍDAS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	319				
2013	351	+ 32		+ 10,03%	
2014	413	+ 62		+ 17,66%	
2015	434	+ 21		+ 5,08%	
2016	328	- 106	+ 9	- 24,42%	+ 2,82%

**PENSIONISTAS DE REFORMA**

Durante o **EXERCÍCIO DE 2016**, o número de pensionistas de reforma falecidos foi de 89, sendo:

Beneficiários falecidos com pensão de reforma por idade	59
Beneficiários falecidos com pensão de reforma por anos de profissão	18
Beneficiários falecidos com pensão de reforma reduzida	0
Beneficiários falecidos com pensão de reforma por antecipação	6
Beneficiários falecidos com reforma por conversão de subsídios de invalidez em pensão de reforma	6
PENSIONISTAS DE REFORMA FALECIDOS NO EXERCÍCIO DE 2016	89

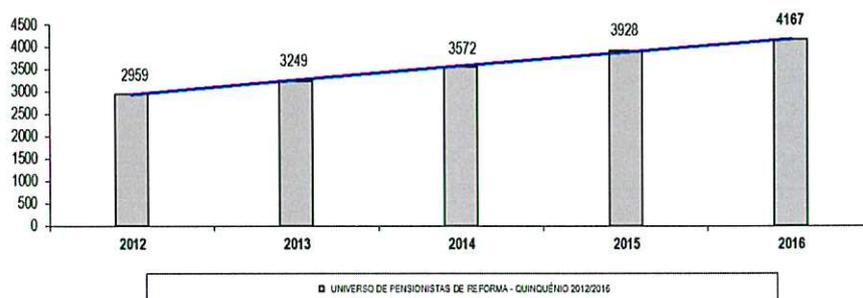
Donde, no final de 2016, o total de pensionistas de reforma ter passado a ser de 4.167.

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

PENSIONISTAS DE REFORMA	TOTAL EM 31/12/2015	PENSÕES ATRIBUÍDAS EM 2016	FALECIDOS EM 2016	TOTAL EM 31/12/2016 *
PENSÕES DE REFORMA POR IDADE [65 anos de idade e 15 anos de carreira contributiva]	2.800	+ 204	- 59	2.945
PENSÕES DE REFORMA POR ANOS DE PROFISSÃO [60 anos de idade e 36 anos de carreira contributiva]	944	+ 112	- 18	1.038
PENSÕES DE REFORMA REDUZIDA [ARTIGO 20.º da PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril]	2	0	- 0	2
PENSÕES DE REFORMA POR ANTECIPAÇÃO [ARTIGO 22.º da PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril]	38	0	- 6	32
PENSÕES DE REFORMA POR CONVERSÃO DE SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ EM PENSÃO DE REFORMA	144	+ 12	- 6	150
TOTAL DE PENSIONISTAS DE REFORMA	3.928	+ 328	- 89	4.167

(*) – No relatório actuarial o número total de pensionistas é de 4.171, a diferença diz respeito a 4 Beneficiários a quem foi atribuída pensão de reforma com efeitos a 2016 mas que tinham o pagamento da mesma suspenso por não estar ainda entregue toda a documentação para finalização do processo.

UNIVERSO DE PENSIONISTAS DE REFORMA					
ANO	TOTAL DE PENSIONISTAS DE REFORMA	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	2.959				
2013	3.249	+ 290		+ 9,80%	
2014	3.572	+ 323		+ 9,94%	
2015	3.928	+ 356		+ 9,97%	
2016	4.167	+ 239	+ 1.208	+ 6,08%	+ 40,82%

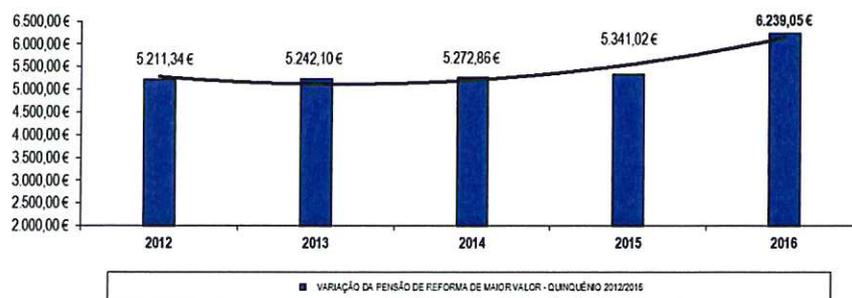


Não foi só o número de pensões de reforma atribuídas em cada exercício que variou, nem foi apenas o universo de pensionistas de reforma que cresceu. Foi também o montante mensal das pensões de reforma que evoluiu.

No EXERCÍCIO DE 2016 a pensão de reforma de maior valor foi de 6.239,05 €/mês.

PENSÕES DE REFORMA DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	5.211,34 €				
2013	5.242,10 €	+ 30,76 €		+ 0,59%	
2014	5.272,86 €	+ 30,76 €		+ 0,59%	
2015	5.341,02 €	+ 68,16 €		+ 1,29%	
2016	6.239,05 €	+ 898,03 €	+ 1.027,71 €	+ 16,81%	+ 19,72%

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



Também o custo total das pensões de reforma aumentou, tendo atingido, no exercício em apreço, o montante de 82.205.614,83 €.

CUSTO TOTAL DAS PENSÕES DE REFORMA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	44.419.874,00 €				
2013	52.775.590,99 €	+ 8.355.716,99 €		+ 18,81%	
2014	63.733.171,22 €	+ 10.957.580,23 €		+ 20,76%	
2015	74.537.071,58 €	+ 10.803.900,36 €		+ 16,95%	
2016	82.205.614,83 €	+ 7.668.543,25 €	+ 37.785.740,83 €	+ 10,29%	+ 85,06%



O custo total das pensões de reforma pagas em 2016 foi, pois, de 82.205.614,83 €, o que representa um incremento de 7.668.543,25 € no ano e um acréscimo de 37.785.740,83 € no quinquénio.

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

INTERVALOS	PENSIONISTAS DE REFORMA									
	2012		2013		2014		2015		2016	
Entre 0,00 € e 500,00 €	893	30,18%	900	27,70%	898	25,14%	908	23,11%	959	23,01%
Entre 500,01 e 750,00 €	579	19,57%	592	18,22%	595	16,66%	626	15,94%	636	15,26%
Entre 750,01 e 1000,00 €	396	13,38%	436	13,42%	469	13,13%	511	13,01%	544	13,05%
Entre 1.000,01 e 1.250,00 €	275	9,29%	311	9,57%	345	9,66%	380	9,67%	390	9,36%
Entre 1.250,01 e 1.500,00 €	164	5,54%	185	5,69%	215	6,02%	233	5,93%	256	6,14%
Entre 1.500,01 e 1.750,00 €	113	3,82%	135	4,16%	160	4,48%	185	4,71%	199	4,78%
Entre 1.750,01 e 2.000,00 €	72	2,43%	92	2,83%	112	3,14%	140	3,56%	157	3,77%
Entre 2.000,01 e 2.250,00 €	75	2,53%	85	2,62%	111	3,11%	124	3,16%	125	3,00%
Entre 2.250,01 e 2.500,00 €	48	1,62%	56	1,72%	78	2,18%	93	2,37%	105	2,52%
Entre 2.500,01 e 2.750,00 €	48	1,62%	50	1,54%	72	2,02%	86	2,19%	99	2,38%
Entre 2.750,01 e 3.000,00 €	41	1,39%	56	1,72%	73	2,04%	92	2,34%	95	2,28%
Entre 3.000,01 e 3.250,00 €	45	1,52%	57	1,75%	71	1,99%	80	2,04%	92	2,21%
Entre 3.250,01 e 3.500,00 €	31	1,05%	45	1,39%	48	1,34%	70	1,78%	74	1,78%
Entre 3.500,01 e 3.750,00 €	44	1,49%	58	1,79%	70	1,96%	85	2,16%	90	2,16%
Entre 3.750,01 e 4.000,00 €	49	1,66%	56	1,72%	65	1,82%	69	1,76%	73	1,75%
Entre 4.000,01 e 5.000,00 €	85	2,87%	134	4,12%	182	5,10%	230	5,86%	247	5,93%
Maiores que 5.000,01 €	1	0,03%	1	0,03%	8	0,22%	16	0,41%	26	0,62%
TOTAL	2.959	100,00%	3.249	100,00%	3.572	100,00%	3.928	100,00%	4.167	100,00%

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ**SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS**

Em 2016, foram atribuídos 12 novos subsídios de invalidez, sendo a seguinte a visão do quinquênio em análise:

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	26				
2013	24	- 2		- 7,69%	
2014	27	+ 3		+ 12,50%	
2015	22	- 5		- 18,52%	
2016	12	- 10	- 14	- 45,45%	- 53,85%



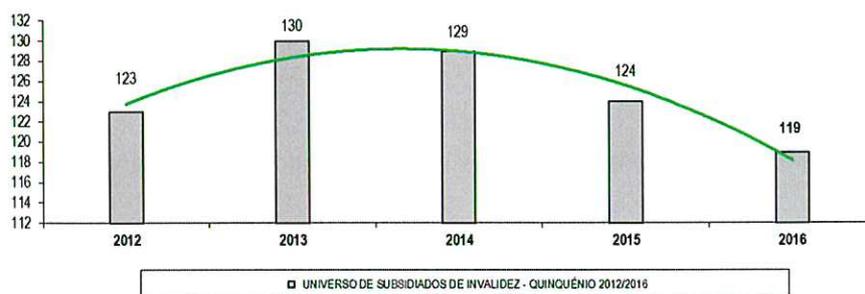
33

TITULARES DE SUBSÍDIO DE INVALIDEZ

Durante o EXERCÍCIO DE 2016, o número de subsídios de invalidez extintos foi de 5, enquanto que 12 se converteram em pensões de reforma, em razão do que o total destes subsidiados passou a ser de 119, no quadro da seguinte evolução no quinquênio:

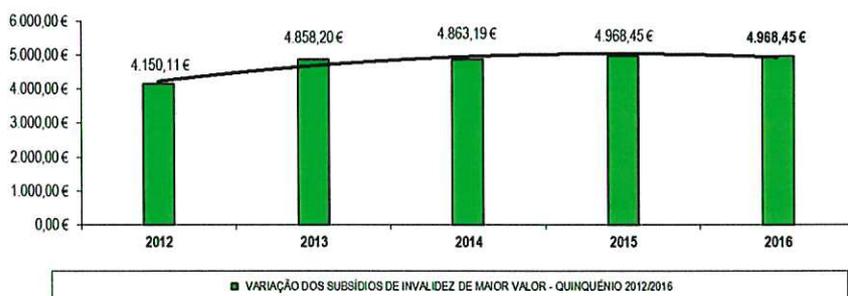
UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE INVALIDEZ					
ANO	TOTAL DE SUBSIDIADOS DE INVALIDEZ	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	123				
2013	130	+ 7		+ 5,69%	
2014	129	- 1		- 0,77%	
2015	124	- 5		- 3,88%	
2016	119	- 5	- 4	- 4,03%	- 3,25%

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



O subsídio de invalidez de maior valor cifrou-se em 4.968,45 €/mês.

SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	4.150,11 €				
2013	4.858,20 €	+ 708,09 €		+ 17,06%	
2014	4.863,19 €	+ 4,99 €		+ 0,10%	
2015	4.968,45 €	+ 105,26 €		+ 2,16%	
2016	4.968,45 €	0,00 €	+ 818,34 €	0,00%	+ 19,72%



O custo total dos subsídios de invalidez pagos atingiu, em 2016, 1.903.733,23 €, sendo o seguinte o quadro evolutivo no quinquênio em apreço:

CUSTO TOTAL DOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ PAGOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.614.023,84 €				
2013	1.921.013,49 €	+ 306.989,65 €		+ 19,02%	
2014	1.959.357,64 €	+ 38.344,15 €		+ 2,00%	
2015	2.052.988,45 €	+ 93.630,81 €		+ 4,78%	
2016	1.903.733,23 €	- 149.255,22 €	+ 289.709,39 €	- 7,27%	+ 17,95%

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS



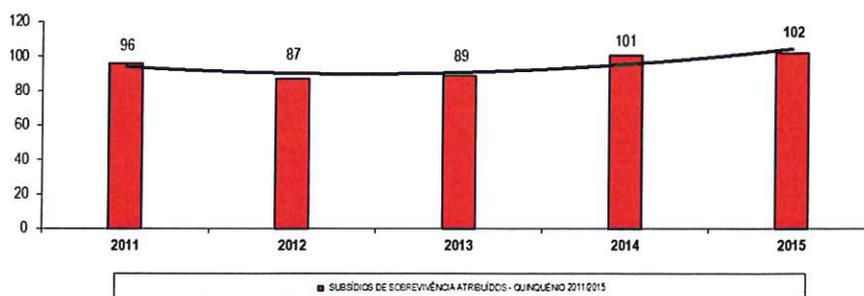
INTERVALOS	SUBSIDIADOS DE INVALIDEZ									
	2012		2013		2014		2015		2016	
Entre 0,00 € e 500,00 €	46	37,40%	44	33,85%	45	34,88%	39	31,46%	39	32,77%
Entre 500,00 e 750,00 €	24	19,51%	26	20,00%	24	18,60%	26	20,97%	26	21,85%
Entre 750,00 e 1.000,00 €	15	12,20%	16	12,31%	16	12,40%	14	11,29%	11	9,24%
Entre 1.000,00 e 1.250,00 €	8	6,50%	11	8,46%	13	10,08%	12	9,68%	14	11,76%
Entre 1.250,00 e 1.500,00 €	8	6,50%	6	4,62%	6	4,65%	6	4,84%	6	5,04%
Entre 1.500,00 e 2.000,00 €	7	5,69%	9	6,93%	7	5,43%	7	5,64%	5	4,20%
Entre 2.000,00 e 2.500,00 €	9	7,32%	10	7,70%	7	5,43%	7	5,64%	7	5,88%
Maiores que 2.500,00 €	6	4,87%	8	6,16%	11	8,53%	13	10,48%	11	9,24%
TOTAL	123	100,00%	130	100,00%	129	100,00%	124	100,00%	119	100,00%

SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA

SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS

O número de subsídios de sobrevivência atribuídos em 2016 foi de 99.

ANO	SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
		2012	87		
2013	89	+ 2		+ 2,30%	
2014	101	+ 12		+ 13,48%	
2015	102	+ 1		+ 0,99%	
2016	99	- 3	+ 12	- 2,94%	+ 13,79%

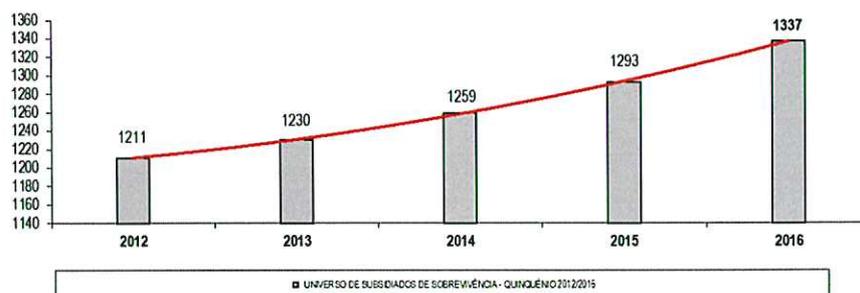


6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

TITULARES DE SUBSÍDIO DE SOBREVIVÊNCIA

Durante o EXERCÍCIO DE 2016, o número de subsidiados de sobrevivência que cessaram o seu direito ao subsídio, por morte ou outra causa, foi de 55, tendo o total destes subsidiados passado a ser de 1.337.

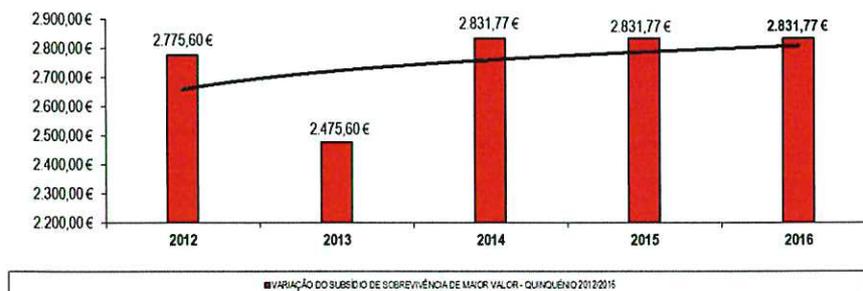
UNIVERSO DE TITULARES DE SUBSÍDIO DE SOBREVIVÊNCIA					
ANO	SUBSIDIADOS DE SOBREVIVÊNCIA	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.211				
2013	1.230	+ 19		+ 1,57%	
2014	1.259	+ 29		+ 2,36%	
2015	1.293	+ 34		+ 2,78%	
2016	1.337	+ 44	+ 126	+ 3,40%	+ 10,04%



36

No EXERCÍCIO DE 2016 o subsídio de sobrevivência de maior valor foi de 2.831,77 €/mês.

SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA DE MAIOR VALOR					
ANO	VALOR MENSAL	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	2.775,60 €				
2013	2.475,60 €	- 300,00 €		- 10,81%	
2014	2.831,77 €	+ 356,17 €		+ 14,39%	
2015	2.831,77 €	+ 0,00 €		0,00%	
2016	2.831,77 €	+ 0,00 €	+ 56,17 €	0,00%	+ 2,02%



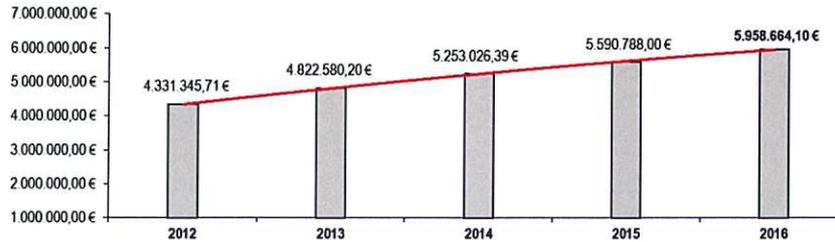
Por seu turno, o custo total dos subsídios de sobrevivência atingiu 5.958.664,10 €.

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

Handwritten signature

CUSTO TOTAL DE SUBSÍDIOS DE SOBREVIVÊNCIA PAGOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	4.331.345,71 €				
2013	4.822.580,20 €	+ 491.234,49 €		+ 11,34%	
2014	5.253.026,39 €	+ 430.446,19 €		+ 8,93%	
2015	5.590.788,00 €	+ 337.761,61 €		+ 6,43%	
2016	5.958.664,10 €	+ 367.876,10 €	+ 1.627.318,39 €	+ 6,58%	+ 37,57%

Handwritten signature



INTERVALOS	SUBSIDIADOS DE SOBREVIVÊNCIA									
	2012		2013		2014		2015		2016	
Entre 0,00 € e 500,00 €	1078	89,01%	1079	87,73%	1092	86,80%	1100	85,09%	1126	84,22%
Entre 500,00 e 750,00 €	70	5,78%	74	6,02%	77	6,12%	99	7,67%	101	7,55%
Entre 750,00 e 1.000,00 €	21	1,73%	25	2,03%	30	2,38%	33	2,55%	32	2,39%
Entre 1.000,00 e 1.250,00 €	18	1,49%	23	1,87%	25	1,99%	26	2,01%	31	2,32%
Entre 1.250,00 e 1.500,00 €	10	0,83%	11	0,89%	12	0,95%	12	0,93%	14	1,05%
Entre 1.500,00 e 1.750,00 €	5	0,41%	7	0,57%	7	0,56%	6	0,46%	11	0,82%
Entre 1.750,00 e 2.000,00 €	4	0,33%	5	0,41%	7	0,56%	7	0,50%	8	0,60%
Entre 2.000,00 e 2.250,00 €	3	0,25%	4	0,33%	4	0,32%	4	0,32%	5	0,37%
Maiores que 2.250,00 €	2	0,17%	2	0,16%	4	0,32%	6	0,47%	9	0,67%
TOTAL	1.211	100,00%	1.230	100,00%	1.258	100,00%	1.293	100,00%	1.337	100,00%

Handwritten signature

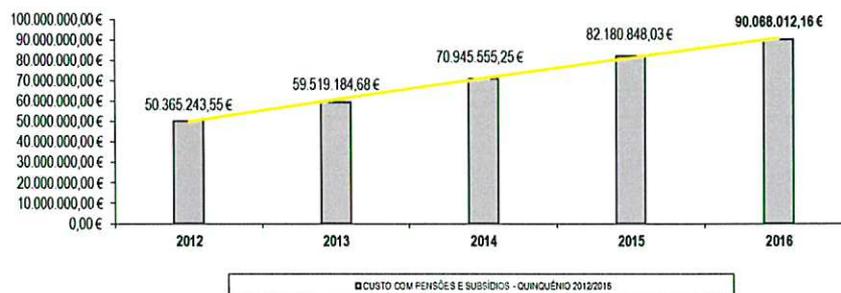
SÍNTESE DO UNIVERSO DE PENSIONISTAS E DE SUBSIDIADOS, DAS PENSÕES E SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS EM 2016 E RESPECTIVO CUSTO

UNIVERSO DE PENSIONISTAS E SUBSIDIADOS		PENSÕES E SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS		CUSTO COM PENSÕES E SUBSÍDIOS	
Reforma	4.167	Reforma	328	Reforma	82.205.614,83 €
Invalidez	119	Invalidez	12	Invalidez	1.903.733,23 €
Sobrevivência	1.337	Sobrevivência	99	Sobrevivência	5.958.664,10 €
Universe de pensionistas e subsidiados	5.623	Total	439	Total	90.068.012,16 €

6. PENSÕES E SUBSÍDIOS

O custo com pensões e subsídios atingiu, em 2016, 90.068.012,16 €, sendo o seguinte o quadro evolutivo no quinquênio.

CUSTO COM PENSÕES E SUBSÍDIOS					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	50.365.243,55 €				
2013	59.519.184,68 €	+ 9.153.941,13 €		+ 18,18%	
2014	70.945.555,25 €	+ 11.426.370,57 €		+ 19,20%	
2015	82.180.848,03 €	+ 11.235.292,78 €		+ 15,84%	
2016	90.068.012,16 €	+ 7.887.164,13 €	+ 39.702.768,61 €	+ 9,60%	+ 78,83%



7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

Car

BENEFÍCIOS

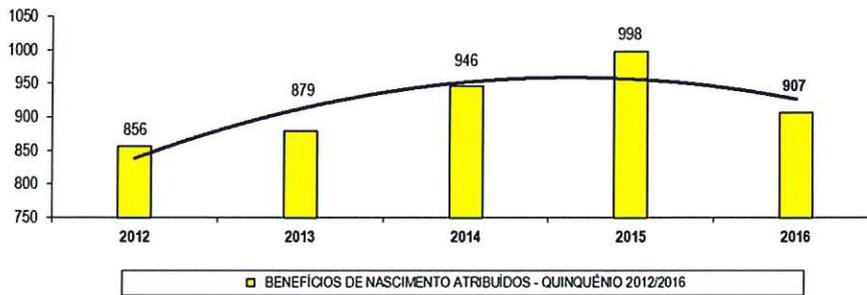
BENEFÍCIO DE NASCIMENTO

No ano 2016, foram atribuídos 907 benefícios de nascimento, cujo custo foi de 492.620,00 €.

Wau

W

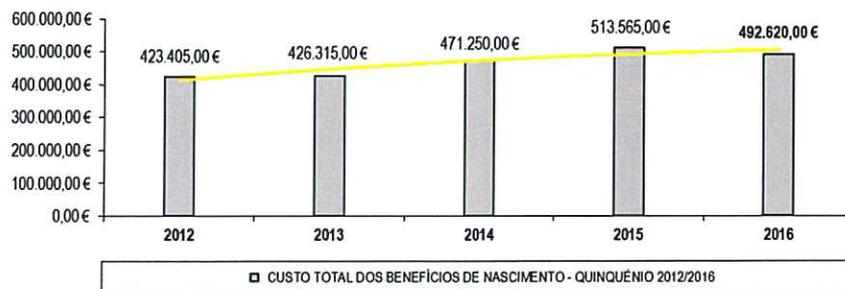
BENEFÍCIO DE NASCIMENTO					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	856				
2013	879	+23		+2,69%	
2014	946	+67		+7,62%	
2015	998	+52		+5,50%	
2016	907	-91	+51	-9,12%	+5,96%



39

CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE NASCIMENTO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	423.405,00 €				
2013	426.315,00 €	+2.910,00 €		+0,69%	
2014	471.250,00 €	+44.935,00 €		+10,54%	
2015	513.565,00 €	+42.315,00 €		+8,98%	
2016	492.620,00 €	+20.945,00 €	+69.215,00 €	-4,08%	+16,35%

W



7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

Cur

BENEFÍCIO DE MATERNIDADE

No ano 2016, foram atribuídos 544 benefícios de maternidade, cujo custo foi de 1.012.985,00 €.

Wain

BENEFÍCIO DE MATERNIDADE					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	545				
2013	520	- 25		- 4,59%	
2014	572	+ 52		+ 10,00%	
2015	609	+ 37		+ 6,47%	
2016	544	- 65	- 1	- 10,67%	- 0,18%

WJ



W

40

CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE MATERNIDADE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	951.473,00 €				
2013	892.691,00 €	- 34.620,40 €		- 6,18%	
2014	979.410,00 €	+ 96.719,00 €		+ 9,71%	
2015	1.082.399,50 €	+ 102.989,50 €		+ 10,52%	
2016	1.012.985,00 €	- 69.414,50 €	+ 61.512,00 €	- 6,41%	+ 6,46%

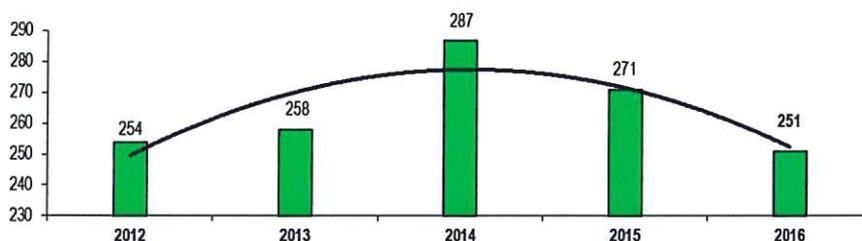
WJ



COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE

No ano 2016, foram atribuídas 251 participações nas despesas de internamento hospitalar por maternidade, cujo custo foi de 77.754,75 €.

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	254				
2013	258	+ 4		+ 1,57%	
2014	287	+ 29		+ 11,24%	
2015	271	- 16		- 5,57%	
2016	251	- 20	- 3	- 7,38%	- 1,18%



■ COMP. NAS DESPESAS DE INT. HOSPITALAR POR MATERNIDADE ATRIBUÍDAS - QUINQUÊNIO 2012/2016

41

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	96.266,34 €				
2013	81.531,71 €	- 14.734,63 €		- 15,31%	
2014	95.384,88 €	+ 13.853,17 €		+ 16,99%	
2015	94.760,99 €	- 623,89 €		- 0,65%	
2016	77.754,75 €	- 17.006,24 €	- 18.511,59 €	- 17,95%	- 19,23%



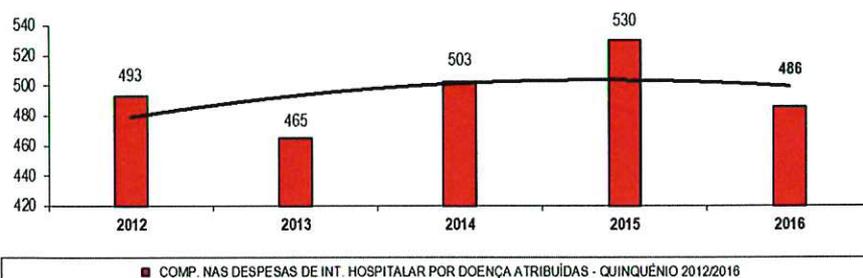
■ CUSTO TOTAL DAS COMP. NAS DESPESAS DE INT. HOSPITALAR POR MATERNIDADE - QUINQUÊNIO 2012/2016

7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA

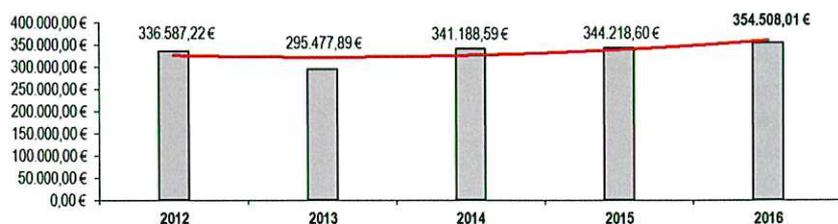
No ano 2016, foram atribuídas 486 participações nas despesas de internamento hospitalar por doença, cujo custo foi de 354.508,01 €.

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	493				
2013	465	- 28		- 5,68%	
2014	503	+ 38		+ 8,17%	
2015	530	+ 27		+ 5,37%	
2016	486	- 44	- 7	- 8,30%	- 1,42%



42

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	336.587,22 €				
2013	295.477,89 €	- 41.109,33 €		- 12,21%	
2014	341.188,59 €	+ 45.710,70 €		+ 15,47%	
2015	344.218,60 €	+ 3.030,01 €		+ 0,89%	
2016	354.508,01 €	+ 10.289,41 €	+ 17.920,79 €	+ 2,99%	+ 5,32%



7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

Handwritten signature

BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO

No ano 2016, foram atribuídos 275 benefícios de apoio à recuperação, cujo custo foi de 211.500,00 €.

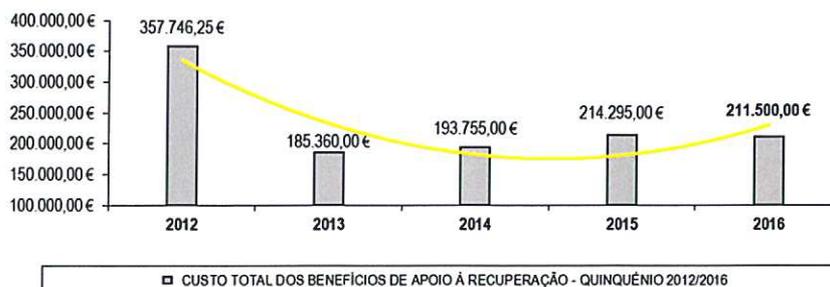
Handwritten signature

BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	358				
2013	261	- 97		- 27,09%	
2014	265	+ 4		+ 1,53%	
2015	293	+ 28		+ 10,57%	
2016	275	- 18	- 83	- 6,14%	- 23,18%



CUSTO TOTAL DO BENEFÍCIO DE APOIO À RECUPERAÇÃO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	357.746,25 €				
2013	185.360,00 €	- 172.386,25 €		- 48,19%	
2014	193.755,00 €	+ 8.395,00 €		+ 4,53%	
2015	214.295,00 €	+ 20.540,00 €		+ 10,60%	
2016	211.500,00 €	- 2.795,00 €	- 146.246,25 €	- 1,30%	- 40,88%

Handwritten signature

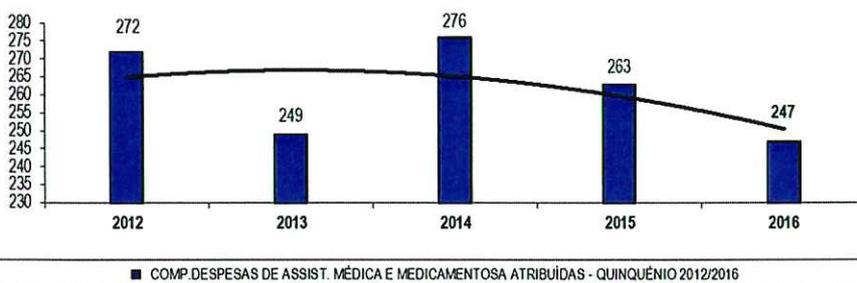


7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA

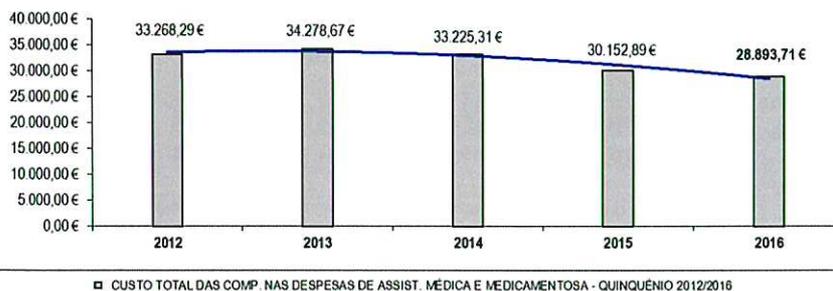
No ano 2016, foram atribuídas 247 participações nas despesas de assistência médica e medicamentosa e meios auxiliares de diagnóstico, cujo custo foi de 28.893,71 €.

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA					
ANO	BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	272				
2013	249	- 23		- 8,46%	
2014	276	+ 27		+ 10,84%	
2015	263	- 13		- 4,71%	
2016	247	- 16	- 25	- 6,08%	- 9,19%



44

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	33.268,29 €				
2013	34.278,67 €	+ 1.010,38 €		+ 3,04%	
2014	33.225,31 €	- 1.053,36 €		- 3,07%	
2015	30.152,89 €	- 3.072,42 €		- 9,25%	
2016	28.893,71 €	- 1.259,18 €	- 4.374,58 €	- 4,18%	- 13,15%

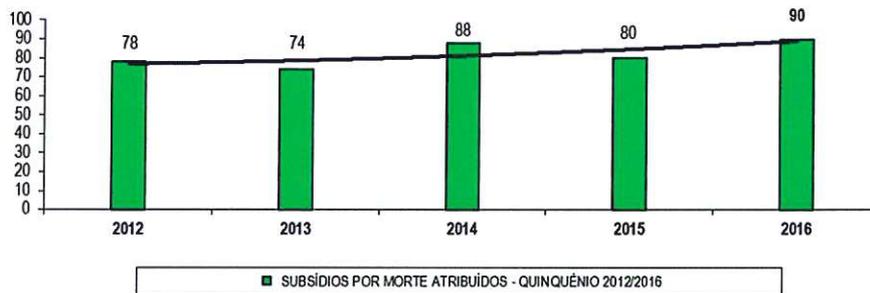


7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

SUBSÍDIO POR MORTE

No ano 2016, foram atribuídos 90 subsídios por morte, cujo custo foi de 277.921,88 €.

SUBSÍDIO POR MORTE					
ANO	SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	78				
2013	74	- 4		- 5,13%	
2014	88	+ 14		+ 18,92%	
2015	80	- 8		- 9,09%	
2016	90	+ 10	+ 12	+ 12,50%	+ 15,38%



45

CUSTO TOTAL DO SUBSÍDIO POR MORTE					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	317.534,69 €				
2013	323.503,85 €	+ 5.969,16 €		+ 1,88%	
2014	447.866,53 €	+ 124.362,68 €		+ 38,44%	
2015	301.224,86 €	- 146.641,67 €		- 32,74%	
2016	277.921,88 €	- 23.302,98 €	- 39.612,81 €	- 7,74%	- 12,48%

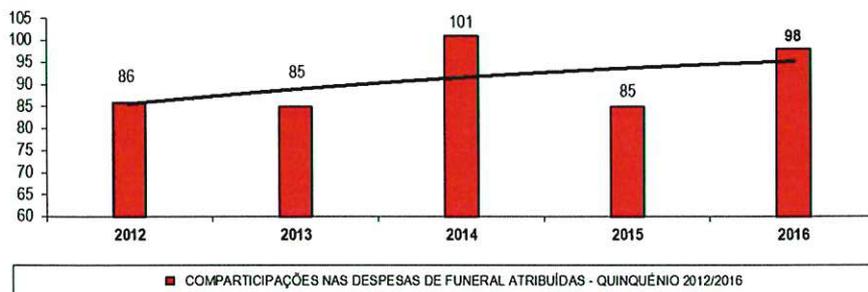


7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

COMPARTICIPAÇÃO EM DESPESAS DE FUNERAL

No ano 2016, foram atribuídas 98 participações em despesas de funeral, cujo custo foi de 44.218,45€.

COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE FUNERAL					
ANO	COMPARTICIPAÇÕES ATRIBUÍDAS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	86				
2013	85	- 1		- 1,16%	
2014	101	+ 16		+ 18,82%	
2015	85	- 16		- 15,84%	
2016	98	+ 13	+ 12	+ 15,29%	+ 13,95%



46

CUSTO TOTAL DA COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE FUNERAL					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	38.488,79 €				
2013	37.761,72 €	- 727,07 €		- 1,89%	
2014	45.142,22 €	+ 7.380,50 €		+ 19,54%	
2015	37.658,91 €	- 7.483,31 €		- 16,58%	
2016	44.218,45 €	+ 6.559,54 €	+ 5.729,66 €	+ 17,42%	+ 14,89%



7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

Handwritten signature

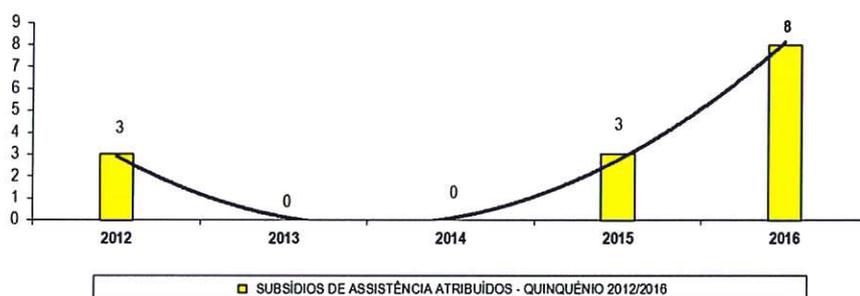
SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA

Handwritten signature

No ano 2016, foram atribuídos 8 novos subsídios de assistência, sendo que o total destes subsídios em pagamento, no final do ano, era de 32 e o respectivo custo total de 86.319,00 €. O valor do subsídio normal de assistência foi de 2.484,00 € por ano, pago em duodécimos de 207,00 €.

Handwritten signature

SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA					
ANO	SUBSÍDIOS ATRIBUÍDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	3				
2013	0	-3		-100,00%	
2014	0	0		-	
2015	3	+3		-	
2016	8	+5	-5	+166,67%	+166,67%



47

TOTAL DE ASSISTIDOS					
ANO	TOTAL DE ASSISTIDOS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	47				
2013	41	-6		-12,77%	
2014	29	-12		-29,27%	
2015	24	-5		-17,24%	
2016	32	+8	-15	+33,33%	-31,91%

Handwritten signature



Handwritten mark

7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

CUSTO TOTAL DO SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	120.060,00 €				
2013	106.191,00 €	- 13.869,00 €		- 11,55%	
2014	88.596,00 €	- 17.595,00 €		- 16,57%	
2015	76.797,00 €	- 11.799,00 €		- 13,32%	
2016	86.319,00 €	+ 9.522,00 €	- 33.741,00 €	+ 12,40%	- 28,10%

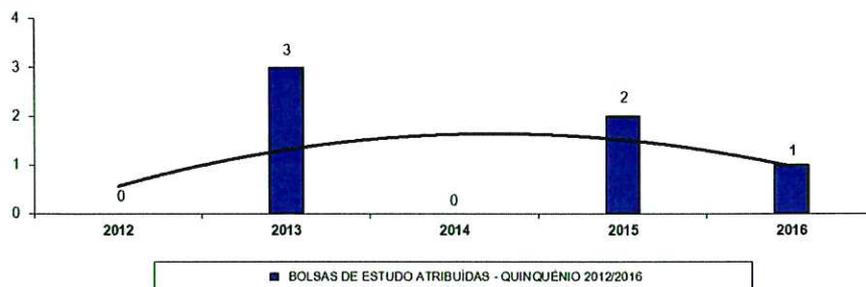


48

BOLSA DE ESTUDO

No **EXERCÍCIO DE 2016**, foi atribuída 1 bolsa de estudo, e foi terminada 1 bolsa de estudo, sendo de 6 o total de bolsas de estudo em pagamento no final do ano, com um custo de 6.372,17 €. O valor mensal da bolsa de estudo é de 87,29 €, pago de Outubro a Julho.

BOLSA DE ESTUDO					
ANO	BOLSAS ATRIBUÍDAS	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	0				
2013	3	+3		-	
2014	0	- 3		- 100,00%	
2015	2	+2		-	
2016	1	+1	+ 1	- 50,00%	-

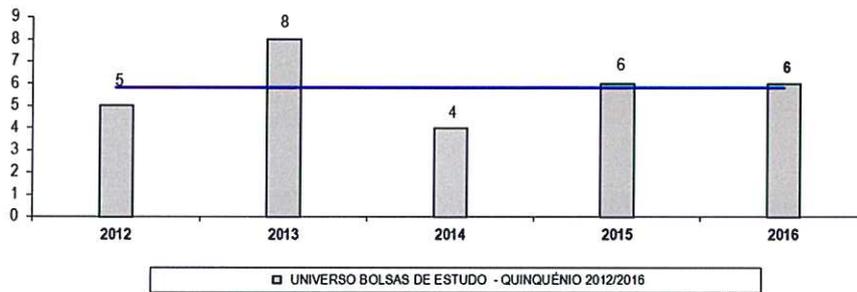


7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

[Handwritten signature]

BOLSA DE ESTUDO					
ANO	UNIVERSO DE BOLSAS DE ESTUDO	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	5				
2013	8	+3		+60,00%	
2014	4	-4		-50,00%	
2015	6	+2		+50,00%	
2016	6	0	+1	0,00%	+20,00%

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]



CUSTO TOTAL DA BOLSA DE ESTUDO					
ANO	CUSTO TOTAL	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	6.372,17 €				
2013	5.499,27 €	-872,90 €		-13,70%	
2014	5.499,27 €	0,00 €		0,00%	
2015	4.277,21 €	-1.222,06 €		-22,22%	
2016	6.372,17 €	+2.094,96 €	0,00 €	+48,98%	0,00%

[Handwritten signature]



7. BENEFÍCIOS IMEDIATOS

SÍNTESE DOS BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS NO QUINQUÊNIO 2012/2016

BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS					
ESPÉCIE	2012	2013	2014	2015	2016
Benefício de nascimento	856	879	946	998	907
Benefício de maternidade	545	520	572	609	544
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por maternidade	254	258	287	271	251
Comparticipação nas despesas de internamento hospitalar por doença	493	465	503	530	486
Benefício de recuperação	358	261	265	293	275
Comparticipação nas despesas de assistência médica e medicamentosa	272	249	276	263	247
Subsídio por morte	78	74	88	80	90
Comparticipação nas despesas de funeral	86	85	101	85	98
Subsídio de assistência	3	0	0	3	8
Subsídio de assistência eventuais	0	0	0	0	0
Bolsa de estudo	0	3	0	2	1
TOTAL DE BENEFÍCIOS ATRIBUÍDOS	2.945	2.794	3.038	3.134	2.907

SÍNTESE DO CUSTO TOTAL COM BENEFÍCIOS NO QUINQUÊNIO 2012/2016

CUSTO TOTAL COM BENEFÍCIOS					
ESPÉCIE	2012	2013	2014	2015	2016
BENEFÍCIO DE NASCIMENTO	423.405,00 €	426.315,00 €	471.250,00 €	513.565,00 €	492.620,00 €
BENEFÍCIO DE MATERNIDADE	951.473,00 €	892.691,00 €	979.410,00 €	1.082.399,50 €	1.012.985,00 €
COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR MATERNIDADE	96.266,34 €	81.531,71 €	95.384,88 €	94.760,99 €	77.754,75 €
COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE INTERNAMENTO HOSPITALAR POR DOENÇA	336.587,22 €	295.477,89 €	341.188,59 €	344.218,60 €	354.508,01 €
BENEFÍCIO DE RECUPERAÇÃO	357.746,25 €	185.360,00 €	193.755,00 €	214.295,00 €	211.500,00 €
COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE ASSISTÊNCIA MÉDICA E MEDICAMENTOSA	33.268,29 €	34.278,67 €	33.225,31 €	30.152,89 €	28.893,71 €
SUBSÍDIO POR MORTE	317.534,69 €	323.503,85 €	447.866,53 €	301.224,86 €	277.921,88 €
COMPARTICIPAÇÃO NAS DESPESAS DE FUNERAL	38.488,79 €	37.761,72 €	45.142,22 €	37.658,91 €	44.218,45 €
SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA	120.060,00 €	106.191,00 €	88.596,00 €	76.797,00 €	86.319,00 €
SUBSÍDIO DE ASSISTÊNCIA EVENTUAL	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
BOLSA DE ESTUDO	6.372,17 €	5.499,27 €	5.499,27 €	4.277,21 €	6.372,17 €
TOTAL DO CUSTO COM BENEFÍCIOS	2.681.201,75 €	2.388.610,11 €	2.701.317,80 €	2.699.349,96 €	2.593.092,97 €

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Handwritten signature

PROVEITOS E GANHOS (2)

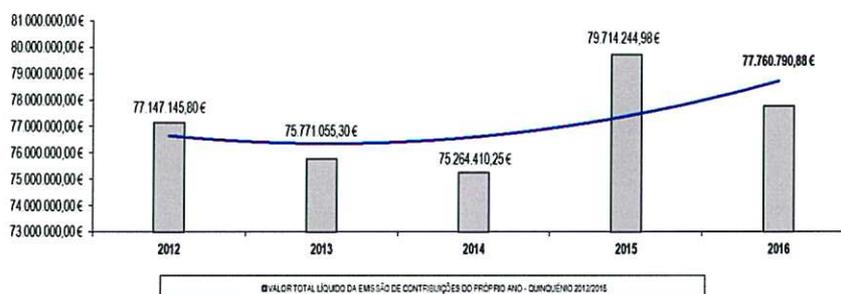
PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS

Handwritten signature

CONTRIBUIÇÕES

No **EXERCÍCIO DE 2016**, o valor líquido da emissão de contribuições do próprio ano foi de 77.760.790,88 €, o que representou um decréscimo de 1.953.454,10 € relativamente ao ano anterior.

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	77.147.145,80 €				
2013	75.771.055,30 €	- 1.376.090,50 €		- 1,78%	
2014	75.264.410,25 €	- 506.645,05 €		- 0,67%	
2015	79.714.244,98 €	+ 4.449.834,73 €		+ 5,91%	
2016	77.760.790,88 €	- 1.953.454,10 €	+ 613.645,08 €	- 2,45%	+ 0,80%



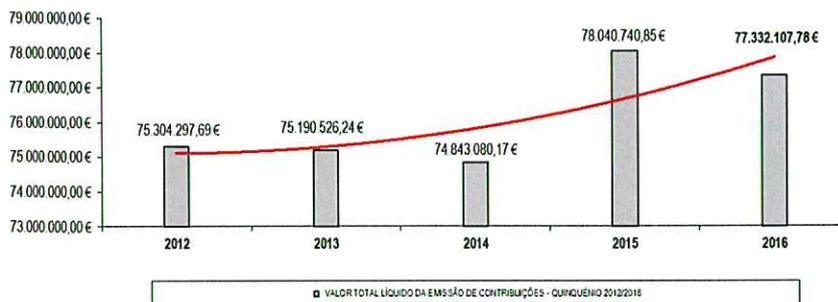
51

Àquele valor líquido da emissão do próprio ano, há que adicionar as emissões e deduzir as anulações, ambas relativas a anos anteriores, de 59.799,83 € e 488.482,93 €, o que totaliza 77.332.107,78 € de emissão líquida no **EXERCÍCIO DE 2016**, traduzindo-se num decréscimo de 708.633,77 € relativamente a 2015.

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	75.304.297,69 €				
2013	75.190.076,24 €	- 114.221,45 €		- 0,15%	
2014	74.843.080,17 €	- 346.996,07 €		- 0,46%	
2015	78.040.740,85 €	+ 3.197.660,68 €		+ 4,27%	
2016	77.332.107,78 €	- 708.633,07 €	+ 2.027.810,09 €	- 0,91%	+ 2,69%

² Os dados analisados neste capítulo são referentes ao MAPA 2 (Demonstração de Resultados - modelo CPAS) - páginas 143 e 144

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

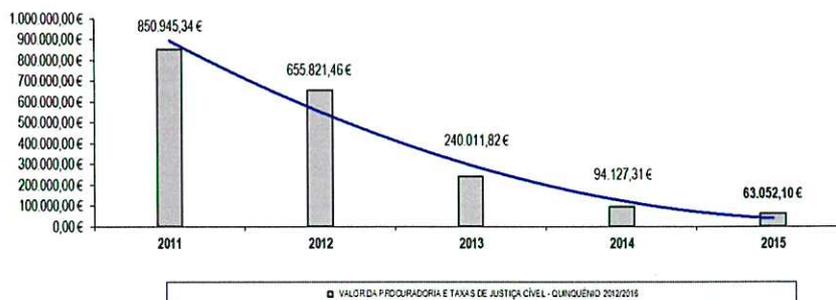


PROCURADORIA E TAXA DE JUSTIÇA CÍVEL

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor da procuradoria e da taxa de justiça cível, cobrado nos tribunais e remetido pelo Instituto de Gestão Financeira e de Infra-Estruturas da Justiça, I. P., na parte legalmente atribuída à CPAS pelo ARTIGO 42.º do DECRETO-LEI N.º 224-A/96, de 26 de Dezembro, e pelo ARTIGO 131.º do DECRETO-LEI N.º 324/2003, de 27 de Dezembro, totalizou 63.052,10 €. De salientar que os valores remetidos a título de procuradoria e de taxas de justiça cível se reportam a processos entrados até à data da revogação das referidas disposições legais, o que ocorreu, quanto à procuradoria, com o DECRETO-LEI N.º 324/2003, de 27 de Dezembro, e quanto à taxa de justiça cível, com a LEI N.º 53-A/2006, de 29 de Dezembro.

52

VALOR DA PROCURADORIA E DA TAXA DE JUSTIÇA CÍVEL					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	850.945,34 €				
2013	655.821,46 €	- 195.123,88 €		- 22,93%	
2014	240.011,82 €	- 415.809,64 €		- 63,40%	
2015	94.127,31 €	- 145.884,51 €		- 60,78%	
2016	63.052,10 €	- 31.075,21 €	- 787.893,24 €	- 33,01%	- 92,59%



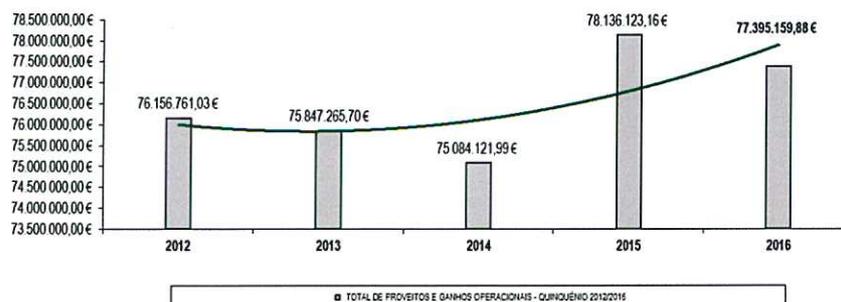
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS

Do exposto resulta que no EXERCÍCIO DE 2016 o total dos proveitos e ganhos operacionais foi de 77.395.159,88 €.

TOTAL DE PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS					
RUBRICA	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Contribuições	75.304.297,69 € 98,881%	75.190.076,24 € 98,731%	74.843.080,17 € 99,679%	78.040.740,85 € 99,878%	77.332.107,78 € 99,919%
Procuradoria e taxas de justiça cível	850.945,34 € 1,117%	655.821,46 € 0,861%	240.011,82 € 0,320%	94.127,31 € 0,120%	63.052,10 € 0,081%
Receitas de assistência	1.518,00 € 0,002%	1.368,00 € 0,002%	1.030,00 € 0,001%	1.255,00 € 0,002%	0,00 € 0,000%
TOTAL	76.156.761,03 € 100,00%	75.847.265,70 € 100,00%	75.084.121,99 € 100,00%	78.136.123,16 € 100,00%	77.395.159,88 € 100,00%

VALOR TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	76.156.761,03 €				
2013	75.847.265,70 €	- 309.495,33 €		- 0,41%	
2014	75.084.121,99 €	- 763.143,71 €		- 1,01%	
2015	78.136.123,16 €	+ 3.052.001,17 €		+ 4,06%	
2016	77.395.159,88 €	- 740.963,28 €	+ 1.238.398,85 €	- 0,95%	+ 1,63%



CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS

CUSTOS COM PENSÕES DE REFORMA

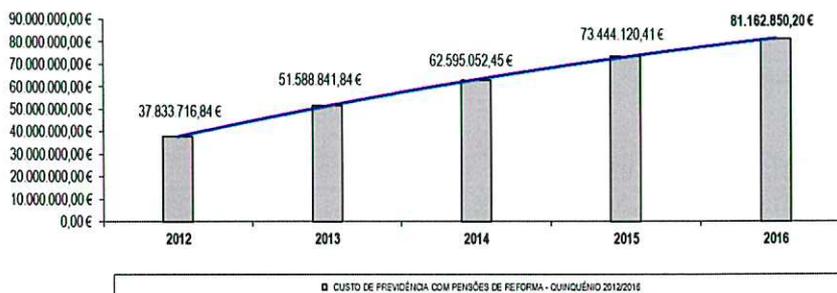
No capítulo 6 analisou-se o custo total das pensões de reforma, o qual, enquanto custo de previdência, se decompõe em duas parcelas:

- Pensões de reforma resultantes da aplicação da fórmula de cálculo estatutária
- Suplementos às pensões de reforma dos Beneficiários cuja carreira contributiva não atingiu o valor mínimo de pensão garantida - artigo 17.º, n.º 1 do RCPAS de 1994

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

No EXERCÍCIO DE 2016, os custos de previdência com pensões de reforma foram de 81.162.850,20 €.

CUSTOS DE PREVIDÊNCIA					
CUSTOS DE PREVIDÊNCIA COM PENSÕES DE REFORMA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	37.833.716,84 €				
2013	51.588.841,84 €	+ 13.755.125,00 €		+ 36,36%	
2014	62.595.052,45 €	+ 11.006.210,61 €		+ 21,33%	
2015	73.444.120,41 €	+ 10.849.067,96 €		+ 17,33%	
2016	81.162.850,20 €	+ 7.718.729,79 €	+ 43.329.133,36 €	+ 10,51%	+ 114,53%



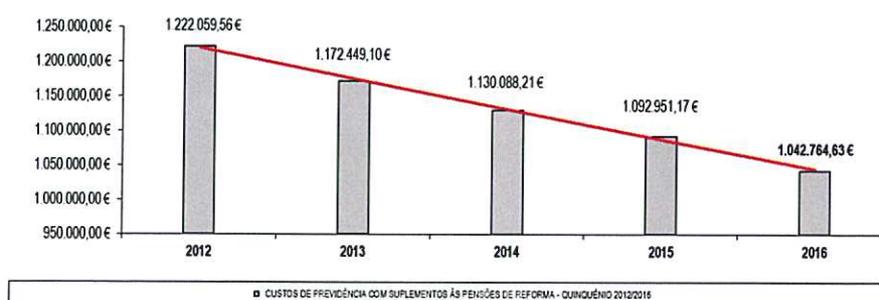
54

CUSTOS COM SUPLEMENTOS ÀS PENSÕES DE REFORMA

No EXERCÍCIO DE 2016, os custos de previdência com suplementos às pensões de reforma foram de 1.042.764,63 €.

CUSTOS DE PREVIDÊNCIA					
CUSTOS COM SUPLEMENTOS ÀS PENSÕES DE REFORMA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.222.059,56 €				
2013	1.172.449,10 €	- 49.610,46 €		- 4,06%	
2014	1.130.088,21 €	- 42.360,89 €		- 3,61%	
2015	1.092.951,17 €	- 37.137,04 €		- 3,29%	
2016	1.042.764,63 €	- 50.186,54 €	- 179.294,93 €	- 4,59%	- 14,67%

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



CUSTOS COM REFORÇO DA PROVISÃO PARA PAGAMENTO DE SUBSÍDIOS DE FÉRIAS E DE NATAL LEI DO ORÇAMENTO DE ESTADO PARA 2012 - ARTIGOS 20.º E 25.º

A CPAS, nos termos das respectivas normas regulamentares, abona nos meses de Julho e Novembro de cada ano aos seus Beneficiários titulares de pensão de reforma, subsídio de invalidez e subsídio de sobrevivência, um montante adicional de igual quantitativo.

A CPAS entende que não se encontra abrangida pelas disposições no artigo 25º da LOE 2012.

Contudo, a Caixa Geral de Aposentações (CGA), que foi a entidade designada na LOE 2012 para receber os montantes relativos aos subsídios cujo pagamento foi suspenso (nº 5 do artigo 25º), entendeu que a CPAS estava obrigada a suspender os referidos pagamentos e a entregar-lhe os montantes que fossem de deduzir nos termos dos nºs 1 e 2 do artigo 25º.

Também quanto ao artigo 20º da LOE 2012 e, em particular, quanto aos seus números 13, 14 e 15, a CPAS, contrariamente à CGA, entende que não se encontra abrangida pelas respectivas disposições.

Neste contexto e face à divergência de entendimentos, foi em 2012 requerida pela CPAS uma providência cautelar e instaurada acção administrativa comum contra a CGA e o Ministério das Finanças, junto da 5ª Unidade Orgânica do Tribunal Administrativo de Círculo de Lisboa, sob os números, respectivamente, 1166/12.2BELSB e 1014/12.3BELSB, visando que o Tribunal reconheça e declare expressamente que aquelas disposições da LOE 2012 não se aplicam à CPAS.

No que se refere à providência cautelar, requerida em 9 de Maio de 2012, foi, em decorrência do Acórdão do Supremo Tribunal Administrativo, transitado em julgado em 28.11.2013, deferido o pedido formulado pela CPAS de abstenção, pela CGA e pelo Ministério das Finanças, de qualquer comportamento que vise a aplicação à CPAS das normas previstas nos n.ºs 13 e 15 do artigo 20.º, do n.º 5 do artigo 25.º e do artigo 202.º, todos da Lei n.º 64-B/2011, de 30 de Dezembro.

Quanto à acção administrativa comum, está pendente de decisão.

Face à não prolação de decisão judicial definitiva sobre a matéria, a CPAS equacionou as consequências legais que poderiam advir para os Beneficiários e para a Instituição do não cumprimento do preceituado nos referidos artigos da LOE 2012, tendo concluído que a posição que melhor salvaguardava os Beneficiários e a Instituição era a de sujeitar as pensões de reforma e os subsídios de sobrevivência, de invalidez e de assistência referentes ao ano de 2012 à contribuição extraordinária de solidariedade e à redução e à retenção previstas no artigo 25.º da LOE 2012.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Entendeu a Direcção manter à guarda da CPAS os montantes não entregues aos Beneficiários referentes ao subsídio de férias e de Natal e os retidos a título de contribuição extraordinária de solidariedade, constituindo com o respectivo valor aplicações financeiras a prazo que naturalmente se mantêm.

Entendeu também a Direcção, em cumprimento do princípio contabilístico da prudência, constituir em 2012 uma provisão correspondente ao total dos referidos montantes não entregues aos Beneficiários.

Durante o ano de 2016, reforçou-se a provisão em 685,96 €, relativo a processamentos de subsídios de férias e de Natal relativos a 2012. A provisão ascendeu a 5.382.321,37 €.

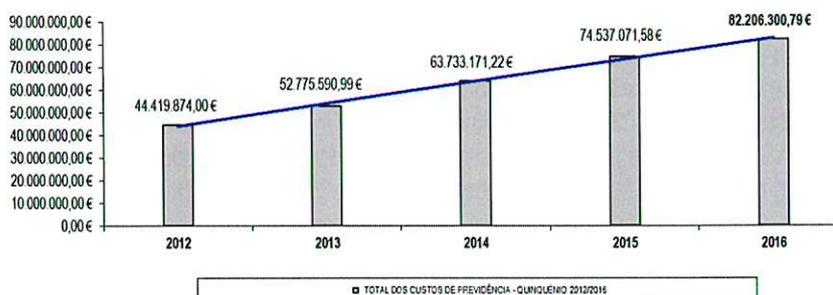
TOTAL DOS CUSTOS DE PREVIDÊNCIA

Do que vem de analisar-se resulta que no EXERCÍCIO DE 2016 o total dos custos de previdência foi de 82.206.300,79 €.

ESPÉCIE	TOTAL DOS CUSTOS DE PREVIDÊNCIA				
	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Pensões de reforma	37.833.716,84 € 85,173%	51.588.841,84 € 97,751%	62.595.052,45 € 98,214%	73.444.120,41 € 98,534%	81.162.850,20 € 98,731%
Suplementos às pensões de reforma	1.222.059,56 € 2,751%	1.172.449,10 € 2,222%	1.130.088,21 € 1,773%	1.092.951,17 € 1,466%	1.042.764,63 € 1,268%
Provisão LOE – 2012 Art. 20.º e 25.º	5.364.097,60 € 12,076%	14.300,05 € 0,027%	8.030,56 € 0,013%	0,00 € 0,000%	685,96 € 0,001%
TOTAL	44.419.874,00 € 100,000%	52.775.590,99 € 100,000%	63.733.171,22 € 100,000%	74.537.071,58 € 100,000%	82.206.300,79 € 100,000%

56

ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	44.419.874,00 €				
2013	52.775.590,99 €	+ 8.355.716,99 €		+ 18,81%	
2014	63.733.171,22 €	+ 10.957.580,23 €		+ 20,76%	
2015	74.537.071,58 €	+ 10.803.900,36 €		+ 16,95%	
2016	82.206.300,79 €	+ 7.669.229,21 €	+ 37.786.426,79 €	+ 10,29%	+ 85,07%



CUSTOS COM SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

No capítulo 6 analisou-se o custo total dos subsídios de invalidez que, enquanto custo de assistência, se decompõe em duas parcelas:

- Pensões de reforma resultantes da aplicação da fórmula de cálculo estatutária

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

[Handwritten signature]

- b) Suplementos às pensões de reforma dos Beneficiários cuja carreira contributiva não atingiu o valor mínimo de pensão garantida - artigo 17.º, n.º 1 do RCPAS de 1994

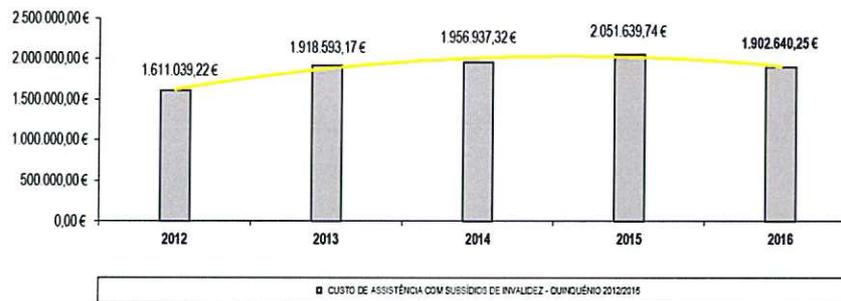
[Handwritten signature]

No EXERCÍCIO DE 2016, os custos com subsídios de invalidez foram de 1.902.640,25 €.

CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
CUSTOS COM SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	1.611.039,22 €				
2013	1.918.593,17 €	+ 307.553,95 €		+ 19,09%	
2014	1.956.937,32 €	+ 38.344,15 €		+ 2,00%	
2015	2.051.639,74 €	+ 94.702,42 €		+ 4,84%	
2016	1.902.640,25 €	- 148.999,49 €	+ 291.601,03 €	- 7,26%	+ 18,10%

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]



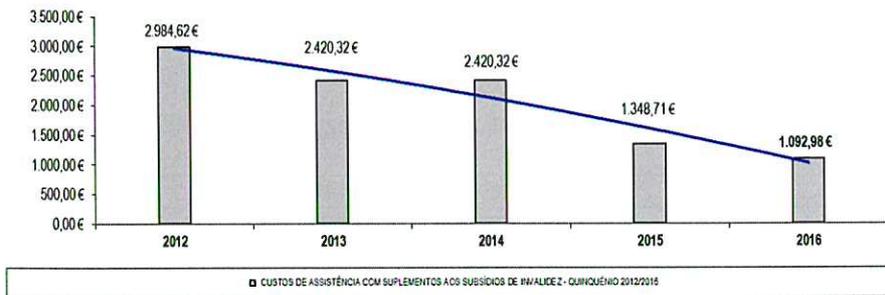
CUSTO COM SUPLEMENTOS AOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ

No EXERCÍCIO DE 2016, o custo com suplementos aos subsídios de invalidez foi de 1.092,98 €.

[Handwritten signature]

CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
CUSTOS COM SUPLEMENTOS AOS SUBSÍDIOS DE INVALIDEZ					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	2.984,62 €				
2013	2.420,32 €	- 564,30 €		- 18,91%	
2014	2.420,32 €	0,00 €		0,00%	
2015	1.348,71 €	- 1.071,61 €		- 44,28%	
2016	1.092,98 €	- 255,73 €	- 1.861,64 €	- 18,96%	- 63,38%

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



OUTROS CUSTOS DE ASSISTÊNCIA

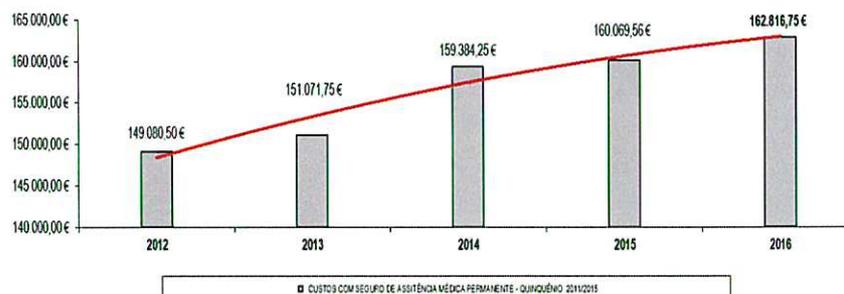
Nos custos de assistência, para além dos montantes despendidos com subsídios de sobrevivência, benefício de nascimento, benefício de maternidade, internamento hospitalar por maternidade, internamento hospitalar por doença, benefício de recuperação, assistência médica e medicamentosa, subsídio por morte, benefício de participação nas despesas de funeral, subsídio de assistência e bolsas de estudo, já analisados, individualmente, nos capítulos 6 e 7, há a considerar ainda os dois seguros que a seguir se referem.

CUSTO COM SEGURO DE ASSISTÊNCIA MÉDICA PERMANENTE

O custo, em 2016, com a oferta do Seguro de Assistência Médica Permanente aos Beneficiários da CPAS que tinham as suas contribuições regularizadas em 31 de Dezembro de 2015, bem como a todos os pensionistas de reforma e a todos os Beneficiários de subsídio de invalidez e de assistência da CPAS e seus familiares, ascendeu a **162.816,75 €**.

58

CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
CUSTO TOTAL COM SEGURO DE ASSISTÊNCIA MÉDICA PERMANENTE					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO TRIÉNIO	NO ANO	NO TRIÉNIO
2012	149.080,50 €				
2013	151.071,75 €	+ 1.991,25 €		+ 1,34%	
2014	159.384,25 €	+ 8.312,50 €		+ 5,50%	
2015	160.069,56 €	+ 685,31 €		+ 0,43%	
2016	162.816,75 €	+ 2.747,19 €	+ 13.736,25 €	+ 1,72%	+ 9,21%



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

CUSTO COM SEGURO DE ACIDENTES PESSOAIS

O custo, em 2016, com a oferta do Seguro de Acidentes Pessoais aos Beneficiários da CPAS que tinham as suas contribuições regularizadas em 31 de Dezembro de 2015, ascendeu a 159.158,76 €.

CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
CUSTO TOTAL COM SEGURO DE ACIDENTES PESSOAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	153.506,45 €				
2013	154.287,71 €	+ 781,26 €		+ 0,51%	
2014	158.343,76 €	+ 4.056,05 €		+ 2,63%	
2015	158.078,24 €	- 265,52 €		- 0,17%	
2016	159.158,76 €	+ 1.080,52 €	+ 5.652,31 €	+ 0,68%	+ 3,68%



TOTAL DOS CUSTOS DE ASSISTÊNCIA

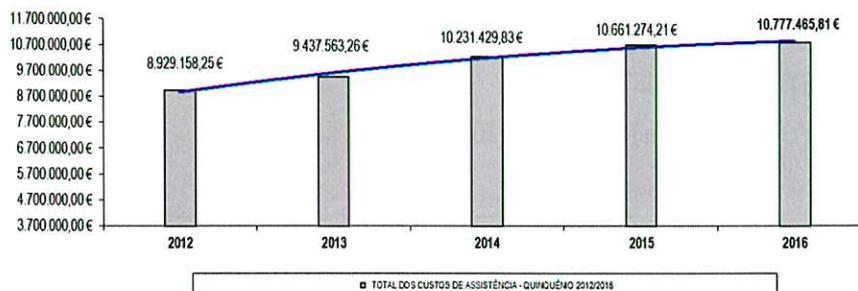
O total dos custos de assistência foi, pois, em 2016 de 10.777.465,81 €.

TOTAL DOS CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Subsídios de invalidez	1.611.039,22 € 18,070%	1.918.593,17 € 21,519%	1.956.937,32 € 21,949%	2.051.639,74 € 19,244%	1.902.640,25 € 17,654%
Suplementos aos subsídios de invalidez	2.984,62 € 0,033%	2.420,32 € 0,027%	2.420,32 € 0,027%	1.348,71 € 0,013%	1.092,98 € 0,010%
Subsídios de sobrevivência	4.331.345,71 € 48,581%	4.822.580,20 € 54,091%	5.253.026,39 € 58,919%	5.590.788,00 € 52,440%	5.958.664,10 € 55,288%
Benefícios de nascimento	423.405,00 € 4,749%	426.315,00 € 4,782%	471.250,00 € 5,286%	513.565,00 € 4,817%	492.620,00 € 4,571%
Benefícios de maternidade	951.473,00 € 10,672%	892.691,00 € 10,013%	979.410,00 € 10,985%	1.082.399,50 € 10,153%	1.012.985,00 € 9,399%
Benefícios de recuperação	357.746,25 € 4,013%	185.360,00 € 2,079%	193.755,00 € 2,173%	214.295,00 € 2,010%	211.500,00 € 1,962%
Internamento hospitalar por maternidade	96.266,34 € 1,080%	81.531,71 € 0,914%	95.384,88 € 1,070%	94.760,99 € 0,889%	77.754,75 € 0,721%

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Internamento hospitalar por doença	336.587,22 € 3,775%	295.477,89 € 3,314%	341.188,59 € 3,827%	344.218,60 € 3,229%	354.508,01 € 3,289%
Assistência médica e medicamentosa	33.268,29 € 0,373%	34.278,67 € 0,384%	33.225,31 € 0,373%	30.152,89 € 0,283%	28.893,71 € 0,268%
Subsídios por morte	317.534,69 € 3,562%	323.503,85 € 3,628%	447.866,53 € 5,023%	301.224,86 € 2,825%	277.921,88 € 2,579%
Despesas de funeral	38.488,79 € 0,432%	37.761,72 € 0,424%	45.142,22 € 0,506%	37.658,91 € 0,353%	44.218,45 € 0,410%
Subsídios de assistência	120.060,00 € 1,347%	106.191,00 € 1,191%	88.596,00 € 0,994%	76.797,00 € 0,720%	86.319,00 € 0,801%
Bolsas de estudo	6.372,17 € 0,071%	5.499,27 € 0,062%	5.499,27 € 0,062%	4.277,21 € 0,040%	6.372,17 € 0,059%
Seguro de assistência médica permanente	149.080,50 € 1,672%	151.071,75 € 1,694%	159.384,25 € 1,788%	160.069,56 € 1,501%	162.816,75 € 1,511%
Seguro de acidentes pessoais	153.506,45 € 1,722%	154.287,71 € 1,731%	158.343,76 € 1,776%	158.078,24 € 1,483%	159.158,76 € 1,477%
TOTAL	8.929.158,25 € 100,000%	9.437.563,26 € 100,000%	10.231.429,83 € 100,000%	10.661.274,21 € 100,000%	10.777.465,81 € 100,000%

TOTAL DOS CUSTOS DE ASSISTÊNCIA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	8.929.158,25 €				
2013	9.437.563,26 €	+ 508.405,01 €		+ 5,69%	
2014	10.231.429,83 €	+ 793.866,57 €		+ 8,41%	
2015	10.661.274,21 €	+ 429.844,38 €		+ 4,20%	
2016	10.777.465,81 €	+ 116.191,60 €	+ 1.848.307,56 €	+ 1,09%	+ 20,70%



CUSTOS COM RESGATES DE CONTRIBUIÇÕES

Conforme já analisado no capítulo 5, os custos com resgates de contribuições ascenderam a 7.433,09 €, ou seja, menos 420.791,63 € do que em 2015.

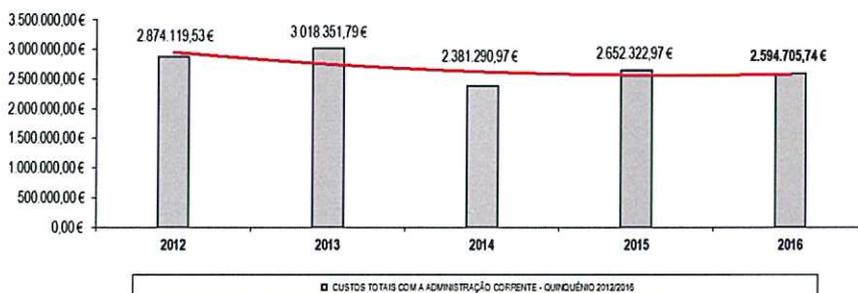
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO

CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO CORRENTE

No EXERCÍCIO DE 2016, o custo total com administração corrente foi de 2.594.705,74 €.

CUSTOS DE ADMINISTRAÇÃO					
CUSTOS TOTAIS COM ADMINISTRAÇÃO CORRENTE					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	2.874.119,53 €				
2013	3.018.351,79 €	+ 144.232,26 €		+ 5,02%	
2014	2.381.290,97 €	- 637.060,82 €		- 21,11%	
2015	2.652.322,97 €	+ 271.032,00 €		+ 11,38%	
2016	2.594.705,74 €	- 57.617,23 €	- 279.413,79 €	- 2,17%	- 9,72%



61

CUSTOS COM ADMINISTRAÇÃO SOCIAL

Por seu turno, o valor dos custos totais com administração social foi de 136.716,91 €.

CUSTOS DE ADMINISTRAÇÃO					
CUSTOS TOTAIS COM ADMINISTRAÇÃO SOCIAL					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	103.143,25 €				
2013	150.791,48 €	+ 47.648,23 €		+ 46,20%	
2014	103.043,66 €	- 47.747,82 €		- 31,66%	
2015	117.402,48 €	+ 14.358,82 €		+ 13,93%	
2016	136.716,91 €	+ 19.314,43 €	+ 33.573,66 €	+ 16,45%	+ 32,55%

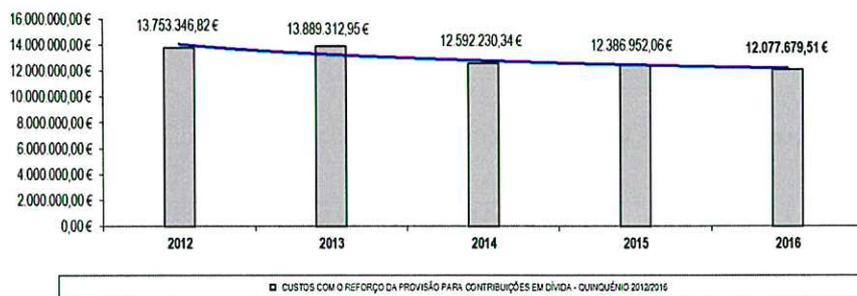
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



CUSTOS COM REFORÇO DA PROVISÃO PARA CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

No EXERCÍCIO DE 2016, o custo com reforço da provisão para contribuições em dívida foi de 12.077.679,51 €.

ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	13.753.346,82 €				
2013	13.889.312,95 €	+ 135.966,13 €		+ 0,99%	
2014	12.592.230,34 €	- 1.297.082,61 €		- 9,34%	
2015	12.386.952,06 €	- 205.278,28 €		- 1,63%	
2016	12.077.679,51 €	- 309.272,55 €	- 1.675.667,31 €	- 2,50%	- 12,18%

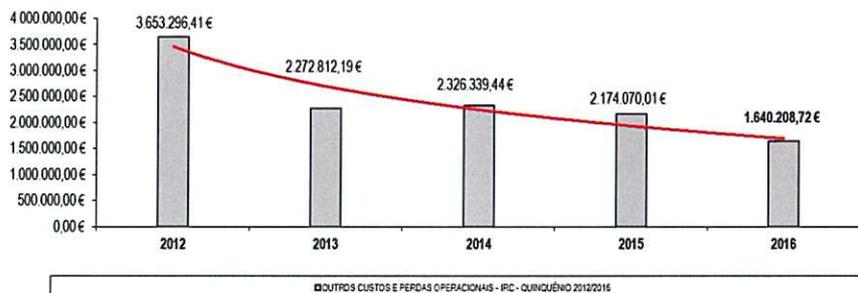


OUTROS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS

A rubrica de outros custos e perdas operacionais ascendeu a 1.640.208,72 € no EXERCÍCIO DE 2016. Nesta rubrica está incluído o imposto sobre o rendimento pago pela CPAS relativamente às aplicações financeiras cujos ganhos não se encontram abrangidos pela isenção conferida pelo artigo 9.º n.º 1 alínea c) e n.º 2 do Código do IRC, que ascendeu a 1.616.555,94 €.

8. SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA

OUTROS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	3.653.296,41 €				
2013	2.272.812,19 €	- 1.380.484,22 €		- 37,79%	
2014	2.326.339,44 €	+ 53.527,25 €		+ 2,36%	
2015	2.174.070,01 €	- 152.269,43 €		- 6,55%	
2016	1.640.208,72 €	- 533.861,29 €	- 2.013.087,69 €	- 24,56%	- 55,10%

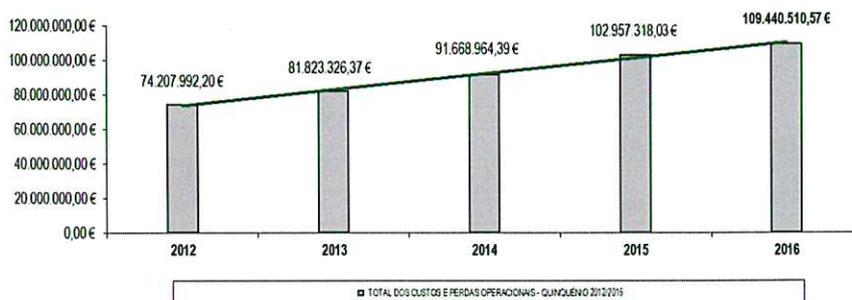


TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS

TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS					
ESPÉCIE	EXERCÍCIO DE 2012	EXERCÍCIO DE 2013	EXERCÍCIO DE 2014	EXERCÍCIO DE 2015	EXERCÍCIO DE 2016
Custos de previdência	44.419.874,00 € 59,859%	52.775.590,99 € 55,797%	63.733.171,22 € 69,525%	74.537.071,58 € 72,396%	82.206.300,79 € 75,115%
Custos de assistência	8.929.158,25 € 12,033%	9.437.563,26 € 9,978%	10.231.429,84 € 11,161%	10.661.274,21 € 10,355%	10.777.465,81 € 9,848%
Custos com resgates de contribuições	475.053,94 € 0,640%	278.903,71 € 0,295%	301.458,92 € 0,329%	428.224,72 € 0,416%	7.433,09 € 0,007%
Custos de administração	2.977.262,78 € 4,012%	3.169.143,27 € 3,351%	2.484.334,63 € 2,710%	2.769.725,45 € 2,690%	2.731.422,65 € 2,496%
Custos com reforço da provisão para contribuições em dívida	13.753.346,82 € 18,534%	13.889.312,95 € 14,685%	12.592.230,34 € 13,737%	12.386.952,06 € 12,031%	12.077.679,51 € 11,036%
Custos com reforço da provisão para riscos e encargos	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%
Outros custos e perdas operacionais	3.653.296,41 € 4,923%	2.272.812,19 € 2,403%	2.326.339,44 € 2,538%	2.174.070,01 € 2,112%	1.640.208,72 € 1,499%
TOTAL	74.207.992,20 € 100,000%	81.823.326,37 € 100,000%	91.668.964,39 € 100,000%	102.957.318,03 € 100,000%	109.440.510,57 € 100,000%

VALOR TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	74.207.992,20 €				
2013	81.823.326,37 €	+ 7.615.334,17 €		+ 10,26%	
2014	91.668.964,39 €	+ 9.845.658,02 €		+ 12,03%	
2015	102.957.318,03 €	+ 11.288.353,64 €		+ 12,31%	
2016	109.440.510,57 €	+ 6.483.192,54 €	+ 35.232.518,37 €	+ 6,30%	+ 47,48%

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



RESULTADO OPERACIONAL

Nesta secção analisam-se os ganhos e as perdas resultantes da actividade principal da Instituição.

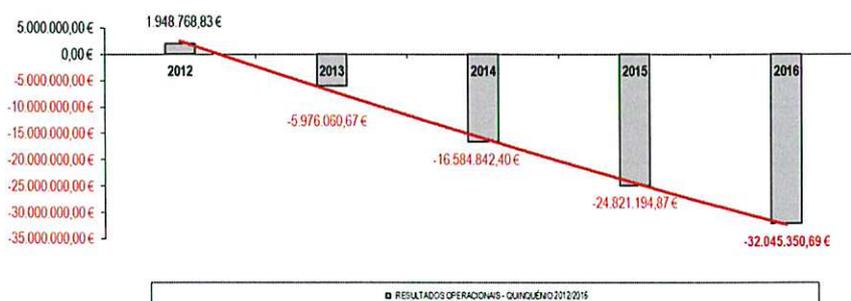
Com o apuramento do resultado operacional, também denominado resultado económico, pretende-se medir e avaliar a capacidade da actividade principal da CPAS para gerar, ou não, excedente no fim do exercício.

Conforme atrás se deixou referido, no **EXERCÍCIO DE 2016** os proveitos e ganhos operacionais totalizaram 77.395.159,88 €, contra custos e perdas operacionais totais de 109.440.510,57 €.

Resulta, assim, que, no **EXERCÍCIO DE 2016**, o **resultado operacional** foi de (-) 32.045.350,69 €, do que decorre que os proveitos e ganhos da actividade principal da Instituição não foram suficientes para cobrir os custos e perdas emergentes da mesma actividade.

64

RESULTADOS OPERACIONAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	1.948.768,83 €				
2013	- 5.976.060,67 €	- 7.924.829,50 €		- 406,66%	
2014	- 16.584.842,40 €	- 10.608.781,73 €		- 177,52%	
2015	- 24.821.194,87 €	- 8.236.352,47 €		- 49,66%	
2016	- 32.045.350,69 €	- 7.224.155,82 €	- 33.994.119,52 €	- 29,10%	- 1.744,39%



A evolução dos resultados operacionais nos últimos anos constitui justo motivo de apreensão e demonstra que, há muito tempo, era inevitável e se deveria ter procedido à revisão do Sistema. Com a adopção do novo Regulamento foi perspectivada uma inversão da tendência negativa apresentada para os diferentes indicadores do Sistema.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

Embora só com a efectiva implementação do quadro jurídico traduzido pelo novo Regulamento se possa concluir, com um grau de segurança desejável, relativamente ao seu contributo positivo para a sustentabilidade da CPAS, pode já constatar-se uma desaceleração do recorrente decréscimo do valor dos resultados operacionais.

Existe a expectativa de que, à medida que for implementado o novo Regulamento e assim que os respectivos impactos sejam integralmente repercutidos no Sistema, se verifique uma consistente inflexão da tendência de decréscimo do valor do resultado operacional.

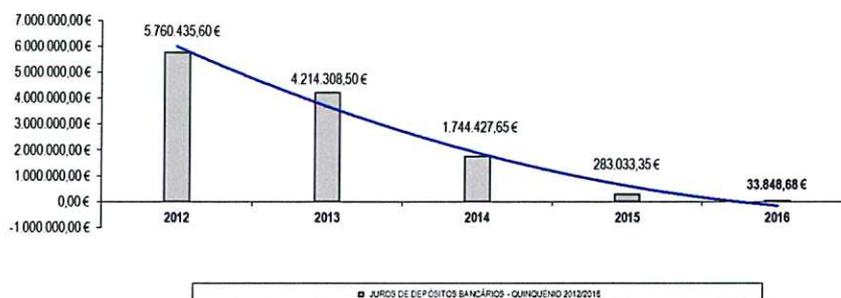
PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS

JUROS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS

No que concerne aos depósitos à ordem em contas remuneradas, o valor dos juros em 2016 foi de 12.551,66 €. As aplicações financeiras em depósitos a prazo renderam 21.297,02 €, do que resulta que os juros de depósitos bancários totalizaram 33.848,68 €.

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
JUROS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	5.760.435,60 €				
2013	4.214.308,50 €	- 1.546.127,10 €		- 26,84%	
2014	1.744.427,65 €	- 2.469.880,85 €		- 58,61%	
2015	283.033,35 €	- 1.461.394,30 €		- 83,78%	
2016	33.848,68 €	- 249.184,67 €	- 5.726.586,92 €	- 88,04%	- 99,41%

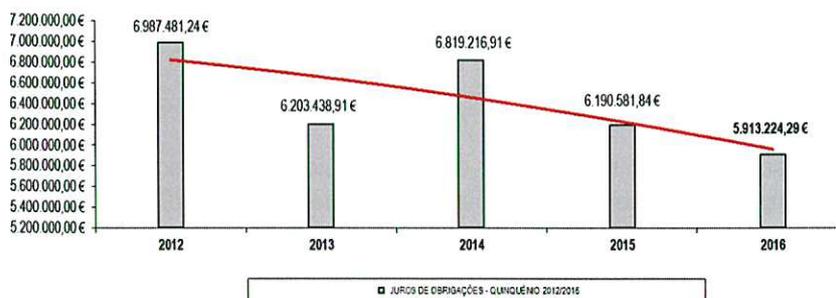


JUROS DE OBRIGAÇÕES

No EXERCÍCIO DE 2016, os juros gerados pelas aplicações financeiras em obrigações (cupão) totalizaram 5.913.224,29 €.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
JUROS DE OBRIGAÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	6.987.481,24 €				
2013	6.203.438,91 €	- 784.042,33 €		- 11,22%	
2014	6.819.216,91 €	+ 615.778,00 €		+ 9,93%	
2015	6.190.581,84 €	- 628.635,07 €		- 9,22%	
2016	5.913.224,29 €	- 277.357,55 €	- 1.074.256,95 €	- 4,48%	- 15,37%



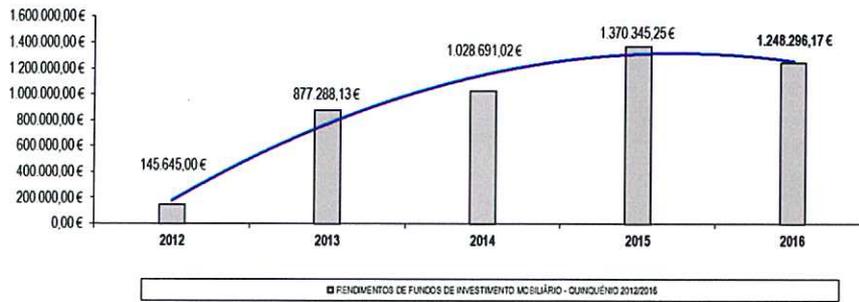
RENDIMENTOS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO

66

Em 2016, os rendimentos de aplicações financeiras em fundos de investimento mobiliário totalizaram 1.248.296,17 €.

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
RENDIMENTOS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	145.645,00 €				
2013	877.288,13 €	+ 731.643,13 €		+ 502,35%	
2014	1.028.691,02 €	+ 151.402,89 €		+ 17,26%	
2015	1.370.345,25 €	+ 341.654,23 €		+ 33,21%	
2016	1.248.296,17 €	- 122.049,08 €	+ 1.102.651,17 €	- 8,91%	+ 757,08%

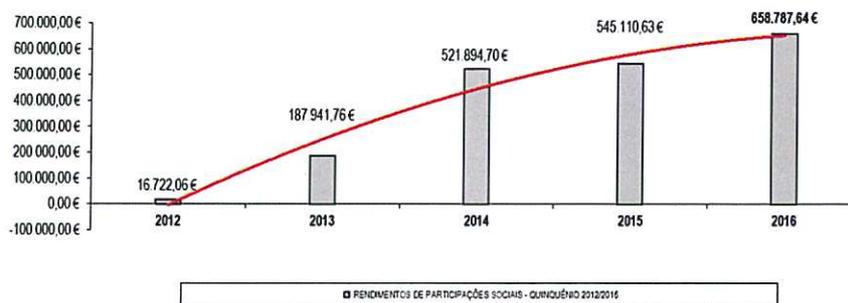
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



RENDIMENTOS DE PARTICIPAÇÕES SOCIAIS

No EXERCÍCIO DE 2016, os rendimentos de aplicações financeiras em participações sociais (dividendos) totalizaram 658.787,64 €.

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS EM PARTICIPAÇÕES SOCIAIS					
DIVIDENDOS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	16.722,06 €				
2013	187.941,76 €	+ 171.219,70 €		+ 1.028,23%	
2014	521.894,70 €	+ 333.952,94 €		+ 177,69%	
2015	545.110,63 €	+ 23.215,93 €		+ 4,45%	
2016	658.787,64 €	+ 113.677,01 €	+ 642.065,58 €	+ 20,85%	+ 3.839,63%



TOTAL DOS RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Do exposto resulta que no EXERCÍCIO DE 2016 os rendimentos de aplicações financeiras totalizaram 7.854.156,78 €.

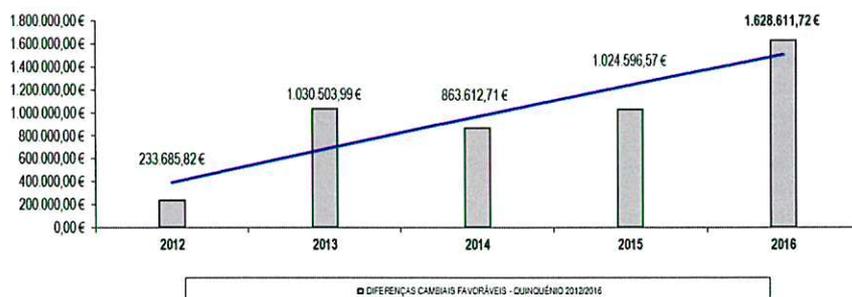
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

TOTAL DOS RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS					
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Juros de depósitos bancários	5.760.435,60 € 43,793%	4.214.308,50 € 36,700%	1.744.427,65 € 17,247%	288.842,50 € 3,189%	33.848,68 € 0,431%
Rendimentos de títulos negociáveis	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%
Juros de obrigações	6.987.481,24 € 53,121%	6.203.438,91 € 54,023%	6.819.216,91 € 67,422%	6.190.581,84 € 69,743%	5.913.224,29 € 75,288%
Rendimentos de fundos de investimento mobiliário	145.645,00 € 1,107%	877.288,13 € 7,640%	1.028.691,02 € 10,171%	1.370.345,25 € 15,438%	1.248.296,17 € 15,893%
Rendimentos de fundos de investimento imobiliário	243.575,51 € 1,852%	0,00 € 0,000%	0,00 € 0,000%	487.180,40 € 5,489%	0,00 € 0,000%
Rendimentos de participações sociais	16.722,06 € 0,127%	187.941,76 € 1,637%	521.894,70 € 5,160%	545.110,63 € 6,141%	658.787,64 € 8,388%
TOTAL	13.153.859,41 € 100,000%	11.482.977,30 € 100,000%	10.114.230,28 € 100,000%	8.876.251,47 € 100,000%	7.854.156,78 € 100,000%

DIFERENÇAS CAMBIAIS FAVORÁVEIS

No EXERCÍCIO DE 2016, os ganhos por diferenças cambiais totalizaram 1.628.611,72 €.

GANHOS POR DIFERENÇAS CAMBIAIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	233.685,82 €				
2013	1.030.503,99 €	+ 796.818,17 €		+ 340,98%	
2014	863.612,71 €	- 166.891,28 €		- 16,20%	
2015	1.024.596,57 €	+ 160.983,86 €		+ 18,64%	
2016	1.628.611,72 €	+ 604.015,15 €	+ 1.394.925,90 €	+ 58,95%	+ 596,92%

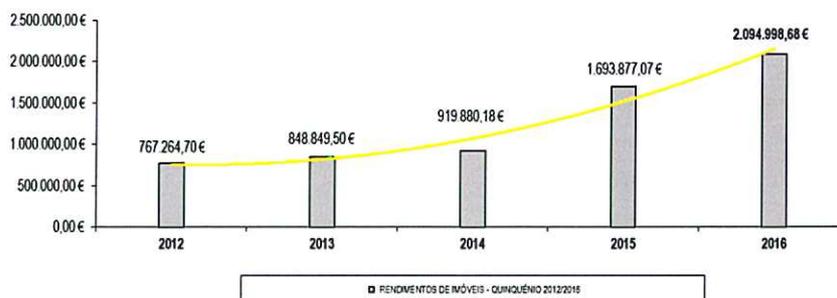


RENDIMENTOS DE IMÓVEIS

Em 2016, os rendimentos gerados pelos imóveis do parque imobiliário da CPAS totalizaram 2.094.998,68€.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

RENDIMENTOS DE IMÓVEIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	767.264,70 €				
2013	848.849,50 €	+ 81.584,80 €		+ 10,63%	
2014	919.880,18 €	+ 71.030,68 €		+ 8,37%	
2015	1.693.877,07 €	+ 773.996,89 €		+ 84,14%	
2016	2.094.998,68 €	+ 401.121,61 €	+ 1.327.733,98 €	+ 23,68%	+ 173,05%

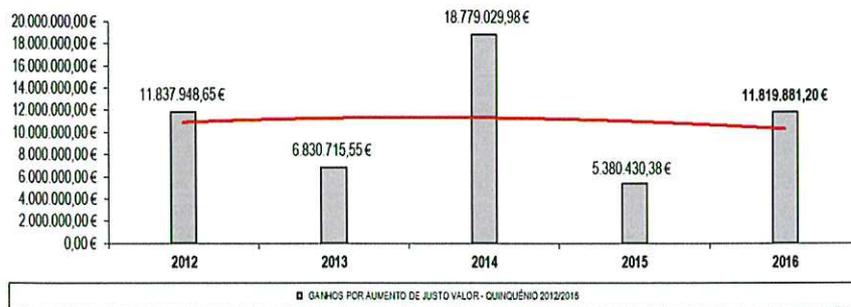


GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR

A adopção do critério de valorimetria dos investimentos financeiros pelo seu justo valor, que a CPAS passou a adoptar desde o exercício de 2010, de acordo com os princípios contabilísticos internacionalmente aceites, permite ilustrar, de forma apropriada, a situação líquida da Instituição, ao considerar-se o valor pelo qual o investimento financeiro detido poderia ser negociado no mercado de capitais, em 31 de Dezembro, entre partes conhecedoras e dispostas a tal, numa transacção em que não exista relacionamento entre elas. Os ganhos dos investimentos financeiros da CPAS, avaliados em 31 de Dezembro de 2016, pelo seu justo valor, totalizaram 11.819.881,20 €.

PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS					
GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUADRIÉNIO	NO ANO	NO QUADRIÉNIO
2012	11.837.948,65 €				
2013	6.830.715,55 €	- 5.007.233,10 €		- 42,30%	
2014	18.779.029,98 €	+ 11.948.314,43 €		+ 174,92%	
2015	5.380.430,38 €	- 13.398.599,60 €		- 71,35%	
2016	11.819.881,20 €	+ 6.439.450,82 €	- 18.067,45 €	+ 119,68%	- 0,15%

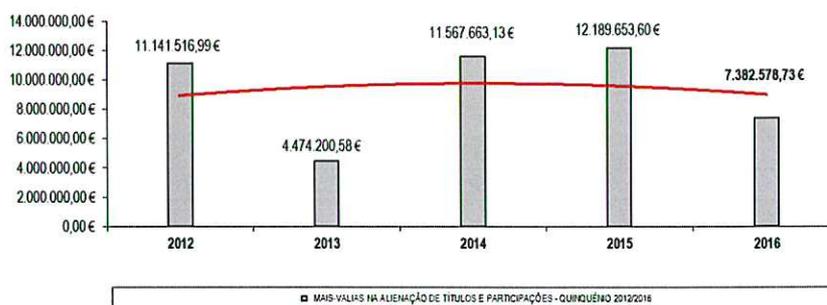
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

No EXERCÍCIO DE 2016, os ganhos gerados pelas mais-valias na alienação de títulos e de unidades de participação em fundos, totalizaram 7.382.578,73 €.

GANHOS GERADOS PELAS MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO EM FUNDOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	11.141.516,99 €				
2013	4.474.200,58 €	- 6.667.316,41 €		- 59,84%	
2014	11.567.663,13 €	+ 7.093.462,55 €		+ 158,54%	
2015	12.189.653,60 €	+ 621.990,47 €		+ 5,38%	
2016	7.382.578,73 €	- 4.807.074,87 €	- 3.758.938,26 €	- 39,44%	- 33,74%



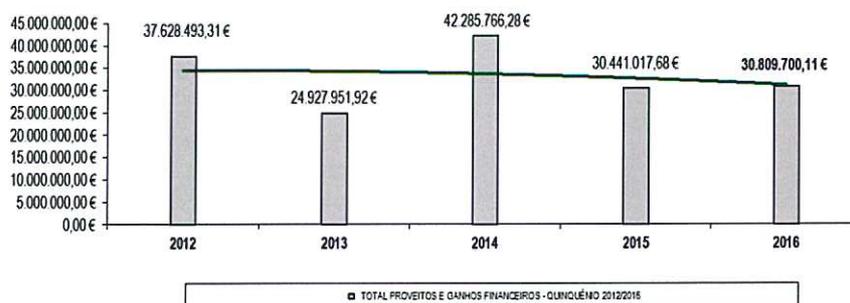
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS

Em 2016, o total dos proveitos e ganhos financeiros foi, assim, de 30.809.700,11 €.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS					
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Rendimentos de aplicações financeiras	13.153.859,41 € 34,957%	11.482.977,30 € 30,517%	10.114.230,28 € 23,919%	8.876.251,47 € 29,159%	7.854.156,78 € 25,492%
Diferenças cambiais favoráveis	233.685,82 € 0,621%	1.030.503,99 € 2,739%	863.612,71 € 2,042%	1.024.596,57 € 3,366%	1.628.611,72 € 5,286%
Ajustes em operações com futuros	494.217,74 € 1,313%	260.705,00 € 0,693%	41.350,00 € 0,098%	1.275.999,48 € 4,192%	0,00 € 0,000%
Rendimentos de imóveis	767.264,70 € 2,039%	848.849,50 € 2,256%	919.880,18 € 2,175%	1.693.877,07 € 5,564%	2.094.998,68 € 6,800%
Ganhos por aumento de justo valor	11.837.948,65 € 31,460%	6.830.715,55 € 18,153%	18.779.029,98 € 44,410%	5.380.430,38 € 17,675%	11.819.881,20 € 38,364%
Mais-valias na alienação de títulos e de unidades de participação em fundos	11.141.516,99 € 29,609%	4.474.200,58 € 11,890%	11.567.663,13 € 27,356%	12.189.653,60 € 40,044%	7.382.578,73 € 23,962%
Outros proveitos e ganhos financeiros				209,11 € 0,001%	29.473,00 € 0,096%
TOTAL	37.628.493,31 € 100,000%	24.927.951,92 € 100,000%	42.285.766,28 € 100,000%	30.441.017,68 € 100,000%	30.809.700,11 € 100,000%

VALOR TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	37.628.493,31 €				
2013	24.927.951,92 €	- 12.700.541,39 €		- 33,75%	
2014	42.285.766,28 €	+ 17.357.814,36 €		+ 69,63%	
2015	30.441.017,68 €	- 11.844.748,60 €		- 28,01%	
2016	30.809.700,11 €	+ 368.682,43 €	- 6.818.793,20 €	+ 1,21%	- 18,12%



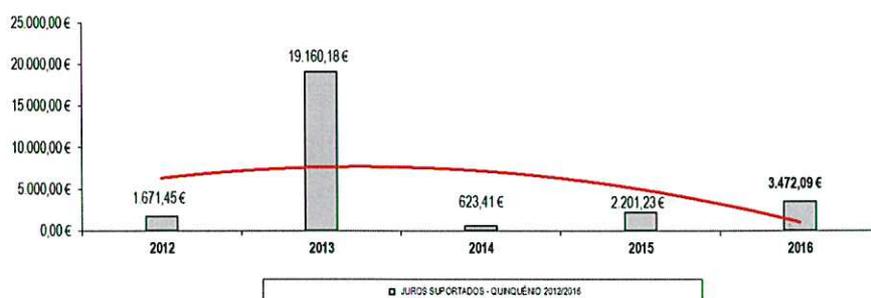
CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS

JUROS SUPORTADOS

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor dos juros suportados foi de 3.472,09 €.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

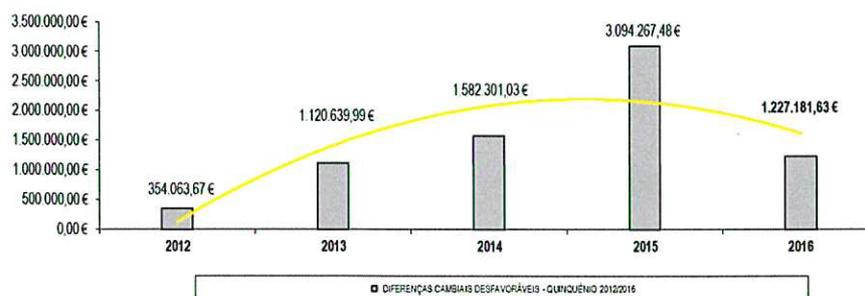
CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
JUROS SUPORTADOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	1.671,45 €				
2013	19.160,18 €	+ 17.488,73 €		+ 1.046,32%	
2014	623,41 €	- 18.536,77 €		- 96,75%	
2015	2.201,23 €	+ 1.577,82 €		+ 253,10%	
2016	3.472,09 €	+ 1.270,86 €	+ 1.800,64 €	+ 57,73%	+ 107,73%



DIFERENÇAS CAMBIAIS DESFAVORÁVEIS

Em 2016, o valor das diferenças cambiais desfavoráveis foi de 1.227.181,63 €.

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
DIFERENÇAS CAMBIAIS DESFAVORÁVEIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	354.063,67 €				
2013	1.120.639,99 €	+ 766.576,32 €		+ 216,51%	
2014	1.582.301,03 €	+ 461.661,04 €		+ 41,20%	
2015	3.094.267,48 €	+ 1.511.966,45 €		+ 95,55%	
2016	1.227.181,63 €	- 1.867.085,85 €	+ 873.117,96 €	- 60,34%	+ 246,60%

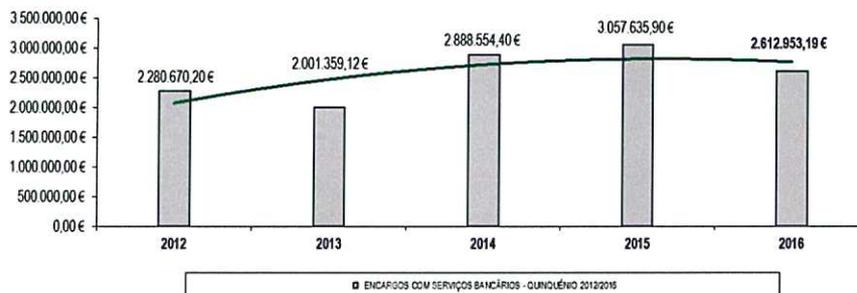


8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

ENCARGOS COM SERVIÇOS BANCÁRIOS

Nesta rubrica consideram-se, entre outros, os custos com comissões de gestão de carteiras, comissões de guarda de títulos, encargos com venda de activos financeiros, encargos com cobrança de contribuições, encargos com cobrança de juros, encargos com transferências bancárias - entre bancos, para pagamento de pensões e para pagamentos de benefícios -, encargos com informações bancárias e encargos com requisição de cheques, o que totalizou 2.612.953,19 €.

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
ENCARGOS COM SERVIÇOS BANCÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	2.280.670,20 €				
2013	2.001.359,12 €	- 279.311,08 €		- 12,25%	
2014	2.888.554,40 €	+ 887.195,28 €		+ 44,33%	
2015	3.057.635,90 €	+ 169.081,50 €		+ 5,85%	
2016	2.612.953,19 €	- 444.682,71 €	+ 332.282,99 €	- 14,54%	+ 14,57%



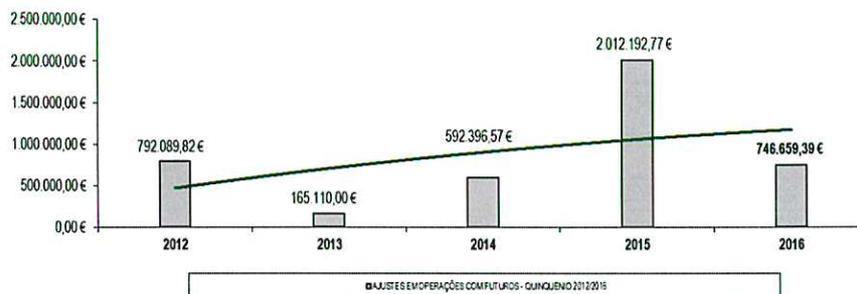
AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS

As perdas geradas pelo reforço ou pagamento das diferenças negativas nas contas-margem de operações com futuros totalizaram 746.659,39 €. Importa, neste contexto, referir que o investimento da CPAS em futuros não tem natureza especulativa. Com efeito, tem como finalidade a cobertura de risco de activos face a eventos futuros e incertos, alheios à vontade do investidor e susceptíveis de lhe causar prejuízos.

Em 2016, o investimento em futuros visou apenas a cobertura de risco de taxa de juro e de risco de taxa de câmbio. A variação do valor deste tipo de investimentos, positiva ou negativa, é compensada por uma variação inversa no valor dos títulos sobre os quais incide a cobertura. Tem, assim, o objectivo de reduzir ou eliminar a ocorrência de prejuízos uma vez que são tomadas duas posições que se compensam mutuamente em caso de variação de preço.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	792.089,82 €				
2013	165.110,00 €	- 626.979,82 €		- 79,16%	
2014	592.396,57 €	+ 427.286,57 €		+ 258,79%	
2015	2.012.192,77 €	+ 1.419.796,20 €		+ 239,67%	
2016	746.659,39 €	- 1.265.533,38 €	- 45.430,43 €	- 62,89%	- 5,74%

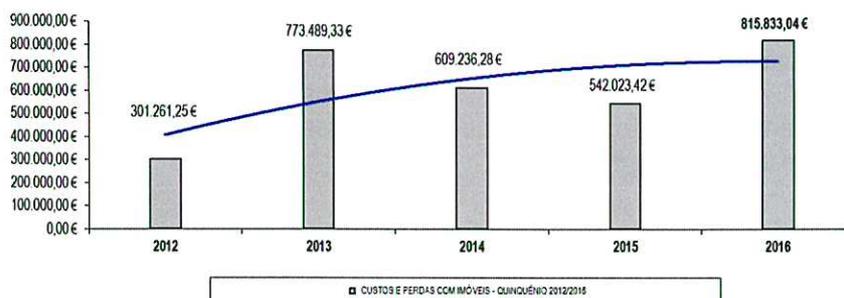


CUSTOS E PERDAS COM IMÓVEIS

Nesta rubrica consideram-se, entre outros, os custos com conservação e reparação, amortizações e reintegrações, fornecimento de serviços, água e electricidade, seguros, material de limpeza, trabalhos especializados, remunerações certas com porteiros e segurança social dos porteiros, que totalizaram, em 2016, 815.833,04 €.

74

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
CUSTOS E PERDAS COM IMÓVEIS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	301.261,25 €				
2013	773.489,33 €	+ 472.228,08 €		+ 157,08%	
2014	609.236,28 €	- 164.253,05 €		- 21,24%	
2015	542.023,42 €	- 67.212,86 €		- 11,03%	
2016	815.833,04 €	+ 273.809,62 €	+ 514.571,79 €	+ 50,52%	+ 170,81%

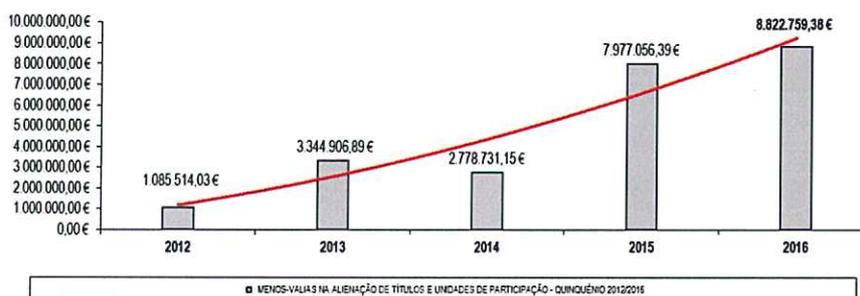


8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

MENOS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor das menos-valias na alienação de títulos e unidades de participação foi de 8.822.759,38 €.

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS EXTRAORDINÁRIAS					
MENOS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	1.085.514,03 €				
2013	3.344.906,89 €	+ 2.259.392,89 €		+ 208,14%	
2014	2.778.731,15 €	- 566.175,74 €		- 16,93%	
2015	7.977.056,39 €	+ 5.198.325,24 €		+ 187,08%	
2016	8.822.759,38 €	+ 845.702,99 €	+ 7.737.245,35 €	+ 10,60%	+ 712,77%



75

CUSTOS COM REDUÇÃO DE JUSTO VALOR

A adopção do critério de valorimetria dos investimentos financeiros pelo seu justo valor, que a CPAS passou a adoptar desde o exercício de 2010, de acordo com os princípios contabilísticos internacionalmente aceites, permite ilustrar, de forma apropriada, a situação líquida da Instituição, ao considerar-se o valor pelo qual o investimento financeiro detido poderia ser negociado no mercado de capitais, em 31 de Dezembro, entre partes conhecedoras e dispostas a tal, numa transacção em que não exista relacionamento entre elas. A redução do valor dos activos financeiros da CPAS, avaliados em 31 de Dezembro de 2016, pelo seu justo valor, totalizou 2.774.512,28 €.

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS EXTRAORDINÁRIAS					
CUSTOS COM REDUÇÃO DE JUSTO VALOR					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUADRIÉNIO	NO ANO	NO QUADRIÉNIO
2012	1.181.021,47 €				
2013	5.212.223,77 €	+ 4.031.202,30 €		+ 341,33%	
2014	4.203.337,98 €	- 1.008.885,79 €		- 19,36%	
2015	14.206.252,62 €	+ 10.002.914,64 €		+ 237,98%	
2016	2.774.512,28 €	- 11.431.740,34 €	+ 1.593.490,81 €	- 80,47%	+ 134,92%

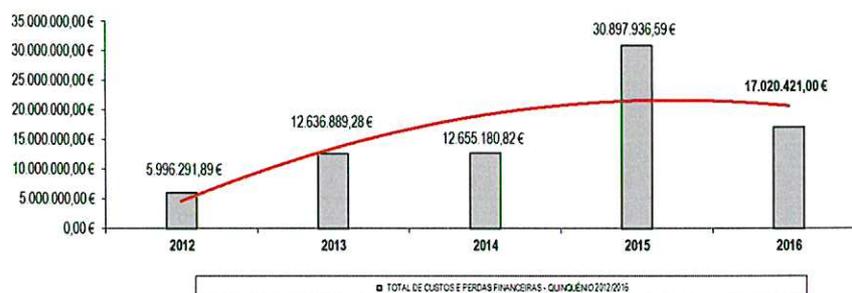
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS

TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
ESPÉCIE	2012	2013	2014	2015	2016
Juros suportados	1.671,45 € 0,028%	19.160,18 € 0,152%	623,41 € 0,005%	2.201,23 € 0,007%	3.472,09 € 0,020%
Diferenças de Câmbio desfavoráveis	354.063,67 € 5,905%	1.120.639,99 € 8,868%	1.582.301,03 € 12,503%	3.094.267,48 € 10,014%	1.227.181,63 € 7,210%
Encargos com Serviços bancários	2.280.670,20 € 38,035%	2.001.359,12 € 15,837%	2.888.554,40 € 22,825%	3.057.635,90 € 9,896%	2.612.953,19 € 15,352%
Ajustes em operações com futuros	792.089,82 € 13,210%	165.110,00 € 1,307%	592.396,57 € 4,681%	2.012.192,77 € 6,512%	746.659,39 € 4,387%
Imóveis	301.261,25 € 5,024%	773.489,33 € 6,121%	609.236,28 € 4,814%	542.023,42 € 1,754%	815.833,04 € 4,793%
Menos-valias	1.085.514,03 € 18,103%	3.344.906,89 € 26,469%	2.778.731,15 € 21,957%	7.977.056,39 € 25,817%	8.822.759,38 € 51,836%
Redução de justo valor	1.181.021,47 € 19,696%	5.212.223,77 € 41,246%	4.203.337,98 € 33,214%	14.206.252,62 € 45,978%	2.774.512,28 € 16,301%
Outros custos e perdas financeiras				6.306,78 € 0,020%	17.050,00 € 0,100%
TOTAL	5.996.291,89 € 100,000%	12.636.889,28 € 100,000%	12.655.180,82 € 100,000%	30.897.936,59 € 100,000%	17.020.421,00 € 100,000%

VALOR TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	5.996.291,89 €				
2013	12.636.889,28 €	+ 6.640.597,39 €		+ 110,75%	
2014	12.655.180,82 €	+ 18.291,54 €		+ 0,14%	
2015	30.897.936,59 €	+ 18.242.755,77 €		+ 144,15%	
2016	17.020.421,00 €	- 13.877.515,59 €	+ 11.024.129,11 €	- 44,91%	+ 183,85%



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

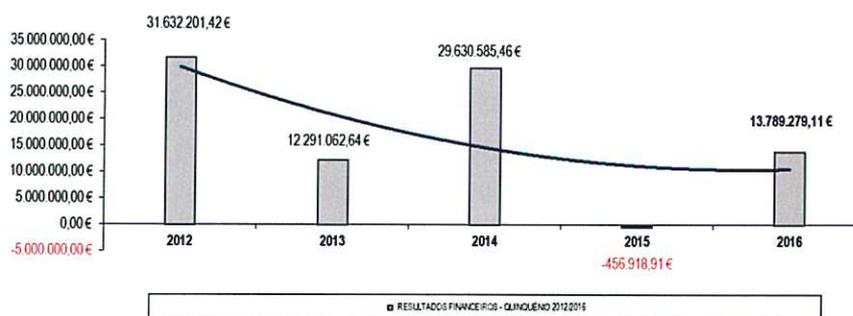
RESULTADO FINANCEIRO

Nesta secção analisam-se os ganhos e as perdas em matéria de investimentos financeiros.

Com o apuramento do resultado financeiro, pretende-se medir e avaliar o impacto dos investimentos financeiros sobre os resultados da Instituição.

No que concerne aos proveitos e ganhos, conforme atrás referido, no **EXERCÍCIO DE 2016** os proveitos e ganhos financeiros totalizaram 30.809.700,11 €, ao passo que os custos e perdas financeiras ascenderam a 17.020.421,00 €, do que resulta um **resultado financeiro** positivo de 13.789.279,11 €, do que decorre que os proveitos e ganhos dos investimentos financeiros da Instituição foram suficientes para cobrir os custos e perdas financeiras.

RESULTADOS FINANCEIROS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	31.632.201,42 €				
2013	12.291.062,64 €	- 19.341.138,78 €		- 61,14%	
2014	29.630.585,46 €	+ 17.339.522,82 €		+ 141,07%	
2015	- 456.918,91 €	- 30.087.504,37 €		- 101,54%	
2016	13.789.279,11 €	+ 14.246.198,02 €	- 17.842.922,31 €	+ 3.117,88%	- 56,41%



77

RESULTADO CORRENTE

Nesta secção analisam-se os ganhos ou as perdas resultantes da actividade corrente da Instituição.

Com o apuramento do resultado corrente, pretende-se medir e avaliar o equilíbrio da exploração corrente da Instituição.

Como se referiu, o resultado operacional foi, em 2016, de (-) 32.045.350,69 € e o resultado financeiro de (+) 13.789.279,11 €, do que se apurou um **resultado corrente** de (-) 18.256.071,58 €.

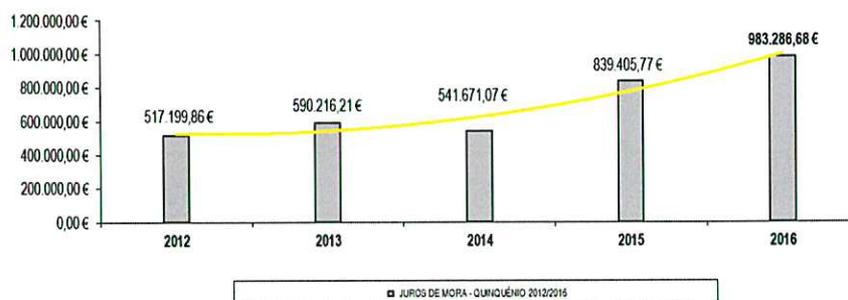
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS

JUROS DE MORA

No **EXERCÍCIO DE 2016**, o valor dos juros de mora cobrados pela CPAS aos Beneficiários pelo pagamento das contribuições fora do prazo regulamentar, totalizou 983.286,68 €.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
JUROS DE MORA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	517.199,86 €				
2013	590.216,21 €	+ 73.016,35 €		+ 14,12%	
2014	541.671,07 €	- 48.545,14 €		- 8,22%	
2015	839.405,77 €	+ 297.734,70 €		+ 54,97%	
2016	983.286,68 €	+ 143.880,91 €	+ 466.086,82 €	+ 17,14%	+ 90,12%



78

JUROS DO PLANO DE REGULARIZAÇÃO DE DÍVIDAS E DE ACORDOS DE PAGAMENTO

Os juros de prestações pagas pelos Beneficiários durante o **EXERCÍCIO DE 2016**, no âmbito de planos de regularização de créditos por dívidas de contribuições à CPAS (Decreto-Lei nº 167/2012, de 1 de Agosto) totalizaram 253.294,59 €.

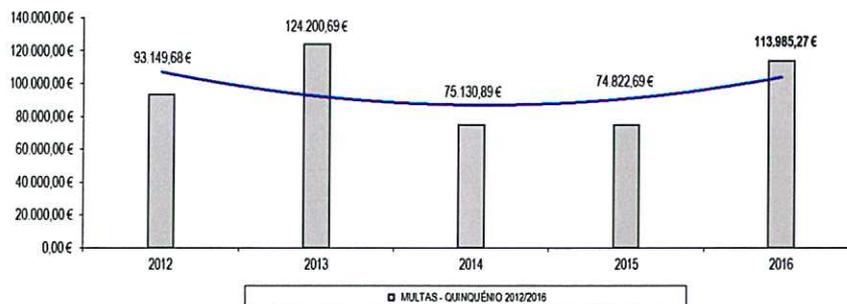
Os juros de prestações pagas pelos Beneficiários durante o **EXERCÍCIO DE 2016**, no âmbito de acordos de pagamento prestacional de contribuições em dívida totalizou 540.722,41 €.

MULTAS

O valor das multas provenientes das penas pecuniárias aplicadas pelas instâncias disciplinares da Ordem dos Advogados e da Ordem dos Solicitadores e dos Agentes de Execução, que revertem para a CPAS, nos termos do artigo 84.º do RCPAS, foi de 113.985,27 €.

PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
MULTAS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	93.149,68 €				
2013	124.200,69 €	+ 31.051,01 €		+ 33,33%	
2014	75.130,89 €	- 49.069,80 €		- 39,51%	
2015	74.822,69 €	- 308,20 €		- 0,41%	
2016	113.985,27 €	+ 39.162,58 €	+ 20.835,59 €	+ 52,34%	+ 22,37%

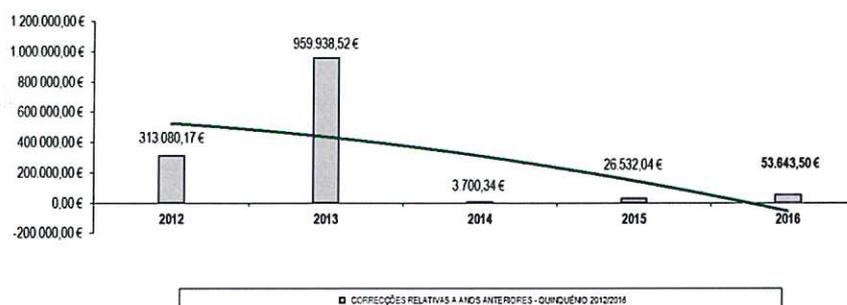
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor das correções relativas a exercícios anteriores foi de 53.643,50 €.

PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	313.080,17 €				
2013	959.938,52 €	+ 646.858,35 €		+ 206,61%	
2014	3.700,34 €	- 956.238,18 €		- 99,61%	
2015	26.532,04 €	+ 22.831,70 €		+ 617,02%	
2016	53.643,50 €	+ 27.111,46 €	- 259.436,67 €	+ 102,18%	- 82,87%

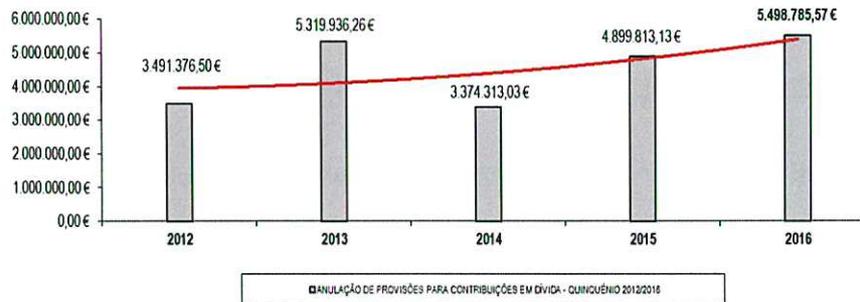


ANULAÇÃO DE PROVISÕES PARA CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

No EXERCÍCIO DE 2016, os ganhos extraordinários provenientes do pagamento de contribuições em dívida de anos anteriores, que haviam sido provisionadas com a consequente anulação dessas provisões, foi de 5.498.785,57 €.

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

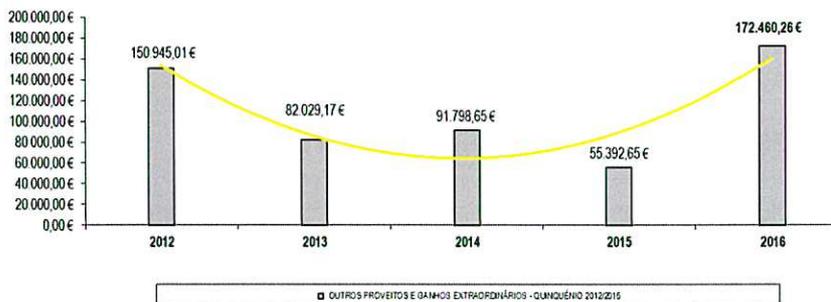
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
ANULAÇÃO DE PROVISÕES PARA CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	3.491.376,50 €				
2013	5.319.936,26 €	+1.828.559,76 €		+59,52%	
2014	3.374.313,03 €	-1.945.623,23 €		-36,57%	
2015	4.899.813,13 €	+1.525.500,10 €		+45,21%	
2016	5.498.785,57 €	+598.972,44 €	+2.007.409,07 €	+12,22%	+57,50%



OUTROS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor de outros proveitos e ganhos extraordinários foi de 172.460,26 €.

PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
OUTROS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	150.995,01 €				
2013	82.029,17 €	-68.965,84 €		-45,67%	
2014	91.798,65 €	+9.769,48 €		+11,91%	
2015	55.392,65 €	-36.406,00 €		-39,66%	
2016	172.460,26 €	+117.067,61 €	+21.515,25 €	+211,34%	+14,25%



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

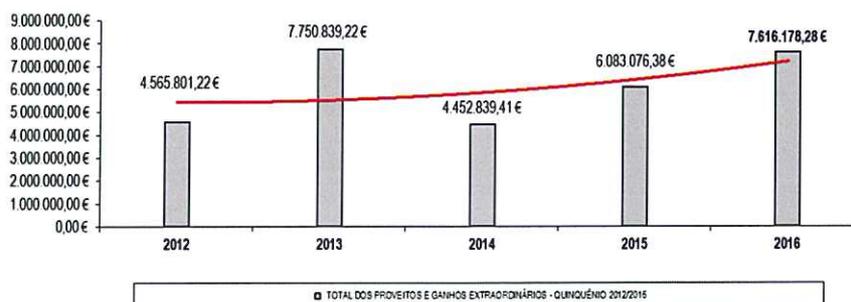
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS

Do exposto resulta que, no EXERCÍCIO DE 2016, o total dos proveitos e ganhos extraordinários foi de 7.616.178,28 €.

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Juros de mora	517.199,86 € 11,328%	590.216,21 € 7,615%	541.671,07 € 12,165%	839.405,77 € 13,799%	983.286,68 € 12,910%
Juros do plano de regularização de dívidas		572.519,11 € 7,387%	366.225,43 € 8,225%	187.110,10 € 3,076%	253.294,59 € 3,326%
Juros de acordos prestacionais para regularização de dívidas					540.722,41 € 7,100%
Multas	93.149,68 € 2,040%	124.200,69 € 1,602%	75.130,89 € 1,687%	74.822,69 € 1,230%	113.985,27 € 1,497%
Correcções relativas a exercícios anteriores	313.080,17 € 6,857%	959.938,52 € 12,385%	3.700,34 € 0,083%	26.532,04 € 0,436%	53.643,50 € 0,704%
Anulação de provisões para contribuições em dívida	3.491.376,50 € 76,468%	5.319.936,26 € 68,637%	3.374.313,03 € 75,779%	4.899.813,13 € 80,548%	5.498.785,57 € 72,199%
Redução da provisão LOE 2012 Art. 20º e 25º		4.792,80 € 0,062%			
Redução da provisão para processos judiciais		97.206,46 € 1,254%			
Outros proveitos e ganhos extraordinários	150.995,01 € 3,307%	82.029,17 € 1,058%	91.798,65 € 2,062%	55.392,65 € 0,911%	172.460,26 € 2,264%
TOTAL	4.565.801,22 € 100,000%	7.750.839,22 € 100,000%	4.452.839,41 € 100,000%	6.083.076,38 € 100,000%	7.616.178,28 € 100,000%

81

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	4.565.801,22 €				
2013	7.750.839,22 €	+ 3.185.038,00 €		+ 69,76%	
2014	4.452.839,41 €	- 3.297.999,81 €		- 42,55%	
2015	6.083.076,38 €	+ 1.630.236,97 €		+ 36,61%	
2016	7.616.178,28 €	+ 1.533.101,90 €	+ 3.050.377,06 €	+ 25,20%	+ 66,81%



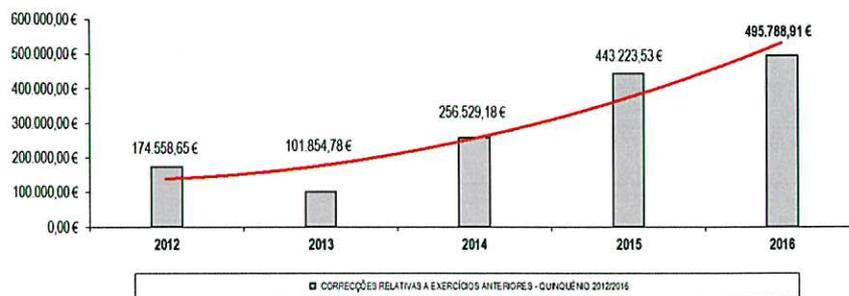
8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS

CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor das correcções relativas a exercícios anteriores foi de 495.788,91 €.

CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS					
CORRECÇÕES RELATIVAS A EXERCÍCIOS ANTERIORES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	174.558,65 €				
2013	101.854,78 €	- 72.703,87 €		- 41,65%	
2014	256.529,18 €	+ 154.674,40 €		+ 151,86%	
2015	443.223,53 €	+ 186.694,35 €		+ 72,78%	
2016	495.788,91 €	+ 52.565,38 €	+ 321.230,26 €	+ 11,86%	+ 184,02%

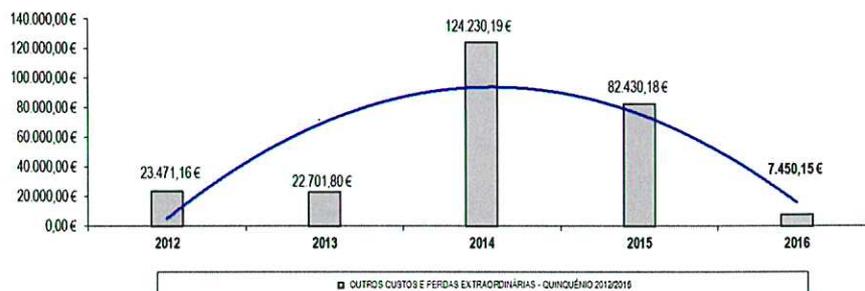


82

OUTROS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS

No EXERCÍCIO DE 2016, o valor de outros custos e perdas extraordinárias foi de 7.450,15 €.

CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS					
OUTROS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	23.471,16 €				
2013	22.701,80 €	- 769,36 €		- 3,28%	
2014	124.230,19 €	+ 101.528,39 €		+ 447,23%	
2015	82.430,18 €	- 41.800,01 €		- 33,65%	
2016	7.450,15 €	- 74.980,03 €	- 16.021,01 €	- 90,96%	- 68,26%



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

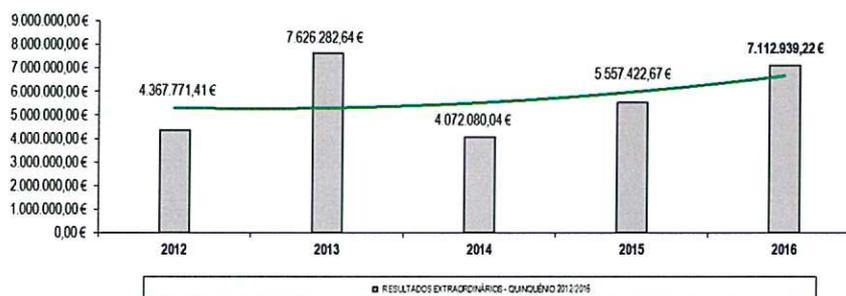
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS					
RUBRICA	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
Correcções relativas a exercícios anteriores	174.558,65 € 88,148%	101.854,78 € 81,774%	256.529,18 € 67,373%	443.223,53 € 84,319%	495.788,91 € 98,520%
Outros custos e perdas extraordinárias	23.471,16 € 11,852%	22.701,80 € 18,226%	124.230,19 € 32,627%	82.430,18 € 15,681%	7.450,15 € 1,480%
TOTAL	198.029,81 € 100,000%	124.556,58 € 100,000%	380.759,37 € 100,000%	525.653,71 € 100,000%	503.239,06 € 100,000%

RESULTADO EXTRAORDINÁRIO

Nesta secção analisam-se os ganhos ou as perdas alheias à exploração corrente da CPAS.

Em 2016, os proveitos e ganhos extraordinários totalizaram 7.616.178,28 €, tendo sido os custos e perdas extraordinárias de 503.239,06 €, do que decorre o **resultado extraordinário de 7.112.939,22 €**.

RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	4.367.771,41 €				
2013	7.626.282,64 €	+ 3.258.511,23 €		+ 74,60%	
2014	4.072.080,04 €	- 3.554.202,60 €		- 46,60%	
2015	5.557.422,67 €	+ 1.485.342,63 €		+ 36,48%	
2016	7.112.939,22 €	+ 1.555.516,55 €	+ 2.745.167,81 €	+ 27,99%	+ 62,85%



8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS

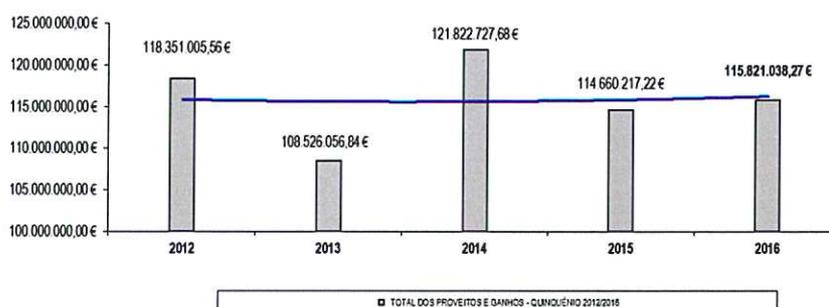
PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS		
Contribuições emitidas	77.332.107,78 €	66,769%
Procuradoria e taxas de justiça cível	63.052,10 €	0,054%
	77.395.159,88 €	66,823%
PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS		
Rendimentos de aplicações financeiras		
Juros de depósitos	33.848,68 €	0,029%
Juros de obrigações	5.913.224,29 €	5,105%
Rendimentos de fundos de investimento mobiliário	1.248.296,17 €	1,078%
Rendimentos de participações sociais	658.787,64 €	0,569%
Diferenças cambiais favoráveis	1.628.611,72 €	1,406%
Rendimentos de imóveis	2.094.998,68 €	1,809%
Ganhos por aumento de justo valor	11.819.881,20 €	10,205%
Mais-valias	7.382.578,73 €	6,374%
Outros proveitos e ganhos financeiros	29.473,00 €	0,025%
	30.809.700,11 €	26,601%
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS		
Juros de mora	983.286,68 €	0,849%
Juros do plano de regularização de dívidas	253.294,59 €	0,219%
Juros de acordos prestacionais para regularização de dívidas	540.722,41 €	0,467%
Multas	113.985,27 €	0,098%
Correcções relativas a anos anteriores	53.643,50 €	0,046%
Anulação de provisões para contribuições em dívida	5.498.785,57 €	4,748%
Outros proveitos e ganhos extraordinários	172.460,26 €	0,149%
	7.616.178,28 €	6,576%
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS	115.821.038,27 €	100,000%

84

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS					
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO				
	2012	2013	2014	2015	2016
OPERACIONAIS	76.156.761,03 € 64,348%	75.847.265,70 € 69,889%	75.084.121,99 € 61,634%	78.136.123,16 € 68,146%	77.395.159,88 € 66,823%
FINANCEIROS	37.628.493,31 € 31,794%	24.927.951,92 € 22,970%	42.285.766,28 € 34,711%	30.441.017,68 € 26,549%	30.809.700,11 € 26,601%
EXTRAORDINÁRIOS	4.565.801,22 € 3,858%	7.750.839,22 € 7,142%	4.452.839,41 € 3,655%	6.083.076,38 € 5,305%	7.616.178,28 € 6,576%
TOTAL	118.351.055,56 € 100,000%	108.526.056,84 € 100,000%	121.822.727,68 € 100,000%	114.660.217,22 € 100,000%	115.821.038,27 € 100,000%

TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	118.351.055,56 €				
2013	108.526.056,84 €	- 9.824.998,72 €		- 8,30%	
2014	121.822.727,68 €	+ 13.296.670,84 €		+ 12,25%	
2015	114.660.217,22 €	- 7.162.510,46 €		- 5,88%	
2016	115.821.038,27 €	+ 1.160.821,05 €	- 2.530.017,29 €	+ 1,01%	- 2,14%

8. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA



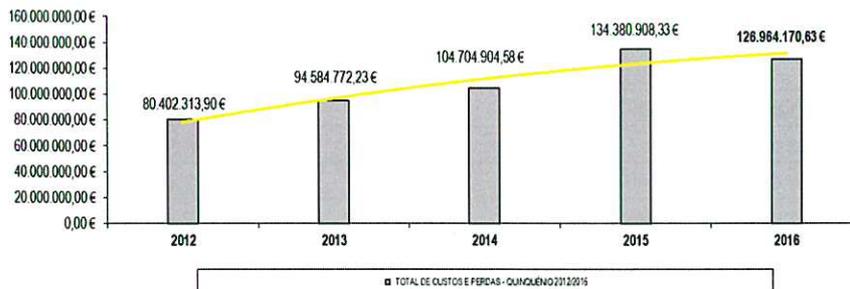
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS

CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS		
Custos de previdência	82.206.300,79 €	64,748%
Custos de assistência	10.777.465,81 €	8,489%
Custos com resgates de contribuições	7.433,09 €	0,006%
Custos de administração	2.731.422,65 €	2,151%
Reforço da provisão para contribuições em dívida	12.077.679,51 €	9,513%
Outros custos e perdas operacionais – IRC	1.640.208,72 €	1,292%
	109.440.510,57 €	85,915%
CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS		
Juros suportados	3.472,09 €	0,003%
Diferenças cambiais desfavoráveis	1.227.181,63 €	0,967%
Encargos bancários	2.612.953,19 €	2,058%
Ajustes em operações com futuros	746.659,39 €	0,588%
Custos e perdas com imóveis	815.833,04 €	0,643%
Menos-valias na alienação de títulos e unidades de participação	8.822.759,38 €	6,949%
Redução de justo valor	2.774.512,28 €	2,185%
Outros custos e perdas financeiras	17.050,00 €	0,013%
	17.020.421,00 €	13,406%
CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS		
Correcções relativas a exercícios anteriores	495.788,91 €	0,390%
Outros custos e perdas extraordinárias	7.450,15 €	0,006%
	503.239,06 €	0,401%
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS	126.964.170,63 €	100,000%

TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS						
ESPÉCIE	VALOR E PESO RELATIVO					
	2012	2013	2014	2015	2016	
Operacionais	74.207.992,20 € 92,296%	81.823.326,37 € 86,508%	91.668.964,39 € 87,550%	102.957.318,03 € 76,616%	109.440.510,57 € 86,198%	
Financeiras	5.996.291,89 € 7,458%	12.636.889,28 € 13,360%	12.434.139,70 € 12,087%	30.897.936,59 € 22,993%	17.020.421,00 € 13,406%	
Extraordinárias	198.029,81 € 0,246%	124.556,58 € 0,132%	380.759,37 € 0,364%	525.653,71 € 0,391%	503.239,06 € 0,396%	
TOTAL	80.402.313,90 € 100,000%	94.584.772,23 € 100,000%	104.704.904,58 € 100,000%	134.380.908,33 € 100,000%	126.964.170,63 € 100,000%	

8. SITUAÇÃO ECONÔMICA E FINANCEIRA

VALOR TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	80.402.313,90 €				
2013	94.584.772,23 €	+ 14.182.458,33 €		+ 17,64%	
2014	104.704.904,58 €	+ 10.120.132,35 €		+ 10,70%	
2015	134.380.908,33 €	+ 29.676.003,75 €		+ 28,34%	
2016	126.964.170,63 €	- 7.416.737,70 €	+ 46.561.856,73 €	- 5,52%	+ 57,91%



RESULTADO LÍQUIDO

Nestes termos, o saldo final do exercício, resultante da adição do resultado operacional com o resultado financeiro e com o resultado extraordinário, foi de **- 11.143.132,36 €**.

Para este resultado foi determinante o peso dos custos de previdência e assistência, no total de 92.983.766,60 €, sem contrapartida nos ganhos na Instituição, já que os proveitos operacionais, representados na sua quase totalidade pelas contribuições emitidas no ano, foram de 77.395.159,88 €. A função operacional assim descrita retrata a óbvia necessidade de revisão do sistema de segurança social da CPAS, concretizada no ano findo.

RESULTADOS LÍQUIDOS		
ANO	VALOR	VARIÇÃO
		NO ANO
2012	37.948.741,66 €	
2013	13.941.284,61 €	- 24.007.457,05 €
2014	17.117.823,10 €	+ 3.176.538,49 €
2015	- 19.720.691,11 €	- 36.838.514,21 €
2016	- 11.143.132,36 €	+ 8.577.558,75 €

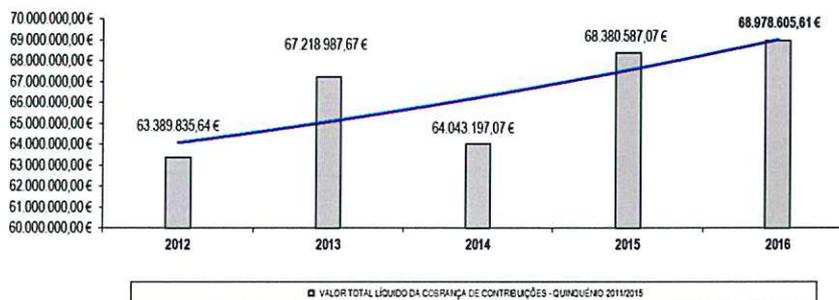


COBRANÇA E DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES

Em 2016, o valor líquido de cobrança de contribuições referentes ao próprio ano [62.411.470,00 €] e a anos anteriores [6.567.135,61 €] foi de 68.978.605,61 €.

VALOR TOTAL LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	63.389.835,64 €				
2013	67.218.987,67 €	+ 3.829.152,03 €		+ 6,04%	
2014	64.043.197,07 €	- 3.175.790,60 €		- 4,72%	
2015	68.380.587,07 €	+ 4.337.390,00 €		+ 6,77%	
2016	68.978.605,61 €	+ 598.018,54 €	+ 5.588.769,97 €	+ 0,87%	+ 8,82%



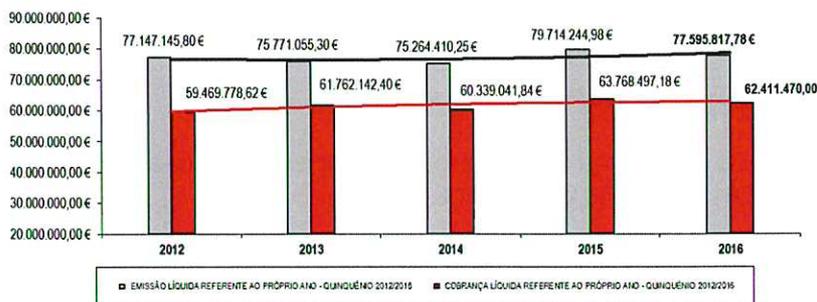
DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

DÍVIDA GERADA NO PRÓPRIO EXERCÍCIO

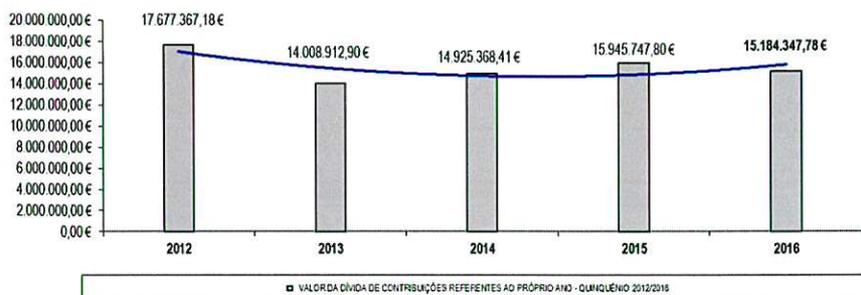
No EXERCÍCIO DE 2016, o valor líquido da emissão de contribuições referentes ao próprio ano foi de 77.595.817,78 €. Como se referiu acima, o valor líquido da cobrança de contribuições referentes ao próprio ano foi de 62.411.470,00 €, sendo, portanto, a diferença entre os dois valores o correspondente à dívida de contribuições referente ao próprio ano, isto é 15.184.347,78 €.

RELAÇÃO ENTRE EMISSÃO E COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES			
ANO	VALOR LÍQUIDO DA EMISSÃO DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO	VALOR LÍQUIDO DA COBRANÇA DE CONTRIBUIÇÕES DO PRÓPRIO ANO	RELAÇÃO %
2012	77.147.145,80 €	59.469.778,62 €	77,09%
2013	75.771.055,30 €	61.762.142,40 €	81,51%
2014	75.264.410,25 €	60.339.041,84 €	80,17%
2015	79.714.244,98 €	63.768.497,18 €	80,00%
2016	77.595.817,78 €	62.411.470,00 €	80,43%

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



VALOR DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES REFERENTES AO PRÓPRIO ANO					
ANO	VALOR	VARIÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	17.677.367,18 €				
2013	14.008.912,90 €	- 3.668.454,28 €		- 20,75%	
2014	14.925.368,41 €	+ 916.455,51 €		+ 6,54%	
2015	15.945.747,80 €	+ 1.020.379,39 €		+ 6,84%	
2016	15.184.347,78 €	- 761.400,02 €	- 2.493.019,40 €	- 4,77%	- 14,10%



DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

Analisada que foi a dívida de contribuições referente ao próprio ano, gerada no **EXERCÍCIO DE 2016**, procede-se agora à análise da dívida acumulada de contribuições e sua recuperação.

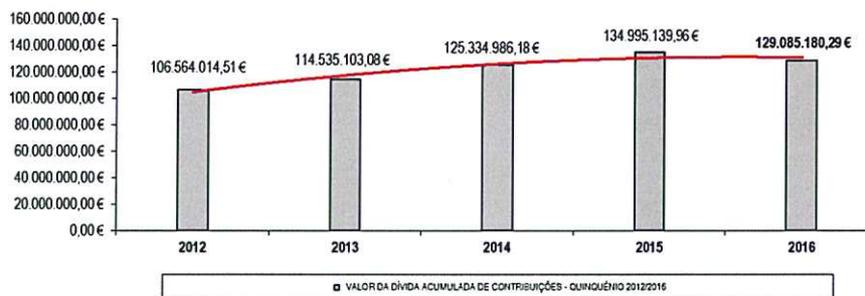
Assim, no termo do **EXERCÍCIO DE 2015**, o valor da dívida acumulada de contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973, era de 134.995.139,96 €, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores*.

Em 2016, o valor da dívida de contribuições referentes ao próprio ano, gerada neste exercício, foi de 15.184.347,78 €, tendo-se recuperado de dívida acumulada de contribuições referentes a anos anteriores 6.995.818,71 €. Reduziu-se igualmente o da dívida de contribuições em 14.263.461,84 € por pedido de prescrição, por parte dos Beneficiários, das suas contribuições em dívida.

Donde, no final do ano, o valor da dívida acumulada de contribuições passou a totalizar 129.085.180,29 €, antes da dedução da parte que diz respeito à amortização de capital em dívida, relativo ao *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores*.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES					
ANO	VALOR	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	106.564.014,51 €				
2013	114.535.103,08 €	+ 7.971.088,57 €		+ 7,48%	
2014	125.334.986,18 €	+ 10.799.883,10 €		+ 9,43%	
2015	134.995.139,96 €	+ 9.660.153,78 €		+ 7,71%	
2016	129.085.180,29 €	- 5.909.959,67 €	+ 22.521.165,78 €	- 4,38%	+ 21,13%



Para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, deve ser considerado o valor das prestações relativas ao *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores* que foram recebidas até 31 de Dezembro de 2016, no âmbito de planos que a essa data se encontravam em curso. Este valor totalizou 6.477.929,36 €.

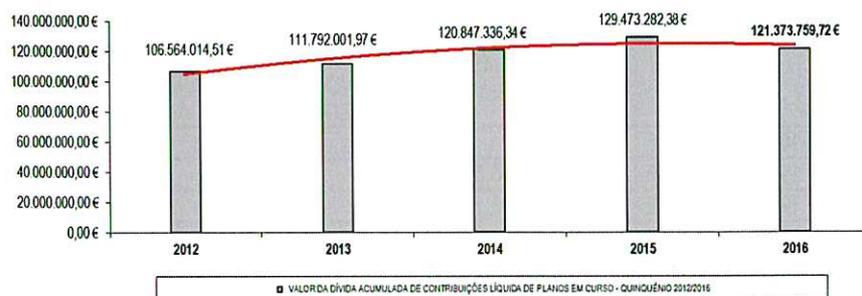
Em 2015, iniciou-se o processo de cobrança coerciva da dívida de contribuições, ao qual se deu continuidade no **EXERCÍCIO DE 2016**. No final do ano existiam em curso 189 processos de cobrança coerciva da dívida de contribuições, no valor total de contribuições em dívida de 4.910.053,47 €.

Deverá também, para efeitos de redução da dívida de contribuições, na parte que diga respeito à amortização de capital em dívida, ser considerado o valor das prestações relativas a acordos de pagamento prescricional de contribuições em dívida, sem qualquer bonificação de juros, recebidos até 31 de Dezembro de 2016. Este valor totalizou 1.233.491,21 €. Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida, o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer, o seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida.

Assim, no final do ano, o valor da dívida acumulada de contribuições, líquida de planos e acordos em curso, totalizava 121.373.759,72 €.

VALOR DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES - LÍQUIDA DE PLANOS EM CURSO					
ANO	VALOR	VARIAÇÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	106.564.014,51 €				
2013	111.792.001,97 €	+ 5.227.987,46 €		+ 4,91%	
2014	120.847.336,34 €	+ 9.055.334,37 €		+ 8,10%	
2015	129.473.282,38 €	+ 8.625.946,04 €		+ 7,14%	
2016	121.373.759,72 €	- 8.099.522,66 €	+ 14.809.745,21 €	- 6,26%	+ 13,90%

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



ANÁLISE DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES

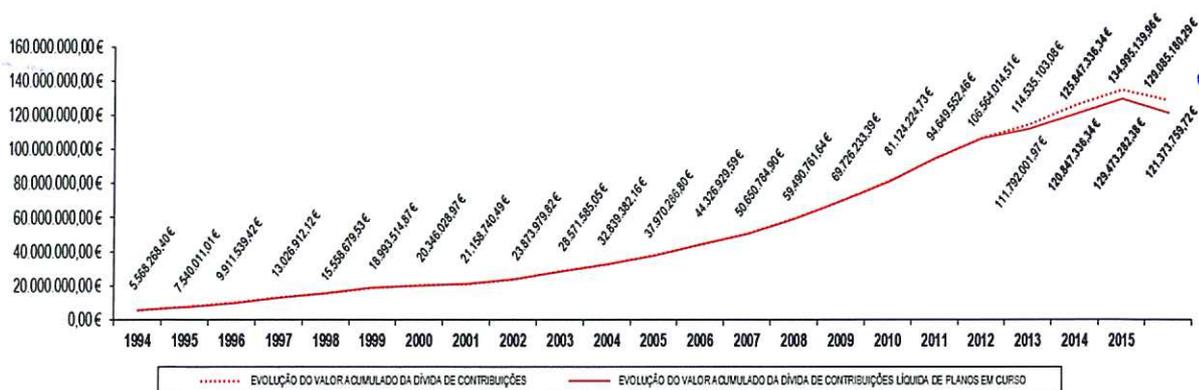
A dívida acumulada de contribuições, desde 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 2016, apresentou a seguinte evolução no período de 1994 a 2016:

DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES			
ANO	VALOR	VARIAÇÃO	%
1994	5.568.268,40 €		
1995	7.540.011,01 €	1.971.742,61 €	35,41%
1996	9.911.539,42 €	2.371.528,41 €	31,45%
1997	13.026.912,12 €	3.115.372,70 €	31,43%
1998	15.558.679,53 €	2.531.767,41 €	19,43%
1999	18.993.514,87 €	3.434.835,34 €	22,08%
2000	20.346.028,97 €	1.352.514,10 €	7,12%
2001	21.158.740,49 €	812.711,52 €	3,99%
2002	23.873.979,82 €	2.715.239,33 €	12,83%
2003	28.571.585,05 €	4.697.605,23 €	19,68%
2004	32.839.382,16 €	4.267.797,11 €	14,94%
2005	37.970.286,80 €	5.130.904,64 €	15,62%
2006	44.326.929,59 €	6.356.642,79 €	16,74%
2007	50.650.784,90 €	6.323.855,31 €	14,27%
2008	59.490.761,64 €	8.839.976,74 €	17,45%
2009	69.726.233,89 €	10.235.471,25 €	17,21%
2010	81.124.224,73 €	11.397.991,84 €	16,35%
2011	94.649.552,46 €	13.525.327,73 €	16,67%
2012	106.564.014,51 €	11.914.462,05 €	12,59%
2013	114.535.103,08 €	7.971.088,57 €	7,48%
2013*	111.792.001,97 €	5.227.987,46 €	4,91%
2014	125.334.986,18 €	10.799.883,10 €	9,43%
2014*	120.847.336,34 €	9.055.334,37 €	8,10%
2015	134.995.139,96 €	9.660.153,78 €	7,71%
2015*	129.473.282,38 €	8.625.946,04 €	7,14%
2016	129.085.180,29 €	- 5.909.959,67 €	- 4,38%
2016*	121.373.759,72 €	- 8.099.522,66 €	- 6,26%

(*) Valor da dívida acumulada de contribuições – líquida de planos e acordos em curso

A linha de tendência da dívida acumulada de contribuições, no período de 1994 a 2016, apresenta, pois, a seguinte configuração gráfica:

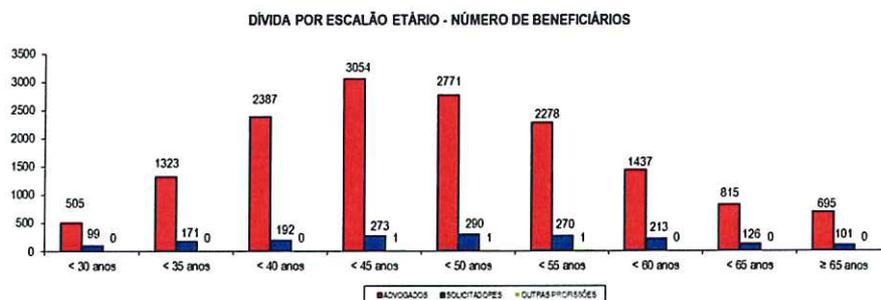
9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA



A análise da dívida acumulada de contribuições permite colher os seguintes indicadores no **EXERCÍCIO DE 2016**:

DÍVIDA POR ESCALÃO ETÁRIO ⁽¹⁾						
ESCALÃO ETÁRIO	ADVOGADOS		SOLICITADORES		OUTRAS PROFISSÕES	
	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR
< 30 anos	505	103.565,97 €	99	26.727,38 €	0	0,00 €
< 35 anos	1323	1.601.715,55 €	171	185.242,67 €	0	0,00 €
< 40 anos	2387	9.328.528,08 €	192	570.722,91 €	0	0,00 €
< 45 anos	3054	19.514.061,20 €	273	1.654.003,86 €	1	360,40 €
< 50 anos	2771	22.648.233,94 €	290	2.102.071,41 €	1	180,20 €
< 55 anos	2278	22.447.034,86 €	270	2.320.177,95 €	1	180,20 €
< 60 anos	1437	16.556.112,14 €	213	2.251.601,06 €	0	0,00 €
< 65 anos	815	13.390.593,42 €	126	1.535.432,54 €	0	0,00 €
≥ 65 anos	695	11.635.827,17 €	101	1.212.807,38 €	0	0,00 €

(1) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2016



9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A análise da dívida acumulada por escalão etário revela que o núcleo duro da dívida de contribuições tem especial incidência, em número de Beneficiários, nos escalões etários entre os 40 e os 50 anos; e em valor da dívida acumulada, nos escalões etários entre os 45 e os 55 anos.

DÍVIDA POR ESCALÃO CONTRIBUTIVO (2)						
ESCALÃO CONTRIBUTIVO	ADVOGADOS		SOLICITADORES		OUTRAS PROFISSÕES	
	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR	NÚMERO	VALOR
SEM ESCALÃO [*]	4172	14.498.205,05 €	568	4.417.476,16 €	0	- €
1	32	9.866,01 €	0	- €	0	- €
2	663	110.036,72 €	117	13.653,30 €	0	- €
3	21	9.410,40 €	5	4.804,72 €	0	- €
4	710	929.992,24 €	134	95.897,05 €	2	540,60 €
5	7146	44.723.547,11 €	731	3.804.871,26 €	1	180,20 €
6	1970	46.462.565,15 €	146	2.990.166,25 €	0	- €
7	188	1.959.136,87 €	15	132.528,80 €	0	- €
8	139	2.809.015,97 €	4	93.982,86 €	0	- €
9	94	1.639.044,63 €	7	121.418,77 €	0	- €
10	9	135.589,98 €	1	630,70 €	0	- €
11	46	1.192.987,96 €	2	82.900,04 €	0	- €
12	6	43.913,30 €	0	- €	0	- €
13	19	448.866,86 €	2	31.186,50 €	0	- €
14	3	54.355,90 €	0	- €	0	- €
15	18	594.179,14 €	0	- €	0	- €
16	1	1.171,30 €	0	- €	0	- €
17	0	- €	0	- €	0	- €
18	28	1.603.787,74 €	3	69.270,75 €	0	- €

[*] Por motivo de cancelamento da inscrição, reforma ou falecimento.

(2) Dívida sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2016

A análise da dívida acumulada, por escalão contributivo, revela que o núcleo duro da dívida de contribuições tem especial incidência, quer em número de Beneficiários, quer em valor de dívida acumulada, no 5.º e 6.º escalões contributivos.

No termo do **EXERCÍCIO DE 2016**, o valor da dívida acumulada de contribuições de 1 de Janeiro de 1973 até 31 de Dezembro de 1994 (22 anos) era 1.307.816,09 €, sendo que, de 1 de Janeiro de 1995 até 31 de Dezembro de 2016 (22 anos) era de 127.777.364,20 €, sem dedução dos pagamentos de planos e acordos em curso a 31 de Dezembro de 2016.

A análise da evolução da dívida acumulada de contribuições revela que:

- 1) A dívida acumulada de contribuições sofre uma aceleração acentuada a partir de 1995 com a entrada em vigor das alterações ao Regulamento da CPAS, introduzidas pela PORTARIA N.º 884/94, de 1 de Outubro. Em 2013, porém, o crescimento da dívida desacelerou o que se atribui, em parte, à implementação do *Plano de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores* e de outros mecanismos de recuperação de dívida como são os acordos de pagamento prestacional e a cobrança coerciva;

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

- 2) No final de 2016, o universo de Beneficiários devedores com dívida superior a 5.000,00 € era de 6.411 para um total de 117.467.662,67 € e com dívida inferior a 5.000,00 € era de 10.592 que representavam 11.617.517,62 €. Ou seja, 37,71% de Beneficiários com dívida de contribuições representam 91,00% da dívida, ao passo que os restantes 9,00% está alocada a 62,29% daqueles Beneficiários;
- 3) Relativamente ao escalão etário, o maior número de devedores, ou seja, 8.969 Beneficiários, situa-se nos escalões etários entre os 35 e os 50 anos de idade;
- 4) Do valor total da dívida acumulada de contribuições de 129.085.180,29 €, 70.686.304,02 € repartem-se pelos escalões etários entre os 40 e os 55 anos;
- 5) Finalmente, relativamente ao escalão contributivo, o maior número de devedores, 9.994, situa-se no 5.º e no 6.º escalões contributivos;
- 6) E do valor total da dívida acumulada de contribuições de 129.085.180,29 €, 97.981.329,97 € foram gerados por Beneficiários do 5.º e 6.º escalões contributivos.

RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA DE CONTRIBUIÇÕES

A dívida de contribuições, no que tange à sua recuperabilidade, deve ser analisada sob uma tripla perspectiva: (i) quanto à sua antiguidade; (ii) quanto ao seu valor anual; e (iii) quanto à sua recuperabilidade.

No que concerne à antiguidade da dívida acumulada de contribuições, verificou-se acima que o momento temporal mais antigo com registo de dívida corresponde a 1973.

No que se refere ao valor anual e à recuperabilidade da dívida acumulada de contribuições, poder-se-á analisar no quadro abaixo, quer o valor da dívida de contribuições por ano de emissão, quer a sua recuperação no **EXERCÍCIO DE 2016** relativamente a anos anteriores.

RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES NO EXERCÍCIO DE 2016					
ANO	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2015	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2016	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2016 LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA - LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO
1973	2,00 €	2,00 €	- €	2,00 €	- €
1974	5,74 €	5,74 €	- €	5,74 €	- €
1975	140,17 €	97,37 €	42,80 €	97,37 €	42,80 €
1976	349,20 €	286,85 €	62,35 €	286,85 €	62,35 €
1977	487,43 €	403,25 €	84,18 €	403,25 €	84,18 €
1978	578,66 €	497,77 €	80,89 €	497,77 €	80,89 €
1979	784,35 €	565,92 €	218,43 €	565,92 €	218,43 €
1980	1.031,23 €	804,68 €	226,55 €	804,68 €	226,55 €
1981	1.372,98 €	992,92 €	380,06 €	992,92 €	380,06 €
1982	1.760,55 €	1.341,26 €	419,29 €	1.331,14 €	429,41 €
1983	7.844,08 €	6.015,43 €	1.828,65 €	5.914,40 €	1.929,68 €
1984	14.938,73 €	11.399,77 €	3.538,96 €	11.114,37 €	3.824,36 €
1985	22.616,78 €	17.291,30 €	5.325,48 €	16.674,98 €	5.941,80 €
1986	34.320,12 €	26.384,19 €	7.935,93 €	25.372,83 €	8.947,29 €
1987	45.565,28 €	34.979,93 €	10.585,35 €	34.091,09 €	11.474,19 €
1988	57.075,70 €	43.303,44 €	13.772,26 €	42.114,49 €	14.961,21 €
1989	75.155,47 €	57.156,66 €	17.998,81 €	55.962,66 €	19.192,81 €
1990	107.696,88 €	83.492,82 €	24.204,06 €	82.278,18 €	25.418,70 €
1991	151.851,73 €	116.146,82 €	35.704,91 €	113.439,28 €	38.412,45 €
1992	257.421,34 €	201.632,79 €	55.788,55 €	198.124,37 €	59.296,97 €
1993	372.438,30 €	295.353,34 €	77.084,96 €	288.003,87 €	84.434,43 €

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

ANO	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2015	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2016	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA	TOTAL DA DÍVIDA EM 31/12/2016 LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO	RECUPERAÇÃO DE DÍVIDA - LÍQUIDA DE PLANOS E ACORDOS EM CURSO
1994	503.606,15 €	409.661,84 €	93.944,31 €	398.666,80 €	104.939,35 €
1995	1.032.838,09 €	841.217,07 €	191.621,02 €	822.768,67 €	210.069,42 €
1996	1.414.404,45 €	1.149.844,64 €	264.559,81 €	1.116.330,19 €	298.074,26 €
1997	1.525.348,46 €	1.214.955,52 €	310.392,94 €	1.166.081,38 €	359.267,08 €
1998	1.620.124,67 €	1.270.649,90 €	349.474,77 €	1.205.143,07 €	414.981,60 €
1999	1.745.065,69 €	1.356.607,88 €	388.457,81 €	1.272.983,32 €	472.082,37 €
2000	1.985.277,81 €	1.555.431,12 €	429.846,69 €	1.464.232,74 €	521.045,07 €
2001	2.232.215,85 €	1.753.966,25 €	478.249,60 €	1.647.032,94 €	585.182,91 €
2002	2.408.031,77 €	1.871.933,92 €	536.097,85 €	1.721.386,77 €	686.645,00 €
2003	3.310.612,33 €	2.599.829,87 €	710.782,46 €	2.348.190,06 €	962.422,27 €
2004	3.827.516,09 €	2.973.103,30 €	854.412,79 €	2.620.500,99 €	1.207.015,10 €
2005	4.356.953,98 €	3.390.464,64 €	966.489,34 €	2.967.341,56 €	1.389.612,42 €
2006	5.281.319,51 €	4.145.458,57 €	1.135.860,94 €	3.635.383,78 €	1.645.935,73 €
2007	6.295.322,28 €	4.924.525,60 €	1.370.796,68 €	4.273.683,87 €	2.021.638,41 €
2008	7.826.465,32 €	6.122.381,65 €	1.704.083,67 €	5.220.476,40 €	2.605.988,92 €
2009	9.435.507,79 €	7.407.745,57 €	2.027.762,22 €	6.396.264,91 €	3.039.242,88 €
2010	11.301.953,75 €	8.875.218,70 €	2.426.735,05 €	7.738.647,77 €	3.563.305,98 €
2011	13.099.045,79 €	11.633.612,76 €	1.465.433,03 €	10.455.268,23 €	2.643.777,56 €
2012	13.832.417,06 €	12.886.246,06 €	946.171,00 €	12.515.395,78 €	1.317.021,28 €
2013	11.784.495,03 €	10.985.660,41 €	798.834,62 €	10.823.996,22 €	960.498,81 €
2014	13.077.433,57 €	11.995.744,94 €	1.081.688,63 €	11.905.180,22 €	1.172.253,35 €
2015	15.945.747,80 €	13.473.444,95 €	2.472.302,85 €	13.433.067,97 €	2.512.679,83 €
2016		15.349.320,88 €		15.347.657,92 €	1.662,96 €
Total de pedidos de prescrição no EXERCÍCIO DE 2016			14.263.461,84 €		14.263.461,84 €
Total de recuperação da dívida no EXERCÍCIO DE 2016			6.995.818,71 €		14.707.239,28 €

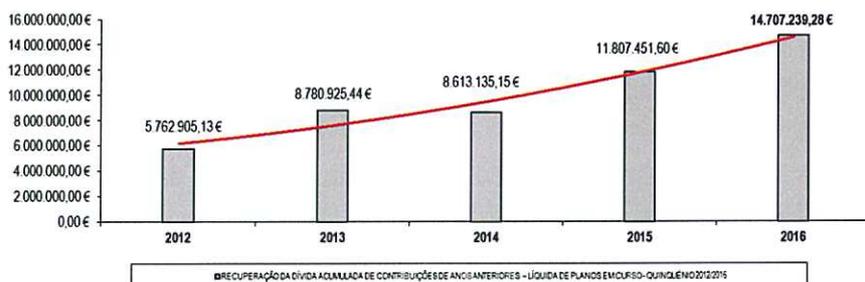
94

RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÊNIO	NO ANO	NO QUINQUÊNIO
2012	5.762.905,13 €				
2013	6.037.824,33 €	+ 274.919,20 €		+ 4,77%	
2014	4.125.485,31 €	- 1.912.339,02 €		- 31,67%	
2015	6.285.594,02 €	+ 2.160.108,71 €		+ 52,36%	
2016	6.995.818,71 €	+ 710.224,69 €	+ 1.232.913,58 €	+ 11,30%	+ 21,39%



9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

RECUPERAÇÃO DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES DE ANOS ANTERIORES – LÍQUIDA DE PLANOS EM CURSO					
ANO	VALOR	VARIACÃO		INCREMENTO	
		NO ANO	NO QUINQUÉNIO	NO ANO	NO QUINQUÉNIO
2012	5.762.905,13 €				
2013	8.780.925,44 €	+ 3.018.020,31 €		+ 52,37%	
2014	8.613.135,15 €	- 167.790,29 €		- 1,91%	
2015	11.807.451,60 €	+ 3.194.316,45 €		+ 37,09%	
2016	14.707.239,28 €	+ 2.899.787,68 €	+ 8.944.334,15 €	+ 24,56%	+ 155,21%



PLANO DE REGULARIZAÇÃO DE CRÉDITOS POR DÍVIDAS DE CONTRIBUIÇÕES À CPAS – DECRETO-LEI Nº 167/2012, DE 1 DE AGOSTO

A dívida de contribuições dos Beneficiários à CPAS tem constituído preocupação relevante da Direcção, a qual se vem traduzindo na concretização de diversas medidas, desde logo porque as contribuições são o principal suporte do equilíbrio financeiro da Instituição e como tal garante do regime privativo de previdência social dos advogados e solicitadores.

Neste contexto, a Direcção concebeu em 2012 um regime excepcional e transitório de recuperação de dívida, consentâneo com o quadro da conjuntura económico-financeira existente.

Até 31 de Dezembro de 2016, **972 Beneficiários** mantinham o cumprimento dos seus planos de regularização de créditos por dívidas de contribuições à Caixa, totalizando as respectivas contribuições ainda em dívida **9.983.910,95 €**.

No final do ano de 2016, **1.182** já tinham efectuado o pagamento da totalidade da dívida incluída nos planos, o que representou uma recuperação de contribuições de **7.751.113,81 €**.

INTERVALOS DE DÍVIDA	PLANOS EM CURSO EM 31/12/16		PLANOS PAGOS	TOTAL DE DÍVIDA DOS PLANOS EM CURSO EM 31/12/16	TOTAL DE DÍVIDA DOS PLANOS PAGOS
	BENEFICIÁRIOS	MÉDIA DE PRESTAÇÕES			
Entre 0 € e 1.000 €	0	0	313		178.702,28 €
Entre 1.001 € e 5.000 €	270	67	521	978.989,52 €	1.194.130,83 €
Entre 5.001 € e 10.000 €	313	71	133	2.280.031,93 €	931.642,46 €
Entre 10.001 € e 20.000 €	287	72	103	3.972.488,11 €	1.455.677,63 €
Entre 20.001 € e 40.000 €	97	72	80	2.510.363,91 €	2.161.086,14 €
Maior que 40.001 €	5	70	32	242.037,48 €	1.829.874,47 €
	972		1182	9.983.910,95 €	7.572.411,53 €
		2.154			17.735.024,76 €

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

ACORDOS PRESTACIONAIS PARA REGULARIZAÇÃO DE DÍVIDAS DE CONTRIBUIÇÕES À CPAS

Em 2015, iniciou-se o processo de cobrança coerciva da dívida de contribuições, ao qual se deu continuidade no **EXERCÍCIO DE 2016**.

Neste contexto, a Direcção permitiu aos Beneficiários a adesão a um acordo prestacional para regularização de dívida de contribuições. Estes acordos implicam a interrupção do prazo de prescrição das contribuições em dívida, o cumprimento tempestivo das prestações e das contribuições que se venham a vencer, o seu incumprimento resultará no vencimento de todas as prestações vincendas e respectiva cobrança coerciva dos valores em dívida

Até 31 de Dezembro de 2016, **1.874 Beneficiários** mantinham o cumprimento dos seus acordos, totalizando as respectivas contribuições ainda em dívida **22.477.089,65 €**.

No final do ano de 2016, **105** já tinham efectuado o pagamento da totalidade da dívida incluída nos acordos, o que representou uma recuperação de contribuições de **784.409,84 €**.

INTERVALOS DE DÍVIDA	ACORDOS EM CURSO EM 31/12/16		ACORDOS PAGOS	TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS EM CURSO EM 31/12/16	TOTAL DE DÍVIDA DOS ACORDOS PAGOS
	BENEFICIÁRIOS	MÉDIA DE PRESTAÇÕES			
Entre 0 € e 1.000 €	37	12	38	20.604,25 €	20.281,71 €
Entre 1.001 € e 5.000 €	248	45	22	846.316,36 €	56.089,86 €
Entre 5.001 € e 10.000 €	674	73	19	4.985.411,87 €	123.604,13 €
Entre 10.001 € e 20.000 €	674	84	14	9.244.521,69 €	195.684,90 €
Entre 20.001 € e 40.000 €	211	76	10	5.421.397,93 €	282.778,81 €
Maior que 40.001 €	30	73	2	1.958.837,55 €	105.970,43 €
	1.874		105	22.477.089,65 €	784.409,84 €
		1.979			23.261.499,49 €

REFORÇO DA PROVISÃO PARA CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

A dívida acumulada de contribuições deve ser analisada sob quatro perspectivas: (i) quanto ao impacto no curto prazo; (ii) quanto ao impacto no longo prazo; (iii) quanto à qualidade e consistência dos activos da Instituição; e (iv) quanto à sua recuperabilidade.

Quanto ao **impacto a curto prazo**, a dívida acumulada de contribuições gera dois efeitos:

Por um lado, reduz a entrada de contribuições e, conseqüentemente representa uma quebra na solidariedade intergeracional; por outro, até ao momento da sua cobrança, representa um inerte financeiro de rentabilidade zero. A regularização das contribuições em dívida implica, *ex vi* do artigo 81.º do RCPAS, o pagamento de juros de mora.

Em sede de benefícios imediatos, a dívida acumulada de contribuições representa uma diminuição nos custos da CPAS, já que, nos termos do artigo 83.º do RCPAS, aos Beneficiários com dívida está vedado o acesso a todos os benefícios que atrás se analisaram nos custos de assistência.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Quanto ao **impacto a longo prazo**, a dívida acumulada de contribuições pode representar uma diminuição das responsabilidades da CPAS com futuras pensões de reforma. Com efeito, os Beneficiários só têm acesso à pensão desde que tenham a carreira contributiva integralmente regularizada.

Quanto à **qualidade e consistência dos activos** da Instituição, os créditos emergentes de contribuições emitidas e não pagas constituem um activo de qualidade e consistência duvidosas, já que se degradam com a antiguidade da dívida até à sua prescritibilidade. A prescrição das contribuições em dívida representa, também, diminuição da responsabilidade com futuras pensões, na medida em que acarreta a privação dos correlativos anos de carreira contributiva e a consequente perda das respectivas remunerações de referência para formação da pensão.

Quanto à **recuperabilidade da dívida**, deverá distinguir-se (i) a dívida de Beneficiários cujo comportamento indicia abandono do regime, como por exemplo antiguidade da dívida acompanhada de constante e continuada ausência de qualquer pagamento; (ii) a dívida de Beneficiários cujo comportamento indicia pagamentos parcelares ou parcelados, ainda que interpolados, ao longo do tempo; (iii) a dívida de Beneficiários que representa valor manifestamente inferior ao montante da carreira contributiva já paga, e (iv) a dívida de Beneficiários cujo comportamento sugere recuperação através de progressivos pagamentos parcelares continuados.

Todavia, não obstante as considerações atrás mencionadas, que levariam ao reconhecimento de um menor risco de incobrabilidade e consequentemente à constituição de uma provisão de valor mais reduzido, optou-se por se manter em 2016 os mesmos critérios para o cálculo do reforço da provisão para contribuições em dívida que vêm sendo utilizados desde o exercício de 2006.

Manteve-se, assim, o critério objectivo estabelecido no POCISSSS ⁽³⁾, tomando-se apenas e tão-só como elemento determinante para a provisão da dívida acumulada de contribuições a antiguidade da dívida.

No que tange à dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 24 meses, provisionou-se o seu valor a 100%. A dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 18 meses e inferior a 24 meses, foi provisionada em 75%. No que se refere à dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 12 meses e inferior a 18 meses, provisionou-se o seu valor a 50%. Finalmente, a dívida acumulada de contribuições com antiguidade superior a 6 meses e inferior a 12 meses foi objecto de provisão a 25%.

Aplicando os referidos critérios de provisionamento, resultaram os seguintes valores de provisão total da dívida acumulada de contribuições desde 1 de Janeiro de 1973 a 31 de Dezembro de 2016:

ANTIGUIDADE DA DÍVIDA	VALOR DA DÍVIDA (*)	PERCENTAGEM A PROVISIONAR	VALOR DA PROVISÃO
> 24 meses	92.593.033,83 €	100%	92.593.033,83 €
> 18 meses < 24 meses	6.597.967,45 €	75%	4.948.475,58 €
> 12 meses < 18 meses	6.835.100,52 €	50%	3.417.550,25 €
> 6 meses < 12 meses	7.130.490,78 €	25%	1.782.622,69 €
< 6 meses	8.217.167,14 €	0%	0,00 €
TOTAL DA PROVISÃO DA DÍVIDA ACUMULADA			102.741.682,35 €

(*) Valor da dívida acumulada de contribuições após dedução de planos e acordos em curso

³ Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e Segurança Social

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A provisão para dívida de contribuições, no valor de 102.741.682,35 €, representou uma cobertura de 84,65% do total da dívida acumulada de contribuições, líquida de planos e acordos em curso, de 121.373.759,72 €.

Por outro lado, em 31 de Dezembro de 2015, o valor da provisão para dívida de contribuições era de 110.426.250,25 €, do qual veio a ser libertado o montante de 5.498.785,57 € por recuperação de dívida provisionada, e 14.263.461,84 € por pedidos de prescrição de dívida provisionada, do que decorre que o valor remanescente da provisão anterior de 2015 ficou reduzido no termo do **EXERCÍCIO DE 2016** ao montante de 90.664.002,84 €. Neste contexto, o reforço da provisão para contribuições em dívida em 2016 foi de 12.077.679,51 €, o que constitui um esforço financeiro acrescido e um custo agravado em prol da purificação e melhoria da consistência dos activos que compõem o património líquido da CPAS.

COBRANÇA JUDICIAL DAS CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA

Nos termos do artigo 81º, n.º 5 do RCPAS, a certidão da dívida de contribuições emitida pela Direcção constitui título executivo.

Mensalmente e ao longo dos anos, a CPAS vem remetendo aos Beneficiários com dívida de contribuições um resumo da respectiva conta corrente com discriminação dos valores em débito, possibilitando o pagamento, total ou parcial, da dívida e respectivos juros.

Também em 2012 a Direcção concebeu um regime excepcional e transitório de recuperação de dívida, com taxas de juro reduzidas.

Em 2015, após a publicação do novo Regulamento, a CPAS deu início à recuperação da dívida de contribuições, começando por notificar os Beneficiários para procederem à regularização voluntária da sua situação contributiva. Subsequentemente e na falta de pagamento ou de apresentação de plano de pagamento, propôs execuções para cobrança das contribuições em dívida junto dos Juízos de Execução Cível.

No final do ano existiam em curso 189 processos de cobrança coerciva da dívida de contribuições, no valor total de contribuições em dívida de 4.910.053,47 €.

DÍVIDAS DE TERCEIROS

OCUPAÇÃO DO PRÉDIO NA AV.ª MOUZINHO DA SILVEIRA, N.º 26, EM LISBOA

No Activo da CPAS, encontra-se registada uma dívida do Instituto de Gestão Financeira e de Infra-Estruturas da Justiça (IGFEJ), no montante de 6.606.399,63 €.

O referido registo contabilístico vem sendo feito desde o Exercício de 2008, a título de dívida à CPAS e em resultado da utilização pelo IGFEJ do prédio urbano situado na Av.ª Mouzinho da Silveira, N.º 26, em Lisboa, no período de 15 de Dezembro de 2002 a 5 de Agosto de 2011.

O suporte de informação disponível, designadamente a troca de correspondência com o IGFEJ, não conduziu, ainda, ao pagamento do referido montante ou à formalização de um documento definindo concretamente os termos em que o IGFEJ se propõe efectuar esse pagamento à CPAS.

Nas suas contas de 2008, o IGFEJ constituiu uma provisão para o referido montante.

Em 31 de Dezembro de 2016, a CPAS não tinha em curso qualquer procedimento de natureza judicial para cobrança do referido valor.

RENDAS A RECEBER

Em 14/3/2001, a CPAS arrendou o imóvel sito na Av. Mouzinho da Silveira N.º 34/36 ao Estado Português, tendo estado ali instalados os serviços da Conservatória do Registo Automóvel de Lisboa.

No Activo da CPAS, encontra-se registada, desde 2010, uma dívida no montante de 268.490,00 €.

A referida dívida refere-se a rendas não pagas, no período de Janeiro a Maio de 2010, que permanecem em dívida desde a entrega do imóvel, em 31 de Maio de 2010.

Em 31 de Dezembro de 2016, a CPAS não tinha em curso qualquer procedimento de natureza judicial para cobrança do referido valor.

ANÁLISE ECONÓMICA

No EXERCÍCIO DE 2016:

- os custos totais foram de 126.964.170,63 €;
- os proveitos totais foram de 115.821.038,27 €;
- a cobrança líquida de contribuições foi de 68.978.605,61 €.

Os custos de previdência (pensões de reforma incluindo o pagamento de subsídios de férias e de Natal e suplementos às pensões de reforma) que totalizaram 82.206.300,79 €, representaram:

- 64,748% dos custos totais;
- 70,977% dos proveitos totais;
- 119,177% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos com pensões de invalidez totalizaram 1.903.733,23 € e representaram:

- 1,499% dos custos totais;
- 1,644% dos proveitos totais;
- 2,760% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos com pensões de sobrevivência ascenderam a 5.958.664,10 € e representaram:

- 4,693% dos custos totais;
- 5,145% dos proveitos totais;
- 8,638% da cobrança líquida de contribuições.

Os custos com benefícios foram de 2.593.092,97 € e representaram:

- 2,042% dos custos totais;
- 2,239% dos proveitos totais;
- 3,759% da cobrança líquida de contribuições.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Os custos de assistência totalizaram 10.777.465,81 € e representaram:

- 8,489% dos custos totais;
- 9,305% dos proveitos totais;
- 15,624% da cobrança líquida de contribuições.

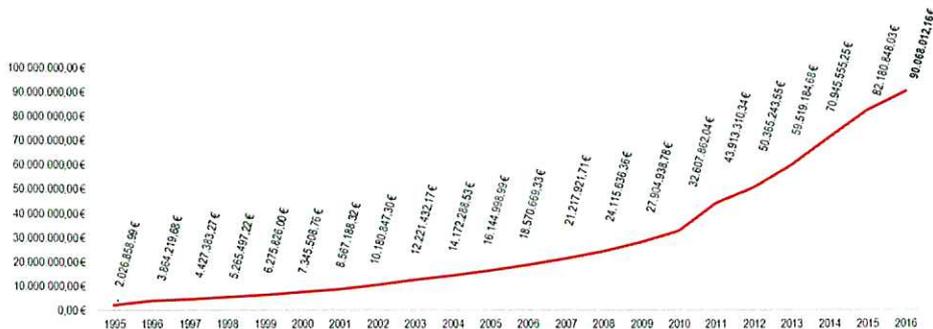
As pensões de reforma e a acção de assistência, só por si, consumiram:

- 134,801% da cobrança líquida de contribuições.

No **EXERCÍCIO DE 2016**, os custos de administração continuaram a manter-se contidos dentro do cabimento regulamentar de até 5% das contribuições pagas pelos Beneficiários, tendo totalizado 2.731.422,65 € e representaram:

- 2,151% dos custos totais;
- 2,358% dos proveitos totais;
- 3,960% da cobrança líquida de contribuições.

Em **1995**, o valor de pensões e subsídios pagos (reforma, invalidez e sobrevivência) foi de **2.026.858,99 €**, enquanto que, em **2016**, esse valor foi de **90.068.012,16 €**. Esta evolução é portadora de preocupação, em virtude de esta rubrica, nos 21 anos que, entretanto, decorreram ter evidenciado um aumento de 88.041.153,17 € ou de 4.343,72%, o que se espelha no gráfico seguinte:



CONJUNTURA E CONDICIONANTES ENVOLVENTES⁴

O ano de 2016, foi dominado por dois acontecimentos inesperados, o resultado do referendo no Reino Unido sobre a sua permanência na União Europeia (Brexit) e o resultado das eleições Presidenciais nos EUA cujas consequências imediatas não foram tão negativas como antecipado, no que respeita ao crescimento económico e ao comportamento dos mercados.

Este efeito deveu-se, por um lado, ao facto do Brexit ainda não ter ocorrido e, por outro lado, à promessa de uma política fiscal expansionista nos EUA que induz a um ajustamento positivo das expectativas do crescimento esperado nos EUA durante os próximos anos.

A economia portuguesa abrandou no ano de 2016, em comparação com o ano de 2015. Foi afectada, principalmente, pela evolução negativa do investimento, que no último trimestre apresentou já sinais de recuperação, e fragilidade das exportações. A economia portuguesa terminou o ano a crescer 1,4% (contra os 1,6% de 2015).

Já o comércio internacional português foi afectado por alguns factores extraordinários, nomeadamente a situação económica em Angola, que levou a uma substancial diminuição das exportações de bens e serviços para o país.

Em sentido contrário o desempenho do sector turístico continua a surpreender e representa já 15.2% de todas as exportações (bens e serviços).

A taxa de desemprego em 2016 caiu para 11,1% comparativamente aos 12,4% de 2015. A taxa de inflação em Portugal foi de 0,9%, acima dos 0,5% registados em 2015, reflectindo sobretudo a aceleração dos preços dos combustíveis.

O suporte do BCE no seu programa de compra de dívida tem permitido manter o nível dos juros mais abaixo do que seria de esperar na sua ausência, o que sustenta, em parte, o equilíbrio das contas públicas e está na base da redução dos custos de financiamento para empresas e famílias. Um cenário em que este suporte se reduza, poderá implicar a necessidade de mais ajustes orçamentais, aumentando os custos de financiamento para famílias e empresas. Sendo este um dos maiores factores de risco para a economia portuguesa nos próximos anos.

No que concerne à Zona Euro, a recuperação da actividade económica tem acontecido a um ritmo mais lento do que seria esperado. Isto apesar de em 2016 os baixos preços do petróleo, a política monetária do BCE e a política fiscal expansionista ter favorecido o consumo privado. O acentuar das tensões geopolíticas, a incerteza política, a desaceleração económica nas economias emergentes, os legados da crise que ainda se fazem sentir em alguns Estados-Membros (peso relevante do crédito malparado, níveis de desemprego significativos, o elevado endividamento das famílias e empresas, os processos de desalavanca-gem e o ajustamento dos balanços particularmente no sector bancário) contribuíram para que na região euro se tivesse registado uma taxa de crescimento anual média de 1.7%, abaixo dos 1.9% de 2015.

Na segunda metade do ano, a taxa de inflação iniciou uma tendência de recuperação, em linha com os preços da energia, aproximando-se timidamente do objectivo de 2% definido pelo BCE no final do ano, fixando-se em 0,3% em 2016, comparativamente aos 0.01% em 2015.

Permanece um sentimento negativo face aos riscos para o ambiente económico e financeiro na Zona Euro. A forma como a saída do Reino Unido da União Europeia se vai processar, o calendário eleitoral e um ambiente político que se avizinha volátil são factores de grande incerteza.

⁴ Referências bibliográficas : "Outlook 2017" – Banco BIC; "2017 – Perspectiva, desafios & oportunidades" – Golden Financial Advising; "Análise de conjuntura – envolvente empresarial" – Confederação empresarial de Portugal; "Relatório trimestral" – Millennium BCP; "Análise Mensal – Mercados financeiros" – Banco BPI; Expresso (www.expresso.sapo.pt); Observador (www.observador.pt); Bloomberg (www.bloomberg.com); Pordata (www.pordata.pt); Jornal de Negócios (www.jornaldenegocios.pt)

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

Porém, em 2016, a dinâmica económica nos Estados Unidos foi mais fraca do que o esperado inicialmente, causada principalmente pelos baixos preços do petróleo e também pela incerteza política e financeira que ditou o adiamento de investimentos. No que respeita ao comércio internacional, o seu enfraquecimento causado pelo fortalecimento do dólar, não teve grande influência na taxa de crescimento.

A economia dos Estados Unidos desacelerou em 2016, fixando o seu crescimento em 1,6%, o que representa o menor crescimento desde 2013.

O resultado das eleições Presidenciais nos EUA gerou a expectativa, tanto nos consumidores como nos investidores, de um cenário em que as políticas a adoptar permitirão a aceleração do crescimento americano. O significativo corte nos impostos, o ambicioso plano de renovação de infraestruturas, o desejo de elevar o crescimento económico americano para cerca de 4%, a diminuição da regulação económica, a política de comércio internacional mais defensora dos interesses americanos são factores geradores de um ambiente mais atractivo para o investimento.

No entanto, o efeito desfasado da implementação das políticas e as consequências negativas caso existam retaliações, por parte dos parceiros internacionais, à política de comércio internacional excessivamente proteccionista dos EUA, poderão alterar este cenário por ora ainda tão-só anunciado.

No que respeita à economia chinesa, no início do ano as dúvidas sobre se o abrandamento do crescimento seria abrupto ou suave, geraram repercussões internas e externas importantes, provocando uma grande turbulência nos mercados, dado que os valores divulgados inicialmente sugeriam quebras acentuadas.

O conjunto de medidas expansionistas (monetárias e fiscais) conseguiram estabilizar o crescimento económico que se pautou por uma taxa de crescimento anual de 6,7%. Por um lado, é notório que ao longo dos anos se tem verificado um abrandamento da taxa de crescimento desta economia, mas por outro verifica-se uma maior estabilização da taxa de crescimento sustentada tanto nos sectores tradicionais como nos tecnologicamente mais avançados.

Durante anos, o modelo de crescimento da China assentou, sobretudo, no comércio internacional, com os produtos mais competitivos apoiados no baixo custo dos factores de produção.

A economia chinesa tem revelado nos últimos anos algumas dificuldades em mudar de um modelo de crescimento económico assente nas exportações para um modelo mais baseado na procura interna. A ascensão da classe média é um processo lento e que requer a reposição gradual de rendimentos e das condições de vida da população.

Assim, espera-se que durante bastante tempo as exportações continuarão relevantes, dada a importância da manufactura mais tradicional. A possível "guerra" comercial entre EUA e China, uma vez que os EUA representam cerca de 20% do total das exportações chinesas, poderá ser um dos factores a gerar, já no próximo ano, instabilidade no crescimento.

No que respeita aos mercados emergentes a dinâmica destas economias, em particular a desaceleração do crescimento da economia Chinesa contrabalançada, em 2016, pelas recuperações do Brasil e da Rússia, explica parte do abrandamento verificado na economia global desde início do século. Antes da crise financeira, estas economias registavam ritmos de crescimento acima dos 7%, contrastando com pouco mais de 4% nos anos mais recentes. As medidas proteccionistas anunciadas pelo Presidente dos EUA e a actual valorização do dólar poderão ter consequências muito adversas no crescimento dos principais países emergentes.

OS MERCADOS

MERCADOS ACCIONISTAS

Ainda que beneficiando da actuação do BCE, o desempenho das bolsas europeias ficou aquém do esperado. Os dados económicos pouco surpreendentes, os desenvolvimentos políticos inesperados e as cres-

centes dúvidas levantadas sobre o sector bancário (principalmente o italiano) levaram a um nível de investimento mais contido e afectaram de forma mais penalizadora os países periféricos, que se encontram mais vulneráveis aos desenvolvimentos na Europa, cujos índices registaram perdas significativas durante o ano de 2016,

Já os mercados accionistas norte-americanos superaram as expectativas e atingiram máximos históricos. Os índices Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq alcançaram novos valores máximos recorde, registando valorizações de 15%, 12% e 9%, respectivamente. A recuperação do preço do petróleo, a actuação menos agressiva por parte da FED e a expectativa em tomo do anunciado e agressivo plano económico que se espera assente no investimento em infraestruturas e na implementação de uma política orçamental com pendor mais expansionista, levou a valorizações significativas nestes índices no final do ano.

Como já foi referido, o início do ano foi marcado pela volatilidade gerada pelas dúvidas sobre o abrandamento do crescimento da economia chinesas, pois os valores divulgados inicialmente pareciam indicar quebras acentuadas que não se vieram a verificar.

Os principais índices accionistas registaram valorizações em 2016. Já o índice PSI-20 fecha o ano com uma descida de 11,93%, a queda mais expressiva entre os índices europeus e um desempenho negativo apenas superado por seis bolsas a nível global.

Os principais índices de acções apresentaram as seguintes rentabilidades em 2016:

ÍNDICE	RENTABILIDADE 2016
MSCI WORLD INDEX	8,15%
DOW JONES (EUA)	13,40%
NASDAQ (EUA)	7,50%
BOVESPA (BRASIL)	38,93%
NIKKEI 225 (JAPÃO)	+0,42%
FTSE -100 (REINO UNIDO)	+14,40%
IBEX-35 (ESPAÑA)	+2,01%
EUROSTOXX 50 (EUROPA)	+3,38%
DAX 30 (ALEMANHA)	+6,87%
CAC 40 (FRANÇA)	+ 4,86%

MERCADOS DE COMMODITIES

No que respeita ao mercado de commodities, o ano de 2016 fica marcado pela preocupação inicial em relação ao crescimento e consumo da China, na medida em que, nos últimos anos, a China tem vindo a dominar tanto a procura como a oferta na maioria das matérias-primas, sendo determinante na formação dos preços tanto nos principais metais base para a indústria, como nas diferentes fontes de energia fóssil, e nos preços agrícolas.

Assim, em 2016, assistiu-se ao registo de preços mínimos na maioria das matérias-primas.

No final do ano, o acordo efectuado entre a OPEP e alguns países não OPEP com vista à redução da produção diária surtirá efeitos ao nível de um maior equilíbrio entre a oferta e a procura, com repercussão positiva nos preços do petróleo.

Na sequência da subida das taxas de juro nos EUA, da apreciação do dólar, das medidas indicadas em prol de um maior crescimento económico, das políticas proteccionistas numa dinâmica geradora de inflação, retiraram interesse ao investimento em ouro a favor dos mercados accionistas. O investimento em ouro continuará a ser olhado como investimento de refúgio se os riscos e incertezas nos EUA, e principalmente na Zona Euro, se materializarem.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

MERCADOS OBRIGACIONISTAS

No que respeita às obrigações de dívida pública os mercados, em 2016, foram condicionados por um considerável conjunto dos factores, entre os quais se destacam permanência de políticas monetárias expansionistas, baixos níveis de inflação, incerteza quanto à evolução do crescimento mundial e factores de ordem política que se traduziram em movimentos de fuga para a qualidade e de desinvestimento no risco.

Estes factores tiveram como consequência a verificação de novos mínimos nas yields dos principais títulos de dívida pública.

O posicionamento divergente da FED e do BCE, com o alargar dos programas de compras de títulos de dívida pública por parte do BCE, enquanto que a FED manteve a perspectiva de normalização gradual do nível das taxas de juro, traduziu-se no alargamento do spread entre as obrigações do Tesouro dos Estados Unidos e o Bund Alemão. Nos EUA, o resultado das eleições presidenciais e perspectiva de adopção de uma política orçamental expansionista, também contribui para este movimento.

Assistiu-se, em 2016, ao alargamento dos prémios de risco exigidos à dívida dos países periféricos, contudo a amplitude do movimento divergiu entre as várias economias evidenciando, por parte dos investidores, diferentes percepções do risco associado. Assim, nos títulos a dez anos, espanhóis e irlandeses, este movimento foi muito contido, enquanto que, por outro lado, em Itália e em Portugal, os movimentos foram mais significativos associados às fragilidades dos sistemas bancários de ambos os países. No caso de Portugal, pesam também os receios de que a subida das taxas de juro ponha em causa a sustentabilidade da dívida pública.

A pressão sobre a dívida portuguesa continuará a aumentar num cenário de aumento dos riscos externos, principalmente associados ao calendário eleitoral na Europa, que poderá traduzir-se num movimento de fuga para obrigações de maior qualidade

PAÍS	MATURIDADE	YIELD		VARIÇÃO
		31-12-2015	31-12-2016	
ALEMANHA	10 ANOS	0,629%	0,208%	-0,421%
FRANÇA	10 ANOS	0,988%	0,686%	-0,302%
HOLANDA	10 ANOS	0,793%	0,357%	-0,436%
PORTUGAL	10 ANOS	2,516%	3,764%	1,248%
GRÉCIA	10 ANOS	8,285%	7,107%	-1,178%
ITÁLIA	10 ANOS	1,596%	1,815%	0,219%
ESPANHA	10 ANOS	1,771%	1,384%	-0,387%

No que concerne à dívida corporate existiu, em 2016, um aumento significativo de emissões.

Num ambiente de taxas de juro historicamente baixas, principalmente na Europa com o anúncio e implementação do programa de compra de dívida diversa por parte do BCE, a emissão de obrigações foi uma forma atractiva de financiamento por parte das empresas. Este tipo de emissões tornaram-se a opção para os investidores em busca de rendimento alternativo às emissões de dívida soberana.

A contínua redução nos spreads das diversas classes de obrigações, desde o segmento High Yield às classificadas como Investment Grade, entre Fevereiro de 2016 e o final do ano de 2016 está a criar um desafio adicional aos investidores, que num cenário de subida da taxa de juro e pressões inflacionistas poderão estar sujeitos a desvalorizações potenciais neste tipo de activos.

TAXA DE JURO

Em 2016, a política monetária manteve o cariz acomodaticio.

O BCE lançou uma nova série de quatro TLTRO's direccionadas para a dinamização do mercado de crédito. O programa de compra de activos de longo prazo passou a incluir também a compra de dívida diversa com

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

excepção de dívida de bancos e com o intuito de reinflacionar a economia reforçou o cariz expansionista da sua política colocando, em Março, a taxa principal de refinanciamento em 0.0%

A FED apenas em Dezembro voltou a elevar em 25 pontos base a taxa directora, colocando o seu intervalo em 0.5-0.75% condicionada por factores como a taxa de inflação em níveis reduzidos, a incerteza a nível global relacionada com receios quanto à evolução da economia chinesa e efeitos dos referendos europeus (sobretudo o do Brexit), e ritmos de crescimento moderados.

A actuação do Banco de Inglaterra ficou condicionada pela realização e resultado do referendo que ditou o início das negociações para saída do Reino Unido da União Europeia. Na sequência disto, o Banco de Inglaterra reduziu a taxa para 0.25%, aumentou o programa de compras de títulos de dívida pública e iniciou de um programa de compras obrigações de empresas.

A taxa de juro de referência do Banco Central Europeu apresentou a seguinte evolução:

PERÍODO	TAXA
31/12/2007	4,00%
09/07/2008	4,25%
15/10/2008	3,75%
12/11/2008	3,25%
10/12/2008	2,50%
15/01/2009	2,00%
05/03/2009	1,50%
02/04/2009	1,25%
07/05/2009	1,00%
13/04/2011	1,25%
13/07/2011	1,50%
09/11/2011	1,25%
14/12/2011	1,00%
05/07/2012	0,75%
02/05/2013	0,50%
07/11/2013	0,25%
31/12/2013	0,25%
11/06/2014	0,15%
10/09/2014	0,05%
10/03/2016	0,00%
31/12/2016	0,00%

Por seu turno, as taxas de juro Euribor tiveram o seguinte comportamento:

PERÍODO	TAXA		
	3 meses	6 meses	12 meses
2016			
01/01/2016	-0,132%	-0,041%	0,058%
JANEIRO	-0,146%	-0,061%	0,042%
FEVEREIRO	-0,184%	-0,115%	-0,008%
MARÇO	-0,229%	-0,134%	-0,012%
ABRIL	-0,249%	-0,138%	-0,010%
MAIO	-0,257%	-0,145%	-0,013%
JUNHO	-0,268%	-0,162%	-0,028%
JULHO	-0,295%	-0,188%	-0,056%
AGOSTO	-0,298%	-0,189%	-0,048%
SETEMBRO	-0,302%	-0,199%	-0,057%
OUTUBRO	-0,309%	-0,207%	-0,069%
NOVEMBRO	-0,313%	-0,215%	-0,074%
DEZEMBRO	-0,316%	-0,218%	-0,080%
31/12/2016	-0,319%	-0,221%	-0,082%

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A manutenção das taxas Euribor, principal indexante para os depósitos a prazo oferecidos pelos bancos, em valores baixos, em conjugação com os limites impostos pelo Banco de Portugal nas taxas dos depósitos a prazo (penalizando, no rácio de capitais próprios - *core tier 1* - os bancos que ultrapassassem esse limite), e a possibilidade de os bancos recorrerem a linhas de crédito para se financiarem junto do BCE a taxas vantajosas, foram os motivos para que tivesse diminuído muito significativamente a remuneração dos depósitos a prazo da CPAS e para a conseqüente menor exposição a este tipo de investimento.

OUTLOOK PARA 2017

Incerteza e cautela marcam todas as previsões para 2017.

Por um lado, os contributos positivos da expectativa de retoma liderada pelas políticas expansionistas dos EUA, a melhoria dos indicadores económicos na generalidade dos países desenvolvidos, as políticas expansionistas dos Bancos Centrais, o aumento do preço do petróleo, a subida das yields nos EUA e expectativa de aumento da inflação na Europa e nos EUA apontam para que o ano de 2017 seja um ano de recuperação do crescimento económico.

Por outro lado, os riscos de ordem política (eleições na Europa), de ordem geoestratégica (tensões entre EUA, China e Rússia), a alteração para uma política menos expansionista por parte da FED, o reforço dos níveis de inflação, e a gradual redução da política de *quantitative easing* (que poderá agravar as fragilidades de algumas economias europeias) por parte do BCE, são factores que trazem mais incerteza e aconselham especiais cautelas para o ano de 2017.

O cenário para 2017 está dependente do equilíbrio destes factores políticos e económicos.

Há também um conjunto interno de riscos que deverão ser ponderados nas opções estratégicas futuras. As fragilidades do sector bancário português e o potencial de instabilidade política entre os chamados partidos na governação causada pela prevista gradual redução da política de compra de dívida por parte do BCE, e conseqüente subida das taxas de juros, são factores que poderão gerar maior pressão orçamental e conseqüentemente maiores desafios e crescentes tensões políticas internas.

OPÇÕES ESTRATÉGICAS DA CPAS EM 2016

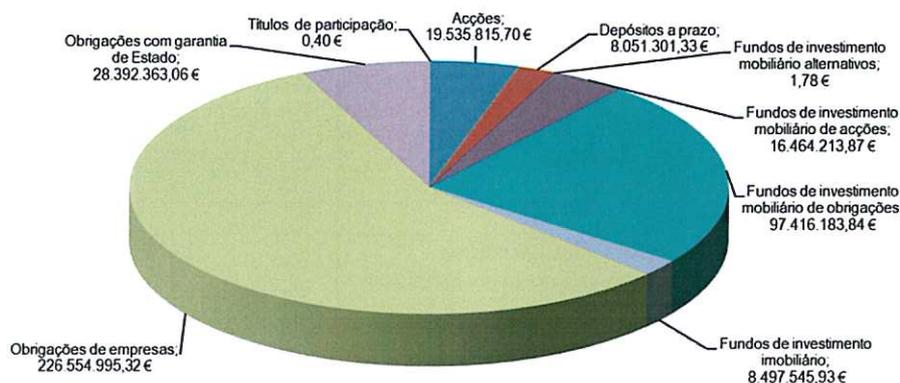
No ano de 2016, a CPAS prosseguiu a sua política de gestão de activos através do recurso a mandatos de gestão discricionária conferidos a casas gestoras especializadas, nacional e internacionalmente reconhecidas.

No EXERCÍCIO DE 2016, a CPAS optou pelas seguintes linhas de orientação estratégica, a saber:

1. Conservação, preservação e imunização do capital;
2. Recurso a gestão efectuada por instituições financeiras reconhecidas nacional e internacionalmente e com comprovada capacidade de *research* e de actuação nos diversos mercados;
3. Exposição a dívida *corporate* de países periféricos justificada pela percepção mais positiva do risco por parte do mercado;
4. Selecção de activos *investment grade*, ainda que eventualmente com menor rendimento mas com *ratings* acima de BBB e de obrigações de empresas de elevada qualidade e de modelos de negócio consolidados;
5. Aumento da exposição aos mercados accionistas, através de acções directas e fundos de investimento mobiliário, acompanhando o sentimento positivo generalizado relativamente a estes mercados;
6. Investimento em produtos em dólar com o objectivo de aproveitar a sua valorização face ao euro;
7. Reforço em investimento imobiliário directo, tirando partido da conjuntura favorável na obtenção de rentabilidade mais alta em activos de menor risco.

Neste quadro de orientação estratégica, a CPAS optou pelas seguintes alocações:

TIPO DE INVESTIMENTO (31/12/2015)	VALOR	PESO RELATIVO
Acções	19.535.815,70 €	4,82%
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €	1,99%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	1,78 €	0,00%
Fundos de investimento mobiliário de acções	16.464.213,87 €	4,07%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	97.416.183,84 €	24,06%
Fundos de investimento imobiliário	8.497.545,93 €	2,10%
Obrigações de empresas	226.554.995,32 €	55,95%
Obrigações com garantia de Estado	28.392.363,06 €	7,01%
Títulos de participação	0,40 €	0,00%
TOTAL	404.912.421,23 €	100,00%



9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A análise comparativa dos activos financeiros da CPAS, no QUINQUÉNIO 2012/2016, permite revelar as opções estratégicas pelos diversos tipos de investimento em cada um dos exercícios, em função da conjuntura e das condicionantes dos respectivos anos.

VARIAÇÃO DAS ALOCAÇÕES FINANCEIRAS – QUINQUÉNIO 2012/2016					
TIPO DE INVESTIMENTO	2012	2013	2014	2015	2016
Ações	1.447.831,94 €	14.326.147,69 €	30.955.066,86 €	51.159.278,66 €	19.535.815,70 €
Obrigações com garantia de Estado	15.117.559,04 €	3.284.160,72 €	10.991.071,15 €	21.829.859,30 €	28.392.363,06 €
Obrigações de empresas	178.322.432,85 €	202.470.578,15 €	241.658.222,05 €	200.228.511,08 €	226.554.995,32 €
Títulos de participação	0,68 €	0,68 €	0,65 €	0,40 €	0,40 €
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	64.879.637,29 €	84.016.708,96 €	88.712.357,77 €	76.980.233,34 €	97.416.183,84 €
Fundos de investimento mobiliário de ações	19.090.427,70 €	23.153.039,01 €	40.308.276,18 €	49.350.166,94 €	16.464.213,87 €
Fundos de investimento mobiliário mistos	0,00 €	9.905.079,97 €	3.924.049,64 €	0,00 €	0,00 €
Fundos de investimento mobiliário de tesouraria	0,00 €	606.360,00 €	403.739,37 €	0,00 €	0,00 €
Fundos de investimento mobiliário alternativos	3,56 €	5.121.990,41 €	2.118.104,10 €	1,78 €	1,78 €
Outros produtos	1.386.276,43 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Fundos de investimento imobiliário	13.545.636,99 €	12.378.622,70 €	10.725.774,17 €	10.131.445,62 €	8.497.545,93 €
Depósitos a prazo	137.522.513,83 €	102.342.386,09 €	33.794.878,91 €	9.930.276,31 €	8.051.301,33 €
TOTAL	431.332.133,18 €	457.605.074,38 €	463.591.540,84 €	419.609.773,43 €	404.912.421,23 €

108

De notar que a avaliação dos activos sob gestão, em 31 de Dezembro, é efectuada pelo critério do justo valor, ou seja, representa o valor pelo qual os títulos detidos poderiam ser negociados no mercado de capitais nessa data. A diferença de valor em período homólogo, nos dois exercícios antecedentes, reflecte, por um lado, a necessidade de suprir o saldo operacional negativo emergente de menores receitas e maiores custos, situação que o novo Regulamento pretende corrigir; por outro lado, quis-se reforçar a área dos investimentos imobiliários directos, tirando partido da conjuntura favorável na obtenção de rentabilidade mais alta em activos de menor risco.

No decurso do **EXERCÍCIO DE 2016**, a CPAS realizou uma sucessão de movimentos financeiros de rotação e diversificação prudencial dos seus activos que na generalidade se traduziram, em síntese, nos seguintes indicadores mais relevantes:

OPERAÇÕES REALIZADAS:	
Compra de ações e obrigações	913
Venda de ações e obrigações	1038
Subscrições de fundos	192
Resgates de fundos	272
Depósitos a prazo	5
Total de movimentos financeiros	2.420
Variedade de títulos em carteira a 31/12/2016	485
Média/dia útil de operações de gestão	9,31/Operações dia

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

VALORES MOVIMENTADOS:	
Compra de acções e obrigações	288.964.859,73 €
Venda de acções e obrigações	292.757.437,07 €
Subscrição de fundos	105.746.954,11 €
Resgates de fundos	119.734.461,91 €
Depósitos a prazo	10.836.699,01 €
Total de movimentos financeiros	818.040.411,83 €
Média/dia útil de valores movimentados	3.146.309,28 €

A análise na especialidade da variação nas diversas classes de activos financeiros permite constatar as opções estratégicas da Instituição face à conjuntura e condicionantes envolventes dos mercados de capitais, sendo a seguinte a variação percentual das várias classes de activos de 2015 para 2016:

IDENTIFICAÇÃO	VALOR EM 2016	VARIACÃO 2015 / 2016	
		VALOR	%
Acções	19.535.815,70 €	-31.623.462,96 €	-61,81%
Obrigações com garantia de Estado	28.392.363,06 €	6.562.503,76 €	30,06%
Obrigações de empresas	226.554.995,32 €	26.326.484,24 €	13,15%
Títulos de participação	0,40 €	0,00 €	0,00%
Fundos de investimento mobiliário de acções	16.464.213,87 €	-32.885.953,07 €	-66,64%
Fundos de investimento mobiliário de obrigações	97.416.183,84 €	20.435.950,50 €	26,55%
Fundos de investimento mobiliário alternativos	1,78 €	0,00 €	0,00%
Fundos de investimento imobiliário	8.497.545,93 €	-1.633.899,69 €	-16,13%
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €	-1.878.974,98 €	-18,92%
TOTAL	404.912.421,23 €	-14.697.352,20 €	-3,63%

Como se referiu, a CPAS conferiu mandato de gestão discricionária dos seus activos financeiros a casas gestoras especializadas, nacional e internacionalmente reconhecidas, para gestão de acções directas, obrigações *corporate*, fundos de investimento mobiliário, fundos de investimento imobiliário e demais activos, com reporte periódico e sistemático dos gestores especializados à Direcção da CPAS, para orientação estratégica.

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCOS

Na escolha dos bancos depositários, mantiveram-se os critérios prudenciais já utilizados em exercícios anteriores, tomando em linha de conta a dimensão, o *rating*, a capacidade de *research*, a disponibilidade de aconselhamento e o âmbito de *investment banking*, que se reconheceu às instituições listadas no MAPA 4-A anexo ao presente relatório de gestão. Entendeu-se, também, como medida prudencial, obstar à concentração excessiva de activos numa instituição, minimizando assim riscos, continuando a optar-se por uma alocação equilibrada dos montantes sob gestão nos vários bancos depositários.

A diversificação prudencial das alocações financeiras, incluindo depósitos a prazo, quanto aos bancos depositários, está espelhada no quadro seguinte:

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

BANCOS	31-12-2016	
	VALOR	(%)
GNB – Gestão de Patrimónios	87.409.791,50 €	21,59%
Banque Privée Edmond de Rothschild	86.662.388,68 €	21,40%
Credit Suisse	72.378.302,72 €	17,88%
St. Galler Kantonalbank	67.552.508,75 €	16,68%
Banco Santander	35.284.643,54 €	8,71%
Caixa Geral Depósitos	29.719.758,44 €	7,34%
Goldman Sachs	25.905.025,82 €	6,40%
Banco Bilbao Vizcaya	1,78 €	0,00%
Total nos bancos	404.912.421,23 €	100,00%

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR CLASSES DE ACTIVOS

Procurou-se balancear o binómio rentabilidade/risco no conjunto das aplicações financeiras de acordo com as opções estratégicas atrás enunciadas, resultando no final do **EXERCÍCIO DE 2016** a diversificação prudencial por classes de activos constantes do quadro da página 109.

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DAS OBRIGAÇÕES

No **EXERCÍCIO DE 2016** o valor total do investimento em obrigações, de 254.947.358,37 €, foi alocado do seguinte modo:

Obrigações de dívida soberana	28.392.363,06 €	11,14%
Obrigações de empresa	226.554.995,31 €	88,86%
	254.947.358,37 €	100,00%

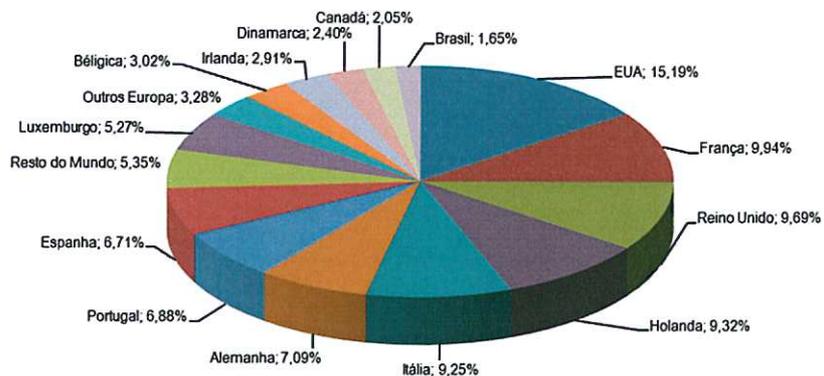
DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA

A diversificação geográfica das obrigações foi a seguinte, quanto aos países emittentes:

DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA	
PAÍS	PESO RELATIVO (%)
EUA	15,19%
França	9,94%
Reino Unido	9,69%
Holanda	9,32%
Itália	9,25%
Alemanha	7,09%
Portugal	6,88%
Espanha	6,71%
Resto do Mundo	5,35%
Luxemburgo	5,27%
Outros Europa	3,28%
Bélgica	3,02%

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

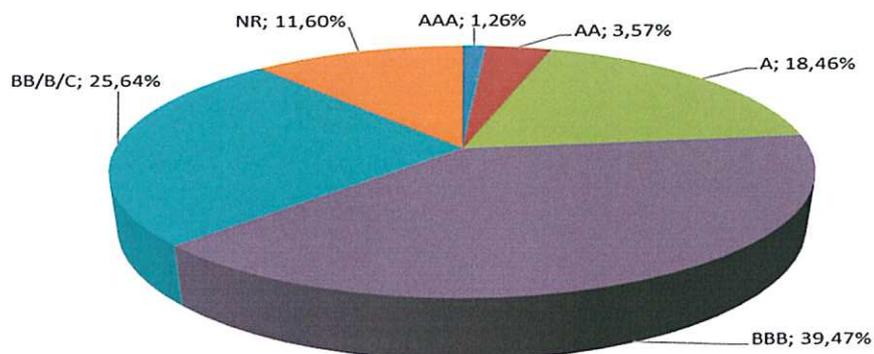
Irlanda	2,91%
Dinamarca	2,40%
Canadá	2,05%
Brasil	1,65%
TOTAL	100,00%



DIVERSIFICAÇÃO POR RATING

Por seu turno, era a seguinte a diversificação das obrigações por *rating*:

DIVERSIFICAÇÃO POR RATING	
RATING	PESO RELATIVO (%)
AAA	1,26%
AA	3,57%
A	18,46%
BBB	39,47%
BB/B/C	25,64%
NR	11,60%
TOTAL	100,00%



9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL DO NÚCLEO DURO DO ACTIVO LÍQUIDO			
CLASSE DE ACTIVOS	VALOR	PESO RELATIVO (%)	PESO RELATIVO (%)
Imóveis	77.645.801,58 €	14,87%	
Fundos de investimento imobiliário	8.497.545,93 €	1,63%	16,50%
Títulos	388.363.573,97 €	74,37%	74,37%
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €	1,54%	
Depósitos à ordem e caixa	39.656.597,16 €	7,59%	9,13%
TOTAL	522.214.819,97 €	100,00%	100,00%

Deve salientar-se que no valor em Depósitos à ordem e caixa, no montante de 39.656.597,16 €, estão incluídos os valores que existiam, em 31 de Dezembro de 2016, como liquidez em carteiras de gestão discricionária.

No termo do **EXERCÍCIO DE 2016**, o núcleo duro do activo líquido da CPAS estava assim diversificado nas seguintes classes de activos:

- **16,50%** em **IMOBILIÁRIO**, directo e indirecto;
- **74,37%** em **TÍTULOS**;
- **9,13%** em **DEPÓSITOS BANCÁRIOS**.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS DE AVALIAÇÃO DOS ACTIVOS IMÓVEIS

No que concerne aos imóveis que integram o património da CPAS, a sua avaliação é feita numa base trienal ou em período intermédio quando se observem alterações significativas do mercado ou das condições dos imóveis, através de peritagem de avaliador externo e independente, especialista credenciado da respectiva área disciplinar, tendo a última avaliação global sido efectuada no exercício de 2013.

No EXERCÍCIO DE 2016 foi solicitada a reavaliação da totalidade dos imóveis da CPAS

LOCALIZAÇÃO	VALOR DE BALANÇO EM 2015	VALOR DE BALANÇO EM 2016	VARIAÇÃO
R. Fialho de Almeida, 5 - Lisboa	3.484.700,00 €	4.031.500,00 €	546.800,00 €
R. Forno do Tijolo, 9 - Lisboa	899.500,00 €	1.179.900,00 €	280.400,00 €
R. Duque de Palmela, 27 - Lisboa	3.488.200,00 €	4.050.800,00 €	562.600,00 €
Al. D. Afonso Henriques, 11 - Lisboa	2.877.900,00 €	3.151.100,00 €	273.200,00 €
R. Dona Estefânia, 17 - Lisboa	4.288.800,00 €	4.811.100,00 €	522.300,00 €
Av. Duque de Ávila, 169 - Lisboa	8.800.000,00 €	9.982.700,00 €	1.182.700,00 €
Lg. S. Domingos, 14 - Lisboa	6.034.200,00 €	5.960.400,00 €	-73.800,00 €
R. Campo Alegre, 606 - Porto	4.183.400,00 €	5.984.400,00 €	1.801.000,00 €
Av ^a Fernão de Magalhães, - Coimbra	1.443.000,00 €	1.547.400,00 €	104.400,00 €
R. dos Anjos/Sta. Bárbara, 46 - Lisboa	3.703.800,00 €	4.141.000,00 €	437.200,00 €
R. Pedro Nunes, 16 - Lisboa	6.620.000,00 €	7.011.900,00 €	391.900,00 €
R. da Carreira, 191/197 - Funchal	600.000,00 €	650.600,00 €	50.600,00 €
R. Mouzinho da Silveira, 34 - Lisboa	10.200.000,00 €	10.203.000,00 €	3.000,00 €
R. Mouzinho da Silveira, 26 - Lisboa	6.761.300,00 €	8.451.300,00 €	1.690.000,00 €
Escadinhas da Barroca, 4 - Lisboa	223.650,00 €	749.100,00 €	525.450,00 €
Vila Plena	1.843.673,98 €	8.658.500,00 €	6.814.826,02 €
TOTAL	65.452.123,98 €	80.564.700,00 €	15.112.576,02 €

Em 2016, na sequência do contrato de arrendamento assinado com a Ordem dos Solicitadores e Agentes de Execução, celebrou-se o contrato de promessa para venda do imóvel, sujeito a escritura pública, sito na Rua da Artilharia Um, 63 em Lisboa, pelo valor de 6.254.470,86 €. Este imóvel estava avaliado no balanço da CPAS em 6.307.427,15 €

No mesmo ano, foram também realizados diversos trabalhos de reabilitação, conservação e reparação nos vários imóveis, com o objectivo de maximizar o rendimento neste tipo de investimento, dos quais se salientam em particular:

- Prédio sito na **Rua Fialho de Almeida, 5, em Lisboa**: foram concluídas as obras de reabilitação de carácter estrutural. Cumpru-se o projecto de segurança contra incêndios em conformidade com os requisitos da Autoridade Nacional de Protecção Civil. O custo foi de 109.543,34 €.
- Prédio sito na **Rua Forno do Tijolo, 9, em Lisboa**: reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 7.790,71 €.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

- c) Prédio sito na **Rua Duque de Palmela, 27, em Lisboa**: reforço estrutural do edifício e reabilitação de diversas fracções. O custo foi de 545.361,89 €.
- d) Prédio sito na **Alameda D. Afonso Henriques, 11, em Lisboa**: foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 10.800,31 €.
- e) Prédio sito na **Rua D. Estefânia, 17, em Lisboa**: foi efectuada a reabilitação total de diversas fracções. O custo foi de 257.196,35 €.
- f) Prédio sito na **Avenida Duque D'Ávila, 169, em Lisboa**: foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 14.780,17 €.
- g) Prédio sito no **Largo S. Domingo, 14, em Lisboa**: foram efectuadas reparações correntes. O custo foi de 4.876,29 €.
- h) Prédio sito na **Rua do Campo Alegre, 606, no Porto**: reabilitação em diversas fracções e reabilitação de infra-estruturas. O custo foi de 85.276,59 €.
- i) Prédio sito na **Avenida Fernão de Magalhães, 171, em Coimbra**: foram efectuadas reparações correntes em diversas fracções. O custo foi de 23.989,40 €.
- j) Prédio sito na **Rua Pedro Nunes, 16, em Lisboa**: foram efectuadas obras de reforço estrutural. O custo foi de 18.607,59 €.
- k) Prédio sito na **Rua da Artilharia Um, 63, em Lisboa**: foram efectuadas reparações correntes, bem como intervenções ao nível das infra-estruturas eléctricas. O custo foi de 18.327,25 €.
- l) Prédio sito na **Rua Mouzinho da Silveira, 34 e 36, em Lisboa**: foi concluída a obra de total reabilitação do imóvel, destinado a 35 habitações para *alojamento local*. O custo foi de 841.431,04 €.
- m) Prédio sito na **Rua Mouzinho da Silveira, 26, em Lisboa**: obras de conversão com vista à instalação no imóvel de uma unidade hoteleira de 4 estrelas com capacidade para 120 quartos. O custo foi de 4.473.994,30 €.
- n) Prédio sito nas **Escadinhas da Barroca, 4, em Lisboa**: reabilitação, com intervenções de reforço estrutural e na cobertura, para aumento da área actualmente utilizada pela CPAS e instalação do "Espaço memória". O custo foi de 641.408,11 €.
- o) Terreno sito na **Madalena, Vila Nova de Gaia**: edificação de um empreendimento constituído por 81 moradias e equipamentos comuns, preferencialmente destinadas a arrendamento aos Beneficiários da CPAS. O custo total foi de 3.950.850,77 €.

ACTIVOS FINANCEIROS

A avaliação dos activos financeiros da CPAS é efectuada segundo o critério do *justo valor*, ou seja, os activos são registados e contabilizados pelo seu valor de mercado em 31 de Dezembro de cada exercício e são reavaliados anualmente, seja para mais ou para menos, pela sua última cotação de mercado em bolsa, publicada ou conhecida.

FLUTUAÇÕES DOS ACTIVOS FINANCEIROS

No **EXERCÍCIO DE 2016**, foram reconhecidas, quer para efeitos dos resultados do exercício, quer para efeitos de avaliação dos activos em carteira, as menos-valias e as mais-valias potenciais que totalizaram, respectivamente, 2.774.512,28 € e 11.819.881,20 €.

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

RENTABILIDADE

A função financeira desenvolveu-se com a diversificação prudencial e a mutação de classes de activos que atrás se analisou detalhadamente, pelas razões estratégicas aduzidas face à conjuntura e às condicionantes envolventes dos mercados de capitais.

Seguindo a metodologia de cálculo a seguir discriminada, a medição da rentabilidade do activo bruto da CPAS apresentou a taxa média anual de rendimento de 2,068%. Sem consideração da dívida de contribuições enquanto activo gerador de rendimento, a taxa de rentabilidade dos activos da CPAS foi de 2,546%.

CÁLCULO DA RENTABILIDADE MÉDIA DO ACTIVO BRUTO DA CPAS	
Activo bruto em 2016	659.509.098,42 €
Activo bruto em 2015	674.091.878,59 €
	1.333.600.977,01 €
	½
ACTIVO MÉDIO	666.800.488,51 €
Dívida acumulada de contribuições 2016	121.373.759,72 €
Dívida acumulada de contribuições 2015	129.473.282,38 €
	250.847.042,10 €
	½
MÉDIA DA DÍVIDA ACUMULADA DE CONTRIBUIÇÕES	125.423.521,05 €
Activo médio	666.800.488,51 €
Média da dívida acumulada de contribuições	125.160.309,36 €
ACTIVO MÉDIO PARA RENDIMENTO	541.640.179,15 €
PROVEITOS FINANCEIROS	
Rendimentos de aplicações Financeiras	9.512.241,50 €
Rendimentos de imóveis	2.094.998,68 €
Ganhos por aumentos de justo valor	11.819.881,20 €
Mais-valias na alienação de títulos	7.382.578,73 €
TOTAL	30.809.700,11 €
CUSTOS FINANCEIROS	
Custos e perdas com aplicações financeiras	4.607.316,30 €
Custos e perdas com imóveis	815.833,04 €
Perdas por redução de justo valor	2.774.512,28 €
Menos-valias na alienação de títulos	8.822.759,38 €
TOTAL	17.020.421,00 €
RESULTADO FINANCEIRO	
Proveitos financeiros	30.809.700,11 €
Custos financeiros	17.020.421,00 €
VALOR	13.789.279,11 €
IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO	1.616.555,94 €
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	12.172.723,17 €
Rendimento médio líquido do activo bruto em 2016	
com dívida de contribuições	2,068%
sem dívida de contribuições	2,546%
sem dívida de contribuições e líquido de impostos	2,247%

9. ANÁLISE ECONÓMICA E FINANCEIRA

A aferição da rentabilidade dos investimentos da CPAS, relativamente à média das medianas dos fundos de pensões no QUINQUÉNIO 2012/2016 divulgada pela WILLIS TOWERS WATSON, espelha-se no seguinte quadro sinóptico:

ANO	MÉDIA DAS MEDIANAS DOS FUNDOS DE PENSÕES	RENTABILIDADE CPAS SEM CONTRIBUIÇÕES EM DÍVIDA
2012	16,30%	6,26%
2013	10,30%	2,31%
2014	10,20%	5,36%
2015	5,30%	-0,08%
2016	1,50%	+ 2,55%
MÉDIA NO QUINQUÉNIO	+ 8,72%	+ 3,28%

De referir contudo que os fundos de pensões estão totalmente isentos de carga fiscal, ao passo que a CPAS foi penalizada fiscalmente à taxa liberatória, nos rendimentos de capitais, de 21%.

A gestão financeira da CPAS no EXERCÍCIO DE 2016 caracterizou-se, como nos exercícios anteriores, por uma estratégia defensiva, de preservação do património e de manutenção da qualidade e consistência dos seus activos.

REFORÇO DO FUNDO DE GARANTIA

Não obstante no regime da CPAS, de repartição intergeracional, não existir, como no regime de capitalização, pré-financiamento dos benefícios, certo é que, em decorrência do estabelecido no artigo 91º do RCPAS se torna necessário quantificar, através de um relatório actuarial, o valor actual das pensões de reforma em pagamento.

Tal valor é determinado pelos actuários com base nos dados actuais das pensões de reforma em pagamento e tendo em consideração os pressupostos demográficos e financeiros. Em síntese, na avaliação actuarial efectuada com referência a 31 de Dezembro de 2016, manteve-se a tábua de mortalidade TV 88/90 (-1), considerada como adequada à situação concreta da CPAS.

Os dados actuariais evidenciam a longevidade do universo de Beneficiários da CPAS. Decidiu assim a Direcção manter em 2016 a referida tábua de mortalidade, alinhada com a evolução da esperança média de vida da população da CPAS.

Alterou-se a taxa de desconto para 3,8%, numa estimativa mais conservadora sobre o potencial de rentabilidade futura, conforme método de cálculo melhor explanado no relatório actuarial que vai anexo ao presente relatório e contas. Da conjugação destes pressupostos resulta que o valor actual das pensões de reforma em pagamento é de 951.868.928 euros.

No termo do EXERCÍCIO DE 2016 o valor acumulado do Fundo de Garantia era de 502.265.638,77 euros.

Não sendo exigível, num sistema de repartição, a constituição de reservas matemáticas, certo é porém que sempre a Direcção considerou essencial conhecer o valor actual com os pagamentos futuros das pensões de reforma; dessa forma será possível identificar, em cada ano, o nível de financiamento esperado através do valor actual dos activos financeiros. Acresce que o novo Regulamento da CPAS vem impor, e bem, que ao relatório e contas deva ser anexado um relatório actuarial das pensões em pagamento e um estudo de sustentabilidade da Caixa [artigo 95º, nº 2]. Revela-se pois esta avaliação actuarial um instrumento indispensável para a gestão da Instituição a curto, médio e longo prazo.

O cálculo do montante da estimativa actuarial efectuada pela consultora WILLIS TOWERS WATSON as-sentou, assim, no seguinte quadro de pressupostos:

- 1) Fórmula de cálculo e de acesso às pensões conforme o estabelecido no actual Regulamento da CPAS;
- 2) Número total de reformados em 31 de Dezembro de 2016;
- 3) Valor anual das pensões de reforma e dos suplementos às pensões de reforma em pagamento em 31 de Dezembro de 2016;
- 4) Pressupostos de cálculo utilizados:
 - Taxa técnica de desconto: 3,80%
 - Crescimento das pensões (actualização): 0%
 - Tábua de mortalidade: TV 88/90 (-1)
 - Encargos administrativos: 0%

O Relatório Actuarial da consultora WILLIS TOWERS WATSON consta em anexo ao presente relatório e contas. A WILLIS TOWERS WATSON elaborou um estudo de sustentabilidade com detalhe e minúcia de forma a que seja evidenciada a situação da Instituição quanto aos seus compromissos actuariais.

10. SÍNTESE ACTUARIAL

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

11. RESULTADO DO EXERCÍCIO

DELIBERAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESULTADOS

A Direcção, considerando o disposto no artigo 91.º n.º 3 do RCPAS, delibera que o resultado líquido do EXERCÍCIO DE 2016, no montante de (-) 11.143.132,36 €, tenha a seguinte aplicação:

- a. Redução do Fundo de Garantia no montante de 11.143.132,36 €.

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

EXECUÇÃO ORÇAMENTAL DE 2016

ORÇAMENTO PREVISIONAL PARA 2017

Para elaboração do orçamento da CPAS para o exercício de 2017, constante da página 187 e seguintes, nas rubricas consideradas materialmente relevantes foram utilizados os pressupostos que abaixo se enunciam.

Procede-se, também, à análise da execução orçamental do ano anterior em tais rubricas, por se considerar que esse apuramento é indispensável na gestão corrente da Instituição.

PROVEITOS E GANHOS

PROVEITOS OPERACIONAIS

- O valor orçamentado para 2016 relativo à **emissão de contribuições** foi de 81.942.777,89 €, tendo-se verificado um desvio de -5,63%, justificado pelo movimento de redução de escalão contributivo de alguns Beneficiários que, com entrada em vigor do novo Regulamento da CPAS, fizeram essa opção para a sua carreira contributiva. Para 2017 orçamenta-se um aumento de 20,00% no valor da emissão de contribuições, considerando o aumento da RMMG para 557,00 €, desde Janeiro, em conjugação com o aumento da taxa contributiva de 17% para 19% na sequência do previsto no novo Regulamento;
- O valor orçamentado para 2016 relativo às receitas de **procuradoria e taxa de justiça cível** foi de 47.063,66 €, tendo-se verificado um desvio de +33,97%. Para 2017 orçamenta-se uma redução de 50,00% no valor dessas verbas tendo em consideração a continuação do cenário de descida destes valores, atendendo a que se reportam a processos entrados até à data da revogação dos diplomas que contemplavam a atribuição de tais receitas à CPAS, conforme atrás se deixou referenciado (página 52).

121

PROVEITOS FINANCEIROS

- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **ganhos em juros de depósitos à ordem e a prazo** foi de 70.758,34 €, tendo-se verificado um desvio desfavorável de -52,16% causado pela redução da exposição a este tipo de investimento, por um lado, e à diminuição da taxa de rendimento oferecida pelos bancos, por outro lado. Para 2017 espera-se realizar um valor de ganhos, nesta rubrica em linha verificado em 2016, na medida em que se mantém a tendência para a um retorno esperado bastante reduzido neste tipo de investimento, não fazendo parte da estratégia da CPAS qualquer reforço neste tipo de depósitos;
- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **ganhos com juros de obrigações** foi de 5.881.052,75 €, tendo-se verificado um desvio de 0,55% o que demonstrou um comportamento dos rendimentos deste tipo de activos em linha com o foi estimado. Para 2017 espera-se um aumento de 10,00% no valor de ganhos nesta rubrica, que continua a ser um tipo de aplicação financeira privilegiada pela CPAS, em linha com a expectativa de aumento das *yields* de remuneração neste tipo de activos causadas pelas pressões inflacionistas;

12. ORÇAMENTO PREVISIONAL

- O valor orçamentado para 2015 relativo aos **rendimentos de fundos mobiliários** foi de 1.248.296,17 €, tendo-se verificado um desvio de -13,24%. Para 2017 mantém-se a opção estratégica de exposição aos mercados accionistas e obrigacionistas, através de fundos de investimento, balizada pelo limite prudencial que caracteriza a gestão conservadora da CPAS, estimando-se um aumento de 10,00% nos ganhos neste tipo de activos;
- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **rendimentos de participações sociais** (dividendos) foi de 572.366,16 €, tendo-se verificado um desvio de +15,10%. Para 2017, estima-se uma redução de 10,00%, uma vez que deverá existir uma redução da opção estratégica de exposição aos mercados accionistas, balizada pelo limite prudencial que caracteriza a gestão conservadora da CPAS;
- O valor orçamentado para 2016 relativo a **diferenças de câmbio favoráveis** foi de 819.677,26 €, tendo-se verificado um desvio de 98,69% explicado pela prestação positiva, acima do esperado, da exposição ao dólar. Para 2017 orçamenta-se aumento de 15% nestes ganhos na sequência da expectativa de eventual desvalorização do euro face ao dólar, não sendo de descurar a possibilidade de atingirem a paridade durante 2017;
- O valor orçamentado para 2015 quanto aos **ganhos nos rendimentos de imóveis** foi de 1.778.570,92 €, tendo-se verificado um desvio de +17,79%, o que continua a traduzir o esforço de investimento que tem vindo a ser efectuado pela Direcção deste o início de 2011 na reabilitação dos imóveis da CPAS com vista à sua plena rentabilização. Para 2017 orçamenta-se um aumento de 20% neste tipo de ganhos, considerando que a Direcção da CPAS tem como estratégia o reforço do investimento em activos imobiliários de qualidade e dará continuidade do trabalho de dinamização do património imobiliário da CPAS; a Instituição terá o retorno de relevantes investimentos em imóveis até agora devolutos, para além de diversas fracções autónomas reabilitadas e já colocadas no mercado de arrendamento;
- O valor orçamentado para 2016 no que se refere aos **ganhos por aumento de justo valor e por mais-valias na alienação de títulos e unidades de participação** foi de 6.725.537,98 € e de 15.237.067,00 €, respectivamente, tendo-se verificado desvios de +75,75% e de -51,55%, causados pela valorização das classes de investimento entendidas como *mais seguras* – caso das obrigações de empresas. Para 2017 orçamenta-se uma redução de 50,00% neste tipo de ganhos, face à expectativa de subida da taxa de juro, que vai criar pressão sobre os preços dos títulos no mercado obrigacionista.

PROVEITOS EXTRAORDINÁRIOS

- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **juros de mora** foi de 1.049.257,21 € e o valor orçamentado para a **anulação de provisão para cobrança duvidosa** foi de 5.879.775,76 €, tendo-se verificado desvios de -6,29% e de -6,48% respectivamente, em parte verificados pelo cumprimento dos *Planos de Regularização de Créditos por Dívidas de Contribuições à CPAS*, que permitiu que se pudessem desmobilizar provisões significativas de dívida de contribuições e também pelo processo de cobrança coerciva das contribuições em dívida. Para 2017 orçamenta-se um aumento de 10% nos ganhos com juros de mora e um aumento de 20% no valor de ganhos com anulação de provisão para cobrança duvidosa, num cenário em que se espera se continue a verificar o cumprimento dos planos por parte dos Beneficiários e em que prosseguirão os esforços de cobrança da dívida de contribuições.

CUSTOS E PERDAS

CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS

- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **custos de previdência** foi de 87.702.365,70 €, tendo-se verificado um desvio de -6,27%. Para 2017 orçamenta-se um aumento de 9,75%, valor considerado adequado face à expectativa de crescimento do valor de pensões a atribuir, num cenário de desaceleração do crescimento subsequente à publicação do novo Regulamento;
- O valor orçamentado para 2016 dos **custos de assistência** foi de 10.904.942,20 €, tendo-se verificado um desvio de -1,17%. Para 2017 orçamenta-se um aumento de 1,46%, valor calculado com base no custo histórico, em linha com a média verificada nos últimos cinco anos;
- O valor orçamentado para 2016 quanto aos **custos com resgates de contribuições** foi de 107.056,18 €, tendo-se verificado um desvio de -93,06% com a entrada em vigor do novo Regulamento foi extinta esta possibilidade. Para 2017 orçamenta-se uma redução de 100% relativamente ao custo verificado no ano anterior;
- O valor orçamentado para 2016 no que se refere aos **custos de administração** foi de 2.463.882,28 €, tendo-se verificado um desvio de +10,86% causado pelo aumento dos custos com o pessoal por ter havido necessidade de contratação de pessoal para diversos departamentos da CPAS. Para 2017 orçamenta-se uma redução dos custos de administração de -15,03%, considerando designadamente que a actual Direcção quer implementar medidas de racionalização e redução de custos de estrutura e de funcionamento da CPAS;
- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **custos com reforço de provisão para contribuições em dívida** foi de 9.909.561,65 €, tendo-se verificado um desvio de +21,88%, causado pelo resultado aquém do esperado do valor de recuperação de dívida de contribuições de Beneficiários e pelos procedimentos de cobrança coerciva das dívidas já em curso. Orçamenta-se para 2017 uma redução de 10% na referida rubrica, na perspectiva de recuperação de dívida de contribuições através do prosseguimento de diligências de cobrança, em conjugação com a recuperação de dívida através dos planos ainda em curso;
- O valor orçamentado para 2016 relativo a **outros custos e perdas operacionais** foi de 2.065.366,51 €, tendo-se verificado um desvio de -20,59%, causado pela redução da exposição a depósitos a prazo e obrigações e pela diminuição da taxa de remuneração deste tipo de investimento. Orçamenta-se para 2017 um aumento de 10%, devido à expectativa de subida da taxa de juro das obrigações.

123

CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS

- O valor orçamentado para 2016 dos **custos com imóveis** foi de 13.500.000,00 €, tendo o valor de despesas efectivamente realizadas com obras atingido 10.171.150,02€, conforme descrito em ponto anterior do relatório; o valor realizado nesta rubrica que se apresenta no mapa 10 em anexo a este relatório, é de 283.623,34 €, estando o remanescente valor de 9.887.526,68 € incorporado no valor das imobilizações (para as obras terminadas no ano) e nas imobilizações em curso (para as obras ainda em execução), reconhecidas no balanço (Mapa 1). Para 2017 assume relevo a continuação das obras de construção do projecto na Praia da Madalena, Vila Nova de Gaia. Prevê-se que este investimento, em conjugação com outros em curso e com os custos periódicos de conservação dos restantes imóveis da CPAS, atinja 7.780.000,00 €;
- O valor orçamentado para 2016 relativo aos **custos por redução de justo valor** foi de 7.103.126,31 € e às menos-valias com alienação de títulos e unidades de participação foi de

12. ORÇAMENTO PREVISIONAL

8.822.759,38 €, tendo-se verificado um desvio de -60,94% e de 121,03% respectivamente, causados pela instabilidade no mercado obrigacionista, que iniciou o ano com perdas expressivas mas, como atrás se explicou, terminou o ano em terreno positivo. Orçamenta-se, para 2017, um aumento nos **custos por redução de justo valor** de 25% e uma redução nas menos-valias com alienação de títulos e unidades de participação 10% nestes valores face à expectativa de volatilidade e imprevisibilidade que poderá levar ao reconhecimento de menos-valias para salvaguarda de riscos excessivos durante o ano de 2017.

CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS

- O valor orçamentado para 2016 de **custos e perdas extraordinárias** foi de 287.472,79 €, tendo-se verificado um desvio de 75,06%. Orçamenta-se, para 2017, uma redução de -9,56% calculado com base no custo histórico, em linha com a média dos montantes verificados em anos anteriores.

A actual Direcção da CPAS, empossada em 11 de Janeiro de 2016, tem a convicção de que a CPAS será capaz de enfrentar as muitas dificuldades e, também, as barreiras que se colocam (e colocarão) no seu caminho.

Esta convicção não afasta, porém, a consciência do grande desafio e dos muitos constrangimentos que despontam e que podem impactar negativamente a CPAS, durante o triénio que se inicia em 2017.

Os riscos em presença são complexos e de grande magnitude e coabitam com uma crise económica que se instalou em profundidade.

É difícil representar ou antecipar as consequências que advirão das situações complexas e muito delicadas que estão em desenvolvimento ou gestação, designadamente a incógnita em relação à nova gestão política dos EUA e ao processo conhecido como "BREXIT", os impactos negativos dos resultados eleitorais em países determinantes da União Europeia, a instabilidade social e a insegurança que alastra no Mundo Ocidental, a necessidade de políticas orçamentais reforçadas para os Estados fazerem face a medidas securitárias nunca antes vistas, a provável subida das taxas de juro para valores há muito esquecidos, a probabilidade de recorrentes crises nos mercados bolsistas, entre outras.

À Direcção impõe-se, pois, uma actuação que acautele o melhor interesse dos Beneficiários e assegure, a longo prazo, a solidez e a sustentabilidade da CPAS.

A entrada em vigor do novo Regulamento e o decurso de um ano completo da sua vigência, não permitem, ainda, uma análise rigorosa e circunstanciada dos impactos decorrentes da adopção do respectivo quadro legal, já que nem todas as matérias previstas são de implementação imediata.

Existe seguramente a necessidade de corrigir alguns aspectos do novo Regulamento, mas isso só será feito a partir do momento em que se reúna a indispensável informação técnica e a certeza de que dessa(s) correcção(ões) decorram vantagens para a sustentabilidade do Sistema e para uma moderação dos sacrifícios em que os Beneficiários incorrem.

125

A Direcção tem desenvolvido uma intensa actividade de diagnóstico dos problemas existentes ao nível da estrutura de recursos e de funcionamento da CPAS, bem como da estrutura de custos operacionais, com resultados concretos traduzidos respectivamente numa nova organização funcional e numa grande redução de encargos, potenciais ou já confirmados, que iriam ser incorridos durante o ano de 2017.

A Direcção tem, também, já em curso, múltiplas acções operacionais para reforçar a solidez e sustentabilidade da CPAS e para criar condições para resolver problemas que legitimamente preocupam e afectam negativamente os Beneficiários.

Neste contexto, estão a ser estudadas, densificadas e sujeitas a estudos técnicos e actuariais várias medidas, que se consideram muito importantes para alcançar uma plataforma de sustentabilidade reforçada e uma melhor relação com o esforço dos Beneficiários. Entre outras, consideram-se as seguintes medidas:

- Assegurar a isenção de IRC nos rendimentos de aplicações financeiras, melhorando o desempenho financeiro da CPAS.
- Assegurar uma contribuição específica decorrente da fixação do valor de Procuradoria e ressarcimento dos encargos da parte vencedora, a favor da CPAS.
- Consagrar um sistema contributivo misto, através da inclusão de um novo instrumento de capitalização (voluntário e com afectação individual), a concorrer com o actual regime de repartição, habilitando os Beneficiários a um complemento da sua pensão de base.
- Convocar as Sociedades de Advogados e as Sociedades de Solicitadores e de Agentes de Execução para a prestação de um apoio específico às contribuições dos seus sócios/associados/colaboradores com inscrição activa na CPAS, assegurando-se um adequado enquadramento fiscal (custo com relevância fiscal).

13. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

- Convocar as Sociedades Comerciais e outras para a prestação de um apoio específico às contribuições dos seus colaboradores que exerçam funções jurídicas, e que sejam Beneficiários da CPAS, também aqui assegurando-se um adequado enquadramento fiscal (custo com relevância fiscal).
- Prever uma específica e moderada contribuição solidária dos Beneficiários em situação de reforma na CPAS, na medida em que estes pretendam continuar a exercer a profissão.
- Ampliar significativamente as inscrições extraordinárias de Advogados e Solicitadores estrangeiros e profissionais de outras profissões jurídicas, na CPAS (situação essa que já está consignada na Lei).
- Adotar excepcionalmente o 4º escalão contributivo como "Escalão Refúgio", em caso de comprovada e grave incapacidade económica dos Beneficiários.
- Admitir o não pagamento temporário de contribuições, por impossibilidade da prestação de qualquer actividade e não obtenção de qualquer rendimento, em resultado de doença grave e incapacitante dos Beneficiários, devidamente comprovada.
- Reduzir o prazo de garantia (número mínimo de anos com contribuições) para acesso dos Beneficiários à pensão de reforma.

No plano estritamente interno da CPAS, adoptar-se-ão as seguintes medidas:

- Racionalizar e reduzir custos de estrutura e de funcionamento da CPAS.
- Reforçar gradualmente a componente do património não financeiro, visando alcançar um rácio adequado para a detenção de activos financeiros e não financeiros, com o incremento do rendimento patrimonial e diminuição de risco do mercado financeiro.

A Direcção tem bem presente que, mantendo-se o rumo da sustentabilidade e da interacção com os Beneficiários, a CPAS se afirmará como uma Instituição de referência.

Lisboa, 29 de Março de 2017.

A DIRECÇÃO



António Costeira Faustino
(Presidente)



Victor Alves Coelho
(Vice-Presidente)

13. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

Carlos Pinto de Abreu
(Vogal Secretário)

Susana Afonso
(Vogal Tesoureira)

José Manuel de Oliveira
(Vogal)

13. MENSAGEM DA DIRECÇÃO

Am,

M. C. A.

X

S

M

BALANÇO SINTÉTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016
PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

CÓDIGO DAS CONTAS NO PO- CISSSS	ACTIVO	EXERCÍCIOS			
		2016			2015
		ACTIVO BRUTO	AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES	ACTIVO LÍQUIDO	ACTIVO LÍQUIDO
	IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS:				
422	Edifícios e outras construções	2.918.898,42 €		2.918.898,42 €	3.081.603,41 €
423	Equipamento básico	2.266.100,02 €	1.376.970,82 €	889.129,20 €	960.768,62 €
425	Ferramentas e utensílios	33.286,20 €	33.286,20 €		0,00 €
426	Equipamento administrativo	817.789,88 €	755.953,11 €	61.836,77 €	65.372,05 €
		6.036.074,52 €	2.166.210,13 €	3.869.864,39 €	4.107.744,08 €
	INVESTIMENTOS FINANCEIROS:				
411	Partes de capital	19.535.815,70 €		19.535.815,70 €	51.159.278,66 €
412	Obrigações e títulos de participação	254.947.358,77 €		254.947.358,77 €	222.058.370,78 €
4141	Terrenos e recursos naturais	1.843.673,98 €		1.843.673,98 €	1.843.673,98 €
414	Investimentos em Imóveis	61.971.200,41 €		61.971.200,41 €	66.834.273,74 €
415	Outras aplicações financeiras	122.377.945,42 €		122.377.945,42 €	136.461.847,68 €
441	Imobilizações em curso	13.830.927,19 €		13.830.927,19 €	1.877.577,92 €
		474.506.921,47 €		474.506.921,47 €	480.235.022,76 €
	DÍVIDAS DE TERCEIROS - CURTO PRAZO:				
21	Contribuintes, conta corrente	121.373.759,72 €	102.741.682,35 €	18.632.077,37 €	19.047.032,13 €
221	Fornecedores	11.998,57 €		11.998,57 €	0,00 €
20	Prestações sociais a repor	141.106,02 €		141.106,02 €	121.121,25 €
262	Pessoal	298,32 €		298,32 €	17.871,56 €
24	Estado e outros entes públicos	104,18 €		104,18 €	104,18 €
268936	Indemnização por ocupação de prédio	6.606.399,63 €		6.606.399,63 €	6.606.399,63 €
264+265+268	Devedores diversos	1.115.315,95 €		1.115.315,95 €	944.366,64 €
		129.248.982,39 €	102.741.682,35 €	26.507.300,04 €	26.736.895,39 €
	DEP.EM INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E CAIXA:				
121	Depósitos à Ordem	39.654.966,70 €		39.654.966,70 €	38.669.356,89 €
122	Depósitos a Prazo	8.051.301,33 €		8.051.301,33 €	9.930.276,31 €
111	Caixa Principal	1.630,46 €		1.630,46 €	3.144,55 €
		47.707.898,49 €		47.707.898,49 €	48.602.777,75 €
	ACRÉSCIMOS E DIFERIMENTOS:				
271	Acréscimos de proveitos	1.971.259,13 €		1.971.259,13 €	1.964.838,12 €
272	Custos diferidos	37.962,42 €		37.962,42 €	96.575,94 €
		2.009.221,55 €		2.009.221,55 €	2.061.414,06 €
	TOTAL DE AMORTIZAÇÕES		2.166.210,13 €		
	TOTAL DE PROVISÕES		102.741.682,35 €		
	TOTAL DO ACTIVO	659.509.098,42 €	104.907.892,48 €	554.601.205,94 €	561.743.854,04 €

14. MAPAS

BALANÇO SINTÉTICO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

CÓDIGO DAS CONTAS NO PO-CISSSS	FUNDOS PRÓPRIOS E PASSIVO	2016	2015
	FUNDOS PRÓPRIOS:		
5711	Reservas estatutárias - Fundo de reserva matemática		0,00 €
5721	Reservas estatutárias - Fundo de reserva	244.382,79 €	244.382,79 €
5722	Reservas estatutárias - Fundo de assistência	21.580.668,88 €	21.514.669,39 €
5723	Reservas estatutárias - Fundo de administração	1.267.465,93 €	1.267.465,93 €
5724	Reservas estatutárias - Fundo de sobrevivência	384.074,38 €	384.074,38 €
5727	Reservas estatutárias - Fundo de garantia	502.265.638,77 €	521.986.329,88 €
576	Fundo especial doação Dr. José Lourenço Júnior	1.648.964,07 €	1.648.964,07 €
56	Reservas de reavaliação	26.540.553,48 €	24.144.607,80 €
		553.931.748,30 €	571.190.494,24 €
59	RESULTADOS TRANSITADOS	0,00 €	0,00 €
88	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 11.143.132,36 €	- 19.720.691,11 €
		- 11.143.132,36 €	- 19.720.691,11 €
	TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS	542.788.615,94 €	551.469.803,13 €
	PASSIVO:		
29	Provisões para riscos e encargos:		
293	Para processos em curso	38.547,54 €	38.547,54 €
294	Provisão "LOE-2012 Artº 20 e 25"	5.382.321,37 €	5.381.635,41 €
		5.420.868,91 €	5.420.182,95 €
	Dívidas a terceiros - Curto prazo:		
121	Dívidas instituições financeiras	3.737,40 €	2.240,86 €
20401	Prestações sociais	85.430,07 €	76.153,94 €
22	Fornecedores conta corrente	2.717.818,87 €	1.477.678,23 €
24	Estado e outros entes públicos	2.242.475,78 €	2.478.004,73 €
261	Fornecedores de imobilizado conta corrente	262.826,22 €	12.731,52 €
262	Pessoal	458,14 €	54,93 €
264	Encargos com Direcção		411,08 €
267	Consultores, assessores e intermediários		19.524,51 €
268	Outros Credores	431.634,30 €	312.406,61 €
		5.744.380,78 €	4.379.206,41 €
	Acréscimos e diferimentos:		
273	Acréscimos de custos	437.682,97 €	440.286,55 €
274	Proveitos Diferidos	209.657,34 €	34.375,00 €
		647.340,31 €	474.661,55 €
	TOTAL DO PASSIVO	11.812.590,00 €	10.274.050,91 €
	TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS E DO PASSIVO	554.601.205,94 €	561.743.854,04 €

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

CÓDIGO DAS CONTAS NO POCISSSS	RUBRICAS	2016	2015
	CUSTOS E PERDAS		
62	Fornecimentos e serviços externos	2.044.739,60 €	2.162.576,50 €
64	Custos com o pessoal:		
642	Remunerações	920.406,50 €	773.686,29 €
645+646+648	Encargos sociais:	211.015,68 €	175.248,71 €
63	Transferências correntes concedidas e prestações sociais	92.988.255,64 €	85.198.345,79 €
65	Outros Custos e Perdas Operacionais	1.640.208,72 €	2.174.070,01 €
66	Amortizações do exercício	254.520,04 €	200.237,37 €
67	Provisões do exercício	12.078.365,47 €	12.386.952,06 €
	[A]	110.137.511,65 €	103.071.116,73 €
68	Custos e perdas financeiras	7.381.828,58 €	22.378.856,78 €
	[C]	117.519.340,23 €	125.449.973,51 €
69	Custos e perdas extraordinários	9.444.830,40 €	8.930.934,82 €
	[E]	126.964.170,63 €	134.380.908,33 €
88	Resultado líquido do exercício	-11.143.132,36 €	-19.720.691,11 €
	TOTAL	115.821.038,27 €	114.660.217,22 €
	PROVEITOS E GANHOS		
71	Contribuições Regulamentares	77.332.107,78 €	78.040.740,85 €
74	Transferências e subsídios correntes obtidos:		
741	Transferências – Procuradoria e Taxas de Justiça Cível	63.052,10 €	94.127,31 €
76	Outros proveitos e ganhos operacionais		1.255,00 €
	[B]	77.395.159,88 €	78.136.123,16 €
77+78	Proveitos e ganhos financeiros	23.427.121,38 €	18.251.364,08 €
	[D]	100.822.281,26 €	96.387.487,24 €
79	Proveitos e ganhos extraordinários	14.998.757,01 €	18.272.729,98 €
	[F]	115.821.038,27 €	114.660.217,22 €
	TOTAL	115.821.038,27 €	114.660.217,22 €
	RESULTADOS OPERACIONAIS [B]-[A]	-32.742.351,77 €	-24.934.993,57 €
	RESULTADOS FINANCEIROS (D-B)-(C-A)	16.045.292,80 €	-4.127.492,70 €
	RESULTADOS CORRENTES [D]-[C]	-16.697.058,97 €	-29.062.486,27 €
	RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS	5.553.926,61 €	9.341.795,16 €
	RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO [F]-[E]	-11.143.132,36 €	-19.720.691,11 €

14. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

1	CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE
	<p>IDENTIFICAÇÃO: CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES</p> <p>NÚMERO DE IDENTIFICAÇÃO FISCAL: 500 745 439</p> <p>SEDE: Largo de São Domingos N.º 14 – 2º andar, 1169-060 Lisboa</p> <p>ÂMBITO: Nacional</p> <p>QUADRO LEGAL DE REFERÊNCIA</p> <p>1 - ORIGEM HISTÓRICA</p> <ul style="list-style-type: none">• DECRETO N.º 12.334, DE 18 DE SETEMBRO DE 1926• A actual CPAS teve origem no Fundo Permanente de Assistência Profissional da Ordem dos Advogados, criado pelo Decreto n.º 12.334, de 18 de Setembro de 1926 [ARTIGO 77.º]. <p>2 - LEI HABILITANTE</p> <ul style="list-style-type: none">• LEI N.º 1.884, DE 16 DE MARÇO DE 1935• Reconheceu como instituições de previdência social as <u>Caixas de Reforma ou de Previdência</u> [ARTIGO 1.º, 2.º Categoria, § 2.º]. <p>3 - CONSTITUIÇÃO</p> <ul style="list-style-type: none">• DECRETO-LEI N.º 36.550, DE 22 DE OUTUBRO DE 1926• Sob a primitiva denominação de Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, a actual CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES foi criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947. <p>4 - EVOLUÇÃO NORMATIVA</p> <p>1) DECRETO-LEI N.º 43.274, DE 28 DE OUTUBRO DE 1960</p> <ul style="list-style-type: none">• Alargou o âmbito pessoal da Caixa de Previdência criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, aos SOLICITADORES, encartados e provisionários, observadas as restrições constantes do diploma [ARTIGO 1.º].• Inscrição Obrigatória [ARTIGO 2.º].• Os valores, ao tempo, do património da previdência da Câmara dos Solicitadores seriam integrados no património da Caixa de Previdência [ARTIGO 5.º]. <p>2) LEI N.º 2.115, DE 18 DE JUNHO DE 1962</p> <ul style="list-style-type: none">• Aprovou a Lei de Bases das Instituições de Previdência Social [BASE I].• Reconheceu 4 categorias de instituições de Previdência Social [BASE III N.º1]• A Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados ficou a pertencer à 2.ª Categoria: <u>Caixa de Reforma ou de Previdência</u> <p>3) DECRETO-LEI N.º 402/78, DE 15 DE DEZEMBRO</p> <ul style="list-style-type: none">• Determinou que a Caixa de Previdência da Ordem dos Advogados, criada pelo Decreto-Lei n.º 36.550, de 22 de Outubro de 1947, passava a denominar-se <u>CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES</u> [ARTIGO 1.º] <p>5 - REGIME REGULAMENTAR</p>

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

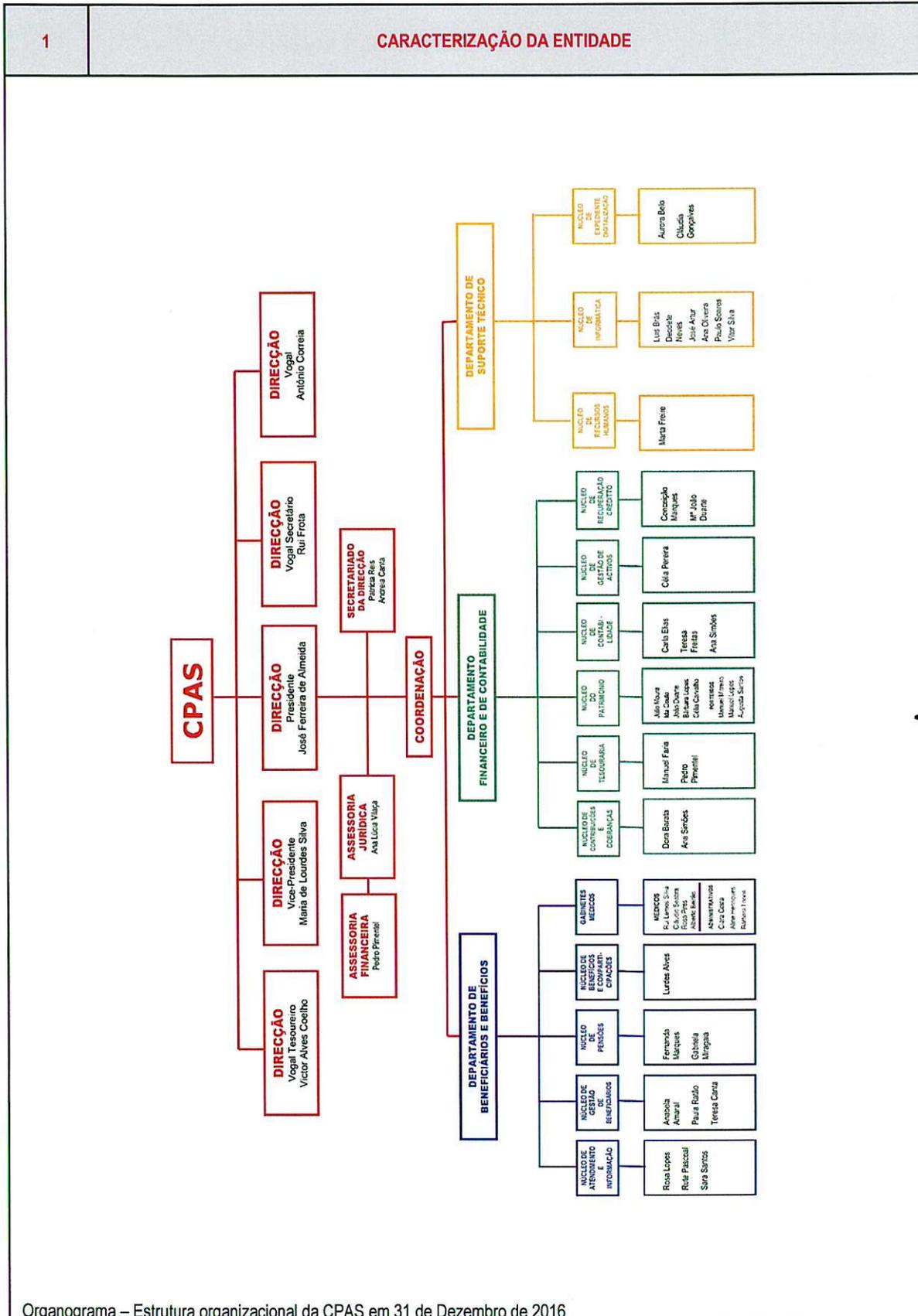
PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

1	CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE
	<p>1) DECRETO-LEI N.º 119/2015, DE 29 DE JUNHO com as rectificações introduzidas pela DECLARAÇÃO DE RECTIFICAÇÃO Nº 36/2015 – Aprova o novo Regulamento (6º Regulamento) da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores</p> <p>2) PORTARIA N.º 487/83, de 27 de Abril, com as subseqüentes alterações introduzidas pela PORTARIA N.º 623/88, de 8 de Setembro e pela PORTARIA N.º 884/94, de 1 de Outubro.</p> <p>3) DECRETO-LEI N.º 163/83, DE 27 DE ABRIL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, que republicou em anexo. • Determinou que “o regime de segurança social dos advogados e solicitadores será gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, cujo Regulamento será aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e dos Assuntos Sociais” [ARTIGO 26.º N.º3 do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro – nova redacção]. <p>4) DECRETO-LEI N.º 221/84, DE 4 DE JULHO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Deu nova redacção ao ARTIGO 26.º do Decreto-Lei n.º 8/82, de 18 de Janeiro, alterado e republicado pelo Decreto-Lei n.º 163/83, de 27 de Abril. • Consagrou o princípio de que: “O regime de segurança social dos advogados e solicitadores é gerido pela Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores, nos termos do regulamento aprovado por portaria dos Ministros da Justiça e do Trabalho e Segurança Social” [ARTIGO 26.º N.º5 – Nova Redacção] <p>5) LEI N.º 28/84, DE 14 DE AGOSTO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Definiu as Bases Gerais do Sistema de Segurança Social Português e a acção social prosseguida pelas Instituições de Segurança Social [ARTIGO 1.º]. • Determinou no ARTIGO 79.º que, até à sua integração no Sistema de Segurança Social, as instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, como é o caso da CPAS, ficavam sujeitas, com as adaptações necessárias às disposições da Lei n.º 28/84 e à legislação dela decorrente. <p>6) DECRETO-LEI N.º 141/91, DE 10 DE ABRIL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conceptualizou expressamente o regime dos advogados e solicitadores como regime especial do sistema de segurança social português de enquadramento obrigatório [ARTIGO 2.º alínea b)]. <p>7) DECRETO-LEI N.º 328/93, DE 25 DE SETEMBRO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprovou o novo Regime Geral de Segurança Social dos Trabalhadores Independentes [ARTIGO 1.º]. • Excluiu expressamente do regime os advogados e solicitadores [ARTIGO 13.º]. • Estatuiu expressamente no seu ARTIGO 13.º que: “Os advogados e solicitadores que, em função do exercício de actividade profissional, estejam integrados obrigatoriamente no âmbito pessoal da respectiva caixa de previdência, mesmo quando a actividade em causa seja exercida na qualidade de sócios ou membros das sociedades referidas na alínea b) do artigo 6.º, são excluídos do regime dos trabalhadores independentes.”. <p>8) LEI N.º 4/2007, DE 16 DE JANEIRO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dispôs no Artigo 106.º que: <i>Mantêm-se autónomas as instituições de previdência criadas anteriormente à entrada em vigor do Decreto-Lei n.º 549/77, de 31 de Dezembro, com os seus regimes jurídicos e formas de gestão privativas, ficando subsidiariamente sujeitas às disposições da presente lei e à legislação dela decorrente, com as necessárias adaptações.</i>
	<p>6 – NATUREZA É qualificada como pessoa colectiva de direito público.com a natureza de Instituição Social e Previdência</p>
	<p>7 – ORGANOGRAMA</p>

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

[Handwritten signatures and marks]



ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

1	CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE		
8 – DESCRIÇÃO SUMÁRIA DAS ACTIVIDADES			
1) A CPAS tem por fim conceder pensões de reforma e subsídios por invalidez aos seus Beneficiários. [ARTIGO 3.º n.º 1 do RCPAS].			
2) A Caixa pode conceder subsídios por morte e de sobrevivência aos familiares dos seus Beneficiários e outros subsídios de acordo com as disponibilidades anuais do fundo de assistência [ARTIGO 3.º n.º 2 do RCPAS].			
3) Promover a celebração, com instituições de seguro, de contratos de grupo, com vista à cobertura de riscos dos seus Beneficiários [ARTIGO 3.º n.º 3 do RCPAS].			
9 – RECURSOS HUMANOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016			
FUNCIONÁRIOS	CARREIRA	CATEGORIA	NÚCLEO
Ana Oliveira	Apoio Especializado	Técnica de Informática	N. de informática
Ana Vilaça	Técnica Superior	Assessora	N. assessoria Jurídica
Ana Patrícia Reis	Técnica Superior	Técnica Superior	N. assessoria de Direcção
Ana Simões	Técnica	Técnica	N. de contabilidade/contribuições
Anabela Amaral	Técnica	Técnica Administrativa	N. gestão de Beneficiários
Andreia Canta	Técnica	Técnica	N. assessoria Direcção
Aurora Belo	Técnica	Técnica Administrativa	N. expediente e digitalização
Bárbara Fernandes	Técnica	Técnica Administrativa	Posto médico Lisboa
Célia Pereira	Técnica Superior	Técnica Superior	N. de gestão de activos
Célia Carvalho	Apoio Geral	Auxiliar Administrativa	N. de património
Cláudia Gonçalves	Técnica	Técnica Administrativa	N. expediente e digitalização
Dora Barata	Técnica	Técnica Administrativa	N. contribuições e cobranças
Ida Couto	Técnica	Técnica	N. de património
João Duarte	Técnica	Técnico Especializado	N. de património
José Artur do Vale	Técnica	Técnico Adjunto Informática	N. de informática
Júlio Moura	Técnica	Técnico	N. de património
Luis Brás	Técnica Superior	Assessor	N. de informática
Manuel Faria	Técnica	Técnico Especializado Principal	N. de tesouraria
Maria Aline Henriques	Apoio Geral	Técnica Administra	Posto médico Coimbra
Maria Clara Costa	Apoio Geral	Técnica Administrativa	Posto médico Porto
Maria Conceição Marques	Técnica	Técnica Administrativa	N. de recuperação de crédito
Maria Lurdes Alves	Técnica	Técnica	N. de benefícios e participações
Maria Deodete Neves	Técnica Superior	Técnica Adjunta Informática	N. de informática
Maria Fernanda Marques	Técnica	Técnica	N. de pensões
Maria Gabriela Miragaia	Técnica	Técnica	N. de pensões
Maria João Duarte	Técnica	Técnica Administrativa	N. de recuperação de crédito
Maria Teresa Canta	Técnica Superior	Técnica Adjunta Informática	N. gestão de Beneficiários
Marta Freire	Técnica Superior	Técnica Superior	N. de recursos humanos
Paula Canas	Técnica	Técnica Administrativa	N. gestão de Beneficiários
Paulo Soares	Técnica Superior	Assessor	N. de informática
Pedro Pimentel	Técnica Superior	Assessor	Assessoria Financeira
Rosa Lopes	Técnica	Técnica	N. de atendimento e informação
Rute Pascoal	Técnica	Técnica	N. de atendimento e informação
Sara Santos	Técnica	Técnica Administrativa	N. de atendimento e informação
Teresa Freitas	Técnica	Técnica	N. de contabilidade
Vitor Silva	Técnica	Técnico Especializado Principal	N. de informática
ASSESSORES E CONSULTORES TÉCNICOS E PRESTADORES DE SERVIÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016			
Luís Torgal Ferreira		Consultadoria Jurídica - Contencioso	

14. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

1	CARACTERIZAÇÃO DA ENTIDADE
MÉDICOS – PRESTADORES DE SERVIÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	
Dr. Rui Lemos Silva – Lisboa Dr. Cláudio Seabra – Porto Dr.ª Rosa Pires – Porto Dr. Alberto Beirão – Coimbra	
PRESTADORES DE SERVIÇOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	
Rita Monteiro Serviço de Limpeza	
PORTEIROS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	
Manuel Mitreiro Manuel Sousa Lopes Maria Augusta Fernandes	
DIRECÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	
Dr. José Ferreira de Almeida Dr.ª Maria de Lourdes da Silva Dr. Victor Coelho Sol. Rui Frota Dr. António Correia	

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

- As notas que se seguem respeitam a numeração definida no Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e de Segurança Social (POCISSSS).
- As notas cuja numeração se encontra ausente deste anexo não são aplicáveis à CPAS.

2.1. – DISPOSIÇÕES DO POCISSSS - CASOS DE NÃO APLICAÇÃO DIRECTA DO POCISSSS – JUSTIFICAÇÕES

- Derrogação do princípio do custo histórico;
- Os edifícios não são amortizados.

2.2. – COMPARABILIDADE

- Desde o EXERCÍCIO DE 2005 que as Contas são apresentadas seguindo o modelo do POCISSS.

2.3. – CRITÉRIOS VALORIMÉTRICOS UTILIZADOS**■ Edifícios**

- Reavaliados em função do Decreto Lei n.º 49/91, de 25 de Janeiro;
 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2005, com base na avaliação independente de Dezembro de 2004;
 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2007, com base na avaliação independente de Dezembro de 2007;
- Não foram efectuadas amortizações dos edifícios
Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2010 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais
Foi efectuada avaliação de cinco edifícios em Dezembro de 2012
Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2013 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.
Foi efectuada avaliação de oito edifícios em Dezembro de 2014 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.
Foi efectuada avaliação de nove edifícios em Dezembro de 2015 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.
Foi efectuada avaliação livre dos edifícios em 2016 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.

■ Imobilizado Corpóreo:

- As Imobilizações Corpóreas estão contabilizadas pelo custo de aquisição.
- As reintegrações são calculadas segundo o método das quotas constantes, utilizando-se para o efeito as taxas máximas de acordo com o Decreto Regulamentar n.º 2/90, de 12 Janeiro e Decreto Regulamentar n.º 25/2009 de 14 de Setembro.
- O processo de depreciação inicia-se no princípio do exercício em que o bem entra em funcionamento.

■ Activos Financeiros:

- Valorização dos activos pelo método do justo valor
- Nas vendas, o valor correspondente ao custo de aquisição das existências a liquidar foi calculado através do custo médio;
- Os activos transitados de 2015 estão valorizados ao justo valor em 31 Dezembro de 2016.

■ Provisão para Cobranças Duvidosas

- A provisão para cobranças duvidosas foi efectuada de acordo com os critérios do POCISSSS.
- O montante da provisão do exercício foi de 12.078.365,47 €.

■ Provisão para Processos em Curso

- Mantem-se a Provisão de 38.547,54 € referente aos seguintes processos em curso:
Dr. Óscar Monteiro; Dr. António Barbosa; Dr. José Neto; Dr. Joaquim Rocha
Dr. Fernando Hermenegildo; Herdeiros Dr. Hermano Medeiros; Dra. Sandra Casal
Dr. Olívio Silveira; Dr. Pedro Alves; Dr. José Serra; Dr. Manuel Carvalho
Dr. Mendes Ferreira; Dr. Agostinho Rodrigues; Dr. Luís Silva

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.4. – COTAÇÕES UTILIZADAS PARA CONVERSÃO DE MOEDA

■ Activos Financeiros

□ Nas diversas transacções (compra, venda, cupão, etc.) de produtos financeiros envolvendo moeda estrangeira, para se proceder à contabilização em moeda Euro, recorreu-se a duas fontes de informação:

- Cotação assumida pelo Banco para a realização da transacção, e constante do extracto ou *borderaux* bancário;
- Quando não existia informação bancária, utilizou-se a taxa de câmbio da data da realização da operação, recorrendo, para tal, à informação do Banco de Portugal.
- Nos mapas de final de ano, foi utilizada a taxa de câmbio para o Euro do dia 31/12/2016;

MOEDA	DESCRIÇÃO	TAXA DE CÂMBIO
Dólar Americano	USD	1,0541
Libra Esterlina	GBP	0,85618
Yen Japonês	JPY	123,4
Coroa Norueguesa	NOK	9,0863
Franco Suíço	CHF	1,0739
Dólar Australiano	AUD	1,4596
Dólar Canadano	CAD	1,4188
Coroa Dinamarquesa	DKK	7,4344
Coroa sueca	SEK	9,5525
Dólar Hong Kong	HKD	8,1751

2.7. – MOVIMENTOS INCORRIDOS NAS RUBRICAS DO ACTIVO IMOBILIZADO CONSTANTES DO BALANÇO E NAS RESPECTIVAS AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES:

ACTIVO BRUTO

Rubricas	Saldo inicial	Reavaliações	Aumentos	Diminuições	Valorizações/Desvalorizações	Saldo Final
DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS						
Edifícios e outras construções(sede)	3.081.603,41 €	- 162.704,99 €				2.918.898,42 €
Equipamento Básico	2.102.280,85 €		232.345,96 €	68.526,79 €		2.266.100,02 €
Ferramentas e Outros Utensílios	33.286,20 €					33.286,20 €
Equipamento administrativo	812.347,92 €		5.441,96 €			817.789,88 €
Sub-Total	6.029.518,38 €	- 162.704,99 €	237.787,92 €	68.526,79 €	0,00 €	6.036.074,52 €
DE INVEST. FINANCEIROS						
Partes de capital	51.159.278,66 €		43.116.903,61 €	74.725.618,96 €	-14.747,61 €	19.535.815,70 €
Obrigações e títulos de participação	222.058.370,78 €		295.318.874,24 €	269.720.184,48 €	7.290.299,23 €	254.947.359,77 €
Terrenos e recursos naturais	1.843.673,98 €					1.843.673,98 €
Investimentos em imóveis	66.834.273,74 €	1.364.248,78 €	80.105,04 €	6.307.427,15 €		61.971.200,41 €
Outras aplicações financeiras	136.461.847,68 €		128.722.840,62 €	144.576.560,18 €	1.769.817,30 €	122.377.945,42 €
Imobilizações em curso	1.877.577,92 €	1.194.401,89 €	10.758.947,68 €			13.830.927,19 €
Sub-Total	480.235.022,76 €	2.558.650,67 €	477.997.671,19 €	495.329.790,77 €	9.045.368,92 €	474.506.921,47 €
TOTAL	486.264.541,14 €	2.395.945,68 €	478.235.459,11 €	495.398.317,56 €	9.045.368,92 €	480.542.995,99 €

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2 NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS				
AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES				
Rubricas	Saldo inicial	Reforço	Diminuições	Saldo Final
DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS				
Equipamento Básico	1.141.512,23 €	245.542,80 €	10.084,21 €	1.376.970,82 €
Ferramentas e Outros Utensílios	33.286,20 €			33.286,20 €
Equipamento administrativo	746.975,87 €	8.977,24 €		755.953,11 €
Sub-Total	1.921.774,30 €	254.520,04 €	10.084,21 €	2.166.210,13 €
TOTAL	1.921.774,30 €	254.520,04 €	10.084,21 €	2.166.210,13 €

2.8. - DESCRIÇÃO DO ACTIVO IMOBILIZADO:

■ Edifícios

Rubricas	Data de aquisição	Valor de Aquisição	Data última reavaliação	Valor da reavaliação	Amortização do exercício	Amortização acumulada	Taxa de amortização
IMOBILIZADO CORPÓREO							
Lisboa (Sede CPAS)							
Lg. S. Domingos, n.º 14	Jan 1960	25.439,39 €	Dez 2016	2.852.100,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Escadinhos da Barroca	Jul 2013	223.650,00 €	Dez 2016	749.100,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Sub-Total		249.089,39 €		3.601.200,00 €	0,00 €	0,00 €	
INVESTIMENTOS EM IMÓVEIS							
Lisboa							
R. Fialho de Almeida, 5	Ago 1952	20.043,51 €	Dez 2016	4.031.500,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Forno do Tijolo, 9	Set 1952	10.554,01 €	Dez 2016	1.179.900,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R Duque de Palmela. 27	Nov 1952	49.045,46 €	Dez 2016	4.050.800,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Al. D. Afonso Henriques	Fev 1954	26.360,60 €	Dez 2016	3.151.100,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Dona Estefânia, 17	Jul 1956	40.031,20 €	Dez 2016	4.811.100,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Duque de Ávila, 169	Jun 1956	46.696,90 €	Dez 2016	9.982.700,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Lg. S. Domingos, 14	Jan 1960	32.944,05 €	Dez 2016	3.108.300,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R dos Anjos/Sta Barbara	Ago 1966	119.733,94 €	Dez 2016	4.141.000,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Pedro Nunes, 16/ A-B	Dez 1998	5.287.257,71 €	Dez 2016	7.011.900,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Mouzinho da Silveira, 34	Mai 2000	7.731.477,09 €	Dez 2016	10.203.000,00 €	0,00 €	0,00 €	-
R. Mouzinho da Silveira, 26	Dez 2002	9.227.990,10 €	Dez 2016	8.451.300,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Porto							
R. Campo Alegre, 606	Out 1963	83.034,89 €	Dez 2016	5.984.400,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Vila Plena	Ago 2014	1.826.442,42 €	Dez 2016	8.658.500,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Coimbra							
R. Fernão Magalhães, 163	Abr 1965	32.044,70 €	Dez 2016	1.547.400,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Funchal							
R. da Carreira, 191/197	Abr 2000	573.850,43 €	Dez 2016	650.600,00 €	0,00 €	0,00 €	-
Sub-Total		25.107.507,01 €		76.963.500,00 €	0,00 €	0,00 €	
TOTAL		25.356.596,40 €		80.564.700,00 €	0,00 €	0,00 €	

2.10. - INDICAÇÃO DOS DIPLOMAS LEGAIS, NOS TERMOS DOS QUAIS SE BASEOU A REAVALIAÇÃO DOS BENS IMOBILIZADO:

■ Edifícios

- 31-12-1991 – Decreto Lei N.º 49/91, de 25 de Janeiro, utilizando para o efeito o coeficiente de desvalorização monetária, já que não existia outro processo que permitisse tal objectivo;
- 31-12-2005 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2005, com base na avaliação independente de Dezembro de 2004;
- 31-12-2007 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2007, com base na avaliação independente de Dezembro de 2007;

14. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

31-12-2010 - Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2010, com base na avaliação independente de Dezembro de 2010; Foi efectuada avaliação de cinco edifícios em Dezembro de 2012;
31-12-2013-Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2013, com base na avaliação independente de Dezembro de 2013.
31-12-2014-Foi efectuada avaliação de oito edifícios em Dezembro de 2014 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais
31-12-2015-Foi efectuada avaliação de nove edifícios em Dezembro de 2015 de que resultou a correcção dos valores patrimoniais.
31-12-2016-Foi efectuada uma reavaliação livre dos edifícios em 2016, com base na avaliação independente de Dezembro de 2016.

2.11. - QUADRO DISCRIMINATIVO DAS REAVALIAÇÕES, CONFORME MAPA ANEXO:

REAVALIAÇÕES

Rubricas	Custos Históricos	Reavaliações	Valores Contabilísticos Re-avaliados
DE IMOBILIZAÇÕES CORPÓREAS			
Edifícios e outras construções	249.089,39 €	3.352.110,61 €	3.601.200,00 €
Sub-Total	249.089,39 €	3.352.110,61 €	3.601.200,00 €
DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS			
Investimento em Imóveis	29.145.008,47 €	47.818.491,53 €	76.963.500,00 €
Sub-Total	29.145.008,47 €	47.818.491,53 €	76.963.500,00 €
TOTAL	29.394.097,86 €	51.170.602,14 €	80.564.700,00 €

2.18. - DISCRIMINAÇÃO DA CONTA «OUTRAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS», COM INDICAÇÃO, QUANDO APLICÁVEL, DA NATUREZA, ENTIDADES, QUANTIDADES, VALORES NOMINAIS E VALORES DE BALANÇO:

- Outras Aplicações Financeiras- vide Mapas 4 e 4-A;

2.23. - VALOR GLOBAL DAS DÍVIDAS DE COBRANÇA DUVIDOSA INCLUÍDAS EM CADA UMA DAS RUBRICAS DE DÍVIDAS DE TERCEIROS CONSTANTES DO BALANÇO:

- Valor das contribuições não pagas até Junho de 2016 (inclusivé).

	VALOR DA DÍVIDA
Até 2003	14.922.252,26 €
2004	2.973.103,30 €
2005	3.390.464,64 €
2006	4.145.458,57 €
2007	4.924.525,60 €
2008	6.122.381,65 €
2009	7.407.745,57 €
2010	8.875.218,70 €
2011	11.633.612,76 €
2012	12.886.246,06 €
2013	10.985.660,41 €
2014	11.995.744,94 €
2015	13.473.444,95 €
Até Junho de 2016	7.132.064,22 €
TOTAL	120.867.923,63 €

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.24. – VALOR GLOBAL DAS DÍVIDAS ACTIVAS E PASSIVAS RESPEITANTES AO PESSOAL

RUBRICAS	DÍVIDAS ACTIVAS	DÍVIDAS PASSIVAS
Adiantamento a funcionários		104,89 €
Remunerações a pagar ao pessoal		54,93 €
TOTAL		159,82 €

2.26. – DISCRIMINAÇÃO DAS DÍVIDAS INCLUÍDAS NA CONTA «ESTADO E OUTROS ENTES PÚBLICOS» EM SITUAÇÃO DE MORA:

- Não existem dívidas ao “Estado e Outros Entes Públicos” em situação de mora

2.31. – DESDOBRAMENTO DAS CONTAS DE PROVISÕES ACUMULADAS DE ACORDO COM UM QUADRO DO SEGUINTE TIPO:

Na provisão para riscos e encargos, foi estabelecido o critério, de no seu calculo actuarial só ser consideradas as responsabilidades relativas ao pagamento vitalício das actuais pensões de reforma, não está incluído neste montante qualquer valor associado a actuais e futuros subsídios de sobrevivência, invalidez ou assistência, sendo estes suportados pelo Fundo de Assistência.

PROVISÕES

Código de Contas	Designação	Saldo inicial 01-01-2016	Aumento	Redução	Saldo final 31-12-2016
19	Provisão para aplicações de tesouraria	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
291	Provisão para cobranças duvidosas	110.426.250,25 €	12.077.679,51 €	19.762.247,41 €	102.741.682,35 €
293	Provisão para processos em curso	38.547,54 €	0,00 €	0,00 €	38.547,54 €
294	Provisão LOE-2012 art.º 20 e 25	5.381.635,41 €	685,96 €	0,00 €	5.382.321,37 €
	TOTAL	115.846.433,20 €	12.078.365,47 €	19.762.247,41 €	108.162.551,26 €

2.32. – EXPLICITAÇÃO E JUSTIFICAÇÃO DOS MOVIMENTOS OCORRIDOS EM CADA UMA DAS CONTAS DA CLASSE 5 – FUNDO PATRIMONIAL, CONSTANTES DO BALANÇO:

FUNDOS PATRIMONIAIS

Códigos Contas	Designação	Valor Inicial	Aumentos	Diminuições	Transferências (+/-)	Valor Final
56	Reserva de reavaliação	24.144.607,80 €	2.558.650,67 €	162.704,99 €		26.540.553,48 €
5711	Reserva matemática	0,00 €				0,00 €
5727	Fundo de garantia	521.986.329,88 €			- 19.720.691,11 €	502.265.638,77 €
5721	Fundo reserva	244.382,79 €				244.382,79 €
5722	Fundo de assistência	21.514.669,39 €	65.999,49 €			21.580.668,88 €
5723	Fundo de administração	1.267.465,93 €				1.267.465,93 €
5724	Fundo de sobrevivência	384.074,38 €				384.074,38 €
576	Doações F. Dr. Lourenço Júnior	1.648.964,07 €				1.648.964,07 €
59	Resultados transitados	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
88	Resultado líquido	-19.720.691,11 €	0,00 €	11.143.132,36 €	+ 19.720.691,11 €	-11.143.132,36 €
	TOTAL	551.469.803,13 €	2.624.650,16 €	11.305.837,35 €	0,00 €	542.788.615,94 €

14. MAPAS

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

Handwritten signature

Handwritten initials

Handwritten initials

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.37. – DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS FINANCEIROS, COMO SEGUE:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS FINANCEIROS

Código de contas	Custos e Perdas	2016	2015	Código de contas	Proveitos e ganhos	2016	2015
	Custos c./reduções de justo valor	2.774.512,28 €	14.206.252,62 €	772	Ganhos por aumentos de justo valor	11.819.881,20 €	5.380.430,38 €
681	Juros suportados	3.472,09 €	2.201,23 €	781	Juros obtidos	5.947.072,97 €	6.473.615,19 €
685	Diferenças de câmbio desfavoráveis	1.227.127,13 €	3.094.267,48 €	782	Rend..titulos participação	1.248.296,17 €	1.857.525,65 €
688	Outros custos e perdas financeiras	3.376.662,58 €	5.076.135,45 €	783	Rendimentos de Imóveis	2.094.998,68 €	1.693.877,07 €
				784	Rendimentos de participações sociais	658.787,64 €	545.110,63 €
	Resultados financeiros	16.045.292,80 €	-4.127.492,70 €	785	Diferenças de câmbio favoráveis	1.628.611,72 €	1.024.596,57 €
				788	Outros proveitos e ganhos financeiros	29.473,00 €	1.276.208,59 €
	TOTAL	23.427.121,38 €	18.251.364,08 €		TOTAL	23.427.121,38 €	18.251.364,08 €

2.38. – DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS, COMO SEGUE:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EXTRAORDINÁRIOS

Código de contas	Custos e Perdas	2016	2015	Código de contas	Proveitos e ganhos	2016	2015
694	Perdas em Imobilizações	8.934.158,25 €	7.977.056,39 €	791	Restituição de impostos	0,00 €	0,00 €
697	Correcções relativas a exercicios anteriores	495.788,91 €	443.223,53 €	792	Recuperação de Dívidas	0,00 €	0,00 €
698	Outros custos e perdas extraordinárias	7.375,15 €	82.326,28 €	794	Ganhos em Imobilizações	7.382.578,73 €	12.189.653,60 €
699	Resgate de contribuições	7.433,09 €	428.224,72 €	795	Benefícios de penalidades contratuais	1.892.029,13 €	1.101.338,56 €
695	Multas e Penalidades	75,00 €	103,90 €	796	Redução e Amortização de Provisões	5.498.785,57 €	4.899.813,13 €
	Resultados extraordinários	5.553.926,61 €	9.341.795,16 €	797	Correcções relativas a exercicios anteriores	53.643,50 €	26.532,04 €
				798	Outros proveitos e ganhos extraordinários	171.720,08 €	55.392,65 €
	TOTAL	14.998.757,01 €	18.272.729,98 €		TOTAL	14.998.757,01 €	18.272.729,98 €

ANEXO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PLANO OFICIAL DE CONTABILIDADE DAS INSTITUIÇÕES DO SISTEMA DE SOLIDARIEDADE E SEGURANÇA SOCIAL

2

NOTAS AO BALANÇO E DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

2.39. – OUTRAS INFORMAÇÕES:

DETALHE DE OUTROS DEVEDORES - CONTA 26

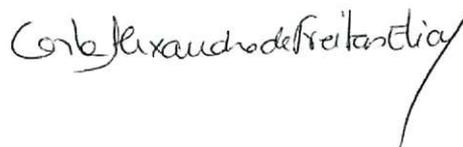
268918	Rendas a Receber	351.706,58 €
268919	Procuradoria a Distribuir	7.208,64 €
268920	Postos médicos	724,42 €
268930	Adiant.por Conta Investimentos Financeiros	474.777,78 €
268931	Juros Decorridos Aquisição de Títulos	268.006,74 €
268938	Camara Solicitadores /Artilharia Um	7.484,90 €
268942	Inquilino – 193	5.406,89 €
TOTAL		1.115.315,95 €

DETALHE DE OUTROS CREDORES-CONTA 26

268918	Rendas Receber	4.788,35 €
268926	Valores a Identificar	11.605,48 €
268929	Regularização c/c Cobranças	151.890,90 €
268930	Adiant.por Conta Investimentos Financeiros	25.159,57 €
268943	Cauções de inquilinos	238.190,00 €
TOTAL		431.634,30 €

143

Lisboa, 29 de Março de 2017.



Carla Elias
(Técnica oficial de contas)

A DIRECÇÃO

António Costeira Faustino
(Presidente)

Victor Alves Coelho
(Vice-Presidente)

Carlos Pinto de Abreu
(Vogal Secretário)

144

Susana Afonso
(Vogal Tesoureira)

José Manuel de Oliveira
(Vogal)

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 1

ACTIVO	EXERCÍCIOS			
	2016			2015
	ACTIVO BRUTO	AMORTIZAÇÕES E PROVISÕES	ACTIVO LÍQUIDO	ACTIVO LÍQUIDO
Imobilizações corpóreas:				
Edifícios e outras construções	2.918.898,42 €		2.918.898,42 €	3.081.603,41 €
Equipamento básico	2.266.100,02 €	1.376.970,82 €	889.129,20 €	960.768,62 €
Ferramentas e utensílios	33.286,20 €	33.286,20 €		0,00 €
Equipamento administrativo	817.789,88 €	755.953,11 €	61.836,77 €	65.372,05 €
	6.036.074,52 €	2.166.210,13 €	3.869.864,39 €	4.107.744,08 €
Investimentos financeiros:				
Partes de capital	19.535.815,70 €		19.535.815,70 €	51.159.278,66 €
Obrigações e títulos de participação	254.947.358,77 €		254.947.358,77 €	222.058.370,78 €
Terrenos e recursos naturais	1.843.673,98 €		1.843.673,98 €	1.843.673,98 €
Investimentos em Imóveis	61.971.200,41 €		61.971.200,41 €	66.834.273,74 €
Outras aplicações financeiras	122.377.945,42 €		122.377.945,42 €	136.461.847,68 €
Imobilizações em curso	13.830.927,19 €		13.830.927,19 €	1.877.577,92 €
	474.506.921,47 €		474.506.921,47 €	480.235.022,76 €
Dividas de terceiros-curto prazo:				
Contribuintes, conta corrente	121.373.759,72 €	102.741.682,35 €	18.632.077,37 €	19.047.032,13 €
Adiantamentos a fornecedores	11.998,57 €		11.998,57 €	0,00 €
Prestações sociais a repor	141.106,02 €		141.106,02 €	121.121,25 €
Pessoal	298,32 €		298,32 €	17.871,56 €
Descontos judiciais	104,18 €		104,18 €	104,18 €
Indemnização por ocupação de prédio	6.606.399,63 €		6.606.399,63 €	6.606.399,63 €
Devedores diversos	1.115.315,95 €		1.115.315,95 €	944.366,64 €
	129.248.982,39 €	102.741.682,35 €	26.507.300,04 €	26.736.895,39 €
Depósitos em instituições financeiras e caixa:				
Depósitos à ordem	39.654.966,70 €		39.654.966,70 €	38.669.356,89 €
Depósitos a prazo	8.051.301,33 €		8.051.301,33 €	9.930.276,31 €
Caixa principal	1.630,46 €		1.630,46 €	3.144,55 €
	47.707.898,49 €		47.707.898,49 €	48.602.777,75 €
Acréscimos e diferimentos:				
Acréscimos de proveitos	1.971.259,13 €		1.971.259,13 €	1.964.838,12 €
Custos diferidos	37.962,42 €		37.962,42 €	96.575,94 €
	2.009.221,55 €		2.009.221,55 €	2.061.414,06 €
TOTAL DE AMORTIZAÇÕES		2.166.210,13 €		
TOTAL DE PROVISÕES		102.741.682,35 €		
TOTAL DO ACTIVO	659.509.098,42 €	104.907.892,48 €	554.601.205,94 €	561.743.854,04 €

14. MAPAS

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 1

FUNDOS PRÓPRIOS E PASSIVO	2016	2015
FUNDOS PRÓPRIOS:		
Fundo de garantia	502.265.638,77 €	521.986.329,88 €
Fundo de reserva	244.382,79 €	244.382,79 €
Fundo de assistência	21.580.668,88 €	21.514.669,39 €
Fundo de administração	1.267.465,93 €	1.267.465,93 €
Fundo de sobrevivência	384.074,38 €	384.074,38 €
Fundo especial doação Dr. José Lourenço Júnior	1.648.964,07 €	1.648.964,07 €
Reservas de reavaliação	26.540.553,48 €	24.144.607,80 €
	553.931.748,30 €	571.190.494,24 €
RESULTADOS TRANSITADOS	0,00 €	0,00 €
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 11.143.132,36 €	-19.720.691,11 €
	- 11.143.132,36 €	-19.720.691,11 €
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS	542.788.615,94 €	551.469.803,13 €
PASSIVO:		
Provisões para riscos e encargos:		
Para processos em curso	38.547,54 €	38.547,54 €
Provisão "LOE-2012 Artº 20 e 25"	5.382.321,37 €	5.381.635,41 €
	5.420.868,91 €	5.420.182,95 €
Dívidas a terceiros - Curto prazo:		
Dívidas instituições financeiras	3.737,40 €	2.240,86 €
Prestações sociais	85.430,07 €	76.153,94 €
Fornecedores conta corrente	2.717.818,87 €	1.477.678,23 €
Estado e outros entes públicos	2.242.475,78 €	2.478.004,73 €
Fornecedores de imobilizado - conta corrente	262.826,22 €	12.731,52 €
Pessoal	458,41 €	54,93 €
Encargos com Direcção	0,00 €	411,08 €
Consultores, assessores e intermediários	0,00 €	19.524,51 €
Outros credores	431.634,30 €	312.406,61 €
	5.744.380,78 €	4.379.206,41 €
Acréscimos e diferimentos:		
Acréscimos de custos	437.682,97 €	440.286,55 €
Proveitos diferidos	209.657,34 €	34.375,00 €
	647.340,31 €	474.661,55 €
TOTAL DO PASSIVO	11.812.590,00 €	10.274.050,91 €
TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS E DO PASSIVO	554.601.205,94 €	561.743.854,04 €

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 2

CUSTOS E PERDAS	2016	2015
CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS		
Custos de previdência		
Pensões de reforma	81.162.850,20 €	73.444.120,41 €
Suplementos às pensões de reforma	1.042.764,63 €	1.092.951,17 €
Reforço de provisão "LOE 2012 - Art.º 20º e 25º"	685,96 €	0,00 €
	82.206.300,79 €	74.537.071,58 €
Custos de assistência		
Subsídios de invalidez	1.902.640,25 €	2.051.639,74 €
Suplementos aos subsídios de invalidez	1.092,98 €	1.348,71 €
Subsídios de sobrevivência	5.958.664,10 €	5.590.788,00 €
Subsídios de nascimento	492.620,00 €	513.565,00 €
Subsídios de maternidade	1.012.985,00 €	1.082.399,50 €
Subsídios de recuperação	211.500,00 €	214.295,00 €
Comparticipação internam. hospitalar - maternidade	77.754,75 €	94.760,99 €
Comparticipação internam. hospitalar - doença	354.508,01 €	344.218,60 €
Ação médica e medicamentosa	28.893,71 €	30.152,89 €
Subsídios por morte	277.921,88 €	301.224,86 €
Subsídios de funeral	44.218,45 €	37.658,91 €
Subsídios de assistência	86.319,00 €	76.797,00 €
Bolsas de estudo	6.372,17 €	4.277,21 €
Seguro de assistência médica permanente	162.816,75 €	160.069,56 €
Seguro de acidentes pessoais	159.158,76 €	158.078,24 €
	10.777.465,81 €	10.661.274,21 €
Custos com resgates de contribuições	7.433,09 €	428.224,72 €
Custos de administração		
Administração corrente	2.594.705,74 €	2.652.322,97 €
Administração social	136.716,91 €	117.402,48 €
	2.731.422,65 €	2.769.725,45 €
Custo com reforço da provisão para contribuições em dívida	12.077.679,51 €	12.386.952,06 €
Outros custos e perdas operacionais	23.652,78 €	12.375,67 €
Imposto sobre o rendimento do exercício	1.616.555,94 €	2.161.694,34 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS	109.440.510,57 €	102.957.318,03 €
CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS		
Juros suportados	3.472,09 €	2.201,23 €
Diferenças de câmbio desfavoráveis	1.227.181,63 €	3.094.267,48 €
Encargos com serviços bancários	2.612.953,19 €	3.057.635,90 €
Ajustes em operações com futuros	746.659,39 €	2.012.192,77 €
Custos e perdas com imóveis	815.833,04 €	542.023,42 €
Menos-valias na alienação de títulos e unid.de participação	8.822.759,38 €	7.977.056,39 €
Custos com reduções de justo valor	2.774.512,28 €	14.206.252,62 €
Outros custos e perdas financeiras	17.050,00 €	6.306,78 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS	17.020.421,00 €	30.897.936,59 €
CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS		
Correcções relativas a exercícios anteriores	495.788,91 €	443.223,53 €
Outros custos e perdas extraordinárias	7.450,15 €	82.430,18 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS	503.239,06 €	525.653,71 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS	126.964.170,63 €	134.380.908,33 €
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-11.143.132,36 €	-19.720.691,11 €
TOTAL	115.821.038,27 €	114.660.217,22 €

14. MAPAS

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 2

PROVEITOS E GANHOS	2016	2015
PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS		
Contribuições regulamentares	77.332.107,78 €	78.040.740,85 €
Receitas de procuradoria e de taxas de justiça cível	63.052,10 €	94.127,31 €
Receitas de assistência	0,00 €	1.255,00 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS	77.395.159,88 €	78.136.123,16 €
PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS		
Rendimentos de aplicações financeiras		
Depósitos à ordem e depósitos a prazo	33.848,68 €	283.033,35 €
Obrigações	5.913.224,29 €	6.190.581,84 €
Fundos de investimento mobiliário	1.248.296,17 €	1.370.345,25 €
Fundos de investimento imobiliário		487.180,40 €
Rendimentos de participações sociais - dividendos	658.787,64 €	545.110,63 €
Diferenças de câmbio favoráveis	1.628.611,72 €	1.024.596,57 €
Ajustes em operações com futuros	0,00 €	1.275.999,48 €
Rendimentos de imóveis	2.094.998,68 €	1.693.877,07 €
Ganhos por aumentos de justo valor	11.819.881,20 €	5.380.430,38 €
Mais-valias na alienação de títulos e unid.de participação	7.382.578,73 €	12.189.653,60 €
Outros proveitos e ganhos financeiros	29.473,00 €	209,11 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS	30.809.700,11 €	30.441.017,68 €
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS		
Juros de mora	983.286,68 €	839.405,77 €
Juros do plano de regularização de dívidas	253.294,59 €	187.110,10 €
Juros de acordos prestacionais para regularização de dívidas	540.722,41 €	
Multas	113.985,27 €	74.822,69 €
Correcções relativas a exercícios anteriores	53.643,50 €	26.532,04 €
Anulação de provisões para cobrança duvidosa	5.498.785,57 €	4.899.813,13 €
Outros proveitos e ganhos extraordinários	172.460,26 €	55.392,65 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS	7.616.178,28 €	6.083.076,38 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS	115.821.038,27 €	114.660.217,22 €

APURAMENTO DOS RESULTADOS DO EXERCÍCIO DE 2016			
		2016	2015
RESULTADO OPERACIONAL	PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS	77.395.159,88 €	
	- CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS	109.440.510,57 €	- 32.045.350,69 €
RESULTADO FINANCEIRO	PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS	30.809.700,11 €	
	- CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS	17.020.421,00 €	13.789.279,11 €
RESULTADO CORRENTE	RESULTADO OPERACIONAL	- 32.045.350,69 €	
	+ RESULTADO FINANCEIRO	13.789.279,11 €	- 18.256.071,58 €
RESULTADO EXTRAORDINÁRIO	PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS	7.616.178,28 €	
	- CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS	503.239,06 €	7.112.939,22 €
RESULTADO LÍQUIDO	TOTAL DE PROVEITOS E GANHOS	115.821.038,27 €	
	- TOTAL DE CUSTOS E PERDAS	126.964.170,63 €	- 11.143.132,36 €

EXPLORAÇÃO DE IMÓVEIS EM 31 DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 3

LOCALIZAÇÃO	VALOR DE BALANÇO	DATA DE AQUISIÇÃO	RENDAS PROCESSADAS	ENCARGOS	RENDIMENTO LÍQUIDO	TAXA DE RENDIMENTO.
LISBOA R. Fialho de Almeida, N.º 5	4.031.500,00 €	Ago/52	144.894,57 €	33.705,71 €	111.188,86 €	2,76%
LISBOA R. Forno do Tijolo, N.º 9	1.179.900,00 €	Set/52	30.845,54 €	8.699,37 €	22.146,17 €	1,88%
LISBOA R. Duque de Palmela, N.º 27	4.050.800,00 €	Nov/52	111.118,38 €	17.471,98 €	93.646,40 €	2,31%
LISBOA Al. D. Afonso Henriques, N.º 11	3.151.100,00 €	Fev/54	125.018,26 €	18.299,32 €	106.718,94 €	3,39%
LISBOA R. Dona Estefânia, N.º 17	4.811.100,00 €	Jul/56	119.920,56 €	28.927,41 €	90.993,15 €	1,89%
LISBOA Av.ª Duque de Ávila, N.º 169	9.982.700,00 €	Jun/56	225.918,33 €	292.813,46 €	-66.895,13 €	-0,67%
LISBOA Lg. S. Domingos, N.º 14	5.960.400,00 €	Jan/60	49.313,85 €	20.378,73 €	28.935,12 €	0,49%
PORTO R. Campo Alegre, N.º 606	5.984.400,00 €	Out/63	131.522,15 €	58.612,29 €	72.909,86 €	1,22%
COIMBRA R. Fernão de Magalhães, N.º 171	1.547.400,00 €	Abr/65	33.878,51 €	38.509,63 €	-4.631,12 €	-0,30%
LISBOA R. Santa Barbara, N.º 46	4.141.000,00 €	Ago/66	210.940,32 €	13.977,80 €	196.962,52 €	4,76%
LISBOA R. Pedro Nunes, N.º 16/ A-B	7.011.900,00 €	Dez/98	255.208,31 €	11.968,45 €	243.239,86 €	3,47%
LISBOA R. Artilharia Um, N.º 63	- €	Mar/99	277.964,90 €	133.807,14 €	144.157,76 €	
FUNCHAL R. da Carreira, N.º 191/197	650.600,00 €	Abr./00	- €	41.277,62 €	-41.277,62 €	-6,34%
LISBOA R. Mouzinho da Silveira N.º 34	10.203.000,00 €	Mai/00	378.455,00 €	74.645,52 €	303.809,48 €	2,98%
LISBOA R. Mouzinho da Silveira n.º26	8.451.300,00 €	Dez./02	- €	9.418,76 €	-9.418,76 €	-0,11%
LISBOA Escadinhas da Barroca n.º26	749.100,00 €	Jul./13	- €	5.286,46 €	-5.286,46 €	-0,71%
Porto Vila Plena	8.658.500,00 €	Ago./14	- €	8.033,39 €	-8.033,39 €	-0,09%
TOTAL	80.564.700,00 €		2.094.998,68 €	815.833,04 €	1.279.165,64 €	1,59%

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4

IDENTIFICAÇÃO	VALOR INICIAL ESCRITURADO	PESO RELATIVO (%)	VALOR INVENTÁRIO
ACÇÕES	19 550 563,35 €	4,82 %	19 535 815,70 €
OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DO ESTADO	28 331 248,37 €	7,01 %	28 392 363,06 €
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS	219 325 810,78 €	55,95 %	226 554 995,32 €
TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO	0,40 €	0,00 %	0,40 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIOS DE ACÇÕES	15 748 945,14 €	4,07 %	16 464 213,87 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIOS DE OBRIGAÇÕES	95 519 847,67 €	24,06 %	97 416 183,84 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIOS ALTERNATIVOS	1,78 €	0,00 %	1,78 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIOS	9 339 333,49 €	2,10 %	8 497 545,93 €
DEPÓSITOS A PRAZO	8 051 301,33 €	1,99 %	8 051 301,33 €
TOTAL	395 867 052,30 €	100,00 %	404 912 421,23 €

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR TIPO DE APLICAÇÃO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	ACÇÕES						
GB00B1YW4409	3I GROUP STK	2 321,00	18 996,23 €	8,22 €	19 084,58 €		88,35 €
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES CMN	3 685,00	133 777,96 €	36,44 €	134 276,50 €		498,54 €
ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	8 400,00	116 839,09 €	13,30 €	111 720,00 €	-5 119,09 €	
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV	1 851,00	39 439,05 €	21,05 €	38 963,55 €	-475,50 €	
US0082521081	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC CMN	805,00	114 296,71 €	137,84 €	110 963,38 €	-3 333,33 €	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	115,00	11 587,95 €	105,65 €	12 149,75 €		561,80 €
DE0008404005	ALLIANZ SE	2 020,00	261 276,17 €	157,00 €	317 140,00 €		55 863,83 €
US02079K1079	ALPHABET INC - CL C	79,00	58 404,63 €	732,21 €	57 844,40 €	-560,23 €	
US02079K3059	ALPHABET INC. CMN CLASS A	145,00	109 812,47 €	751,78 €	109 007,92 €	-804,55 €	
FR0010220475	ALSTOM RGPT	1 000,00	25 983,90 €	26,18 €	26 180,00 €		196,10 €
NL0011333752	ALTICE NV A-W/I	1 085,00	20 456,40 €	18,83 €	20 430,55 €	-25,85 €	
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORPORATION CMN	1 694,00	167 347,94 €	100,26 €	169 833,90 €		2 485,96 €
US0378331005	APPLE	10 142,00	945 408,34 €	109,88 €	1 114 359,55 €		168 951,22 €
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	1 978,00	8 204,92 €	7,02 €	13 885,56 €		5 680,64 €
NL0010273215	ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	451,00	40 304,75 €	106,65 €	48 099,15 €		7 794,40 €
GB0002162385	AVIVA PLC	6 927,00	48 561,32 €	5,68 €	39 320,28 €	-9 241,03 €	
FR0000120628	AXA	6 207,00	154 170,01 €	23,98 €	148 860,99 €	-5 309,02 €	
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	1 614,00	25 687,95 €	15,86 €	25 598,04 €	-89,91 €	
ES0113900J37	B.SANTANDER C.H.	4 273,00	16 947,44 €	4,96 €	21 194,08 €		4 246,64 €
ES0113211835	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	4 452,00	27 801,16 €	6,41 €	28 537,32 €		736,16 €
DE000BASF111	BASF	2 289,00	163 570,05 €	88,31 €	202 141,59 €		38 571,54 €
DE000BAY0017	BAYER AG	4 318,00	406 620,71 €	99,13 €	428 043,34 €		21 422,63 €
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	166,00	15 749,26 €	88,75 €	14 732,50 €	-1 016,76 €	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1 620,00	127 337,95 €	80,60 €	130 572,00 €		3 234,05 €
US09062X1037	BIOGEN INC. CMN	136,00	37 095,90 €	269,03 €	36 587,50 €	-508,40 €	
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	6 632,00	344 949,02 €	60,55 €	401 567,60 €		56 618,58 €
FR0000120503	BOUYGUES	4 364,00	118 390,44 €	34,05 €	148 594,20 €		30 203,76 €
GB0030913577	BT GROUP PLC	72 021,00	389 244,83 €	4,29 €	308 716,58 €	-80 528,26 €	
FR0000120172	CARREFOUR	5 500,00	146 575,00 €	22,89 €	125 895,00 €	-20 680,00 €	
US1510201049	CELGENE CORPORATION CMN	954,00	105 661,42 €	109,81 €	104 758,09 €	-903,33 €	
US1729674242	CITIGROUP	1 300,00	61 793,89 €	56,38 €	73 293,81 €		11 499,92 €
COMP.CEL.ULT	COMP.CEL.ULTRAMAR PORTUG	3 000,00	0,00 €	0,00 €	0,00 €		
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	742,00	32 553,49 €	44,26 €	32 840,92 €		287,43 €
GB00BLNN3L44	COMPASS GROUP PLC	17 599,00	308 985,11 €	17,53 €	308 534,40 €	-450,70 €	
DE0006062144	COVESTRO AG	246,00	8 274,21 €	65,18 €	16 034,28 €		7 760,07 €
IE0001827041	CRH ORD	639,00	17 133,83 €	32,96 €	21 061,44 €		3 927,61 €
DE0007100000	DAIMLER AG	559,00	43 367,22 €	70,72 €	39 532,48 €	-3 834,74 €	
US24703L1035	DELL TECHNOLOGIES INC.	160,00	8 326,04 €	52,15 €	8 343,80 €		17,76 €
DE0005552004	DEUTSCHE POST	6 836,00	175 966,61 €	31,24 €	213 556,64 €		37 590,03 €
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	3 506,00	55 858,34 €	16,36 €	57 358,16 €		1 499,82 €
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN	425,00	11 391,33 €	29,84 €	12 682,00 €		1 290,67 €
GB0002374006	DIAGEO PLC	557,00	14 111,18 €	24,64 €	13 726,90 €	-384,28 €	
FR0007054358	DJ EST50 MSE	27 180,00	881 175,60 €	32,14 €	873 565,20 €	-7 610,40 €	
PTEDP0AM0009	EDP	54 630,00	161 669,89 €	2,89 €	157 880,70 €	-3 789,19 €	
ES0127797019	EDP RENOVÁVEIS	2 415,00	17 508,75 €	6,04 €	14 586,60 €	-2 922,15 €	
US2855121099	ELECTRONIC ARTS STK	1 240,00	92 184,60 €	74,72 €	92 650,03 €		465,43 €

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	ACÇÕES (Continuação)						
IT0003128367	ENEL S.P.A	5 561,00	21 163,18 €	4,19 €	23 300,59 €		2 137,41 €
IT0003132476	ENI SPA	1 773,00	24 425,33 €	15,47 €	27 428,31 €		3 002,98 €
FR0000121667	ESSILOR INTL	300,00	32 439,77 €	107,35 €	32 205,00 €	-234,77 €	
FR0000121121	EURAZEO	420,00	23 197,00 €	55,58 €	23 343,60 €		146,60 €
US30303M1027	FACEBOOK	1 035,00	116 260,60 €	109,15 €	112 965,32 €	-3 295,27 €	
US31428X1063	FEDEX CORP CMN	653,00	119 612,68 €	176,64 €	115 348,26 €	-4 264,43 €	
DK0010234467	FLSMIDTH & CO A/S	560,00	22 116,59 €	39,41 €	22 070,37 €	-46,22 €	
FR0000133308	FRANCE TELECOM	1 914,00	29 473,76 €	14,44 €	27 638,16 €	-1 835,60 €	
DE0005785604	FRESENIUS SE	787,00	46 691,89 €	74,26 €	58 442,62 €		11 750,73 €
DE0006602006	GEA GROUP AG	810,00	29 625,77 €	38,23 €	30 966,30 €		1 340,53 €
FR0000120644	GROUPE DANONE	815,00	55 945,97 €	60,20 €	49 063,00 €	-6 882,97 €	
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT	272,00	20 568,64 €	88,63 €	24 107,36 €		3 538,72 €
FR0000052292	HERMES INTERNACIONAL	58,00	20 542,63 €	390,00 €	22 620,00 €		2 077,37 €
US4385161066	HONEYWELL INTL INC CMN	1 216,00	132 902,33 €	109,90 €	133 643,48 €		741,15 €
JP3837800006	HOYA CORP CMN	2 960,00	112 434,90 €	39,80 €	117 800,33 €		5 365,44 €
ES0144580Y14	IBERDROLA	3 965,00	25 970,75 €	6,23 €	24 701,95 €	-1 268,80 €	
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	4 700,00	229 003,17 €	41,38 €	194 493,00 €	-34 510,17 €	
BE0003793107	INBEV NV	933,00	105 896,46 €	100,55 €	93 813,15 €	-12 083,31 €	
ES0148396007	INDITEX	1 506,00	46 311,16 €	32,43 €	48 839,58 €		2 528,42 €
NL0011821202	ING GROEP NV	5 759,00	70 476,72 €	13,37 €	76 997,83 €		6 521,11 €
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC CMN	3 295,00	180 696,94 €	53,52 €	176 362,67 €	-4 334,27 €	
IT0000072618	INTESABCI SPA	25 532,00	71 906,70 €	2,43 €	62 042,76 €	-9 863,94 €	
US4612021034	INTUIT INC CMN	1 005,00	110 697,96 €	108,73 €	109 271,46 €	-1 426,50 €	
IT0005211237	ITALGAS SPA	325,00	1 387,75 €	3,74 €	1 215,50 €	-172,25 €	
JP3726800000	JAPAN TOBACCO STK	2 300,00	72 289,85 €	31,15 €	71 646,68 €	-643,17 €	
GB00B53P2009	JUPITER PLC	30 828,00	147 297,60 €	5,19 €	159 868,77 €		12 571,17 €
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	10 231,00	222 119,33 €	20,03 €	204 926,93 €	-17 192,40 €	
IT0003497168	KTELECOM ITALIA SPA NEW SHS	23 669,00	23 751,37 €	0,84 €	19 881,96 €	-3 869,41 €	
US5260571048	LENNAR CORP -A-	4 239,00	190 437,67 €	40,73 €	172 640,44 €	-17 797,23 €	
FR0000121014	LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA	337,00	55 859,85 €	181,40 €	61 131,80 €		5 271,95 €
NO0003054108	MARINE HARVEST	623,00	10 674,45 €	17,14 €	10 675,53 €		1,08 €
US5962781010	MIDDLEBY CORP CMN	230,00	29 405,07 €	122,20 €	28 105,78 €	-1 299,29 €	
JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CMN	8 000,00	152 650,51 €	18,86 €	150 891,44 €	-1 759,07 €	
FR0000120685	NATIXIS	42 265,00	147 383,25 €	5,36 €	226 540,40 €		79 157,15 €
CH0038863350	NESTLE STK NA	4 458,00	320 220,86 €	68,02 €	303 246,94 €	-16 973,92 €	
US6512291062	NEWELL BRANDS INC.	2 320,00	101 173,19 €	42,36 €	98 271,51 €	-2 901,68 €	
JP3734800000	NIDEC CORPORATION CMN	1 180,00	97 548,23 €	81,73 €	96 436,79 €	-1 111,44 €	
US6541061031	NIKE	20 993,00	1 150 208,77 €	48,22 €	1 012 308,28 €	-137 900,48 €	
NL0010773842	NN GROUP NV - W/I	1 104,00	35 593,39 €	32,20 €	35 548,80 €	-44,59 €	
FI0009000681	NOKIA A	7 631,00	45 784,86 €	4,59 €	35 026,29 €	-10 758,57 €	
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP CMN	2 200,00	183 704,72 €	84,48 €	185 855,23 €		2 150,51 €
CH0012005267	NOVARTIS STK N	17 488,00	1 323 826,16 €	69,00 €	1 206 686,69 €	-117 139,47 €	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S CMN	1 745,00	58 173,06 €	34,26 €	59 783,11 €		1 610,05 €
GB00B3MBS747	OCADO GROUP PLC	3 939,00	16 121,62 €	3,08 €	12 145,75 €	-3 975,87 €	
DK0060252690	PANDORA A/S	232,00	26 614,25 €	124,29 €	28 834,61 €		2 220,36 €
GB0006776081	PEARSON PLC	11 969,00	140 862,09 €	9,57 €	114 492,46 €	-26 369,63 €	
NL0000009538	PHILIPS ELECTRONICS NV	1 203,00	34 953,02 €	29,00 €	34 887,00 €	-66,02 €	

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	ACÇÕES (Continuação)						
DE000PSM7770	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	5 265,00	211 885,08 €	36,61 €	192 751,65 €	-19 133,43 €	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	1 908,00	118 000,62 €	65,55 €	125 069,40 €		7 068,78 €
US6936561009	PVH CORP CMN	912,00	85 556,48 €	85,61 €	78 075,02 €	-7 481,46 €	
US7475251036	QUALCOMM INC CMN	1 105,00	70 286,71 €	61,85 €	68 348,35 €	-1 938,36 €	
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER	166,00	14 346,10 €	80,43 €	13 350,88 €	-995,21 €	
FR0000131906	RENAULT SA	278,00	25 163,30 €	84,51 €	23 493,78 €	-1 669,52 €	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	8 460,00	2 018 600,54 €	216,59 €	1 832 382,87 €	-186 217,67 €	
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS	6 650,00	177 834,45 €	27,49 €	182 836,56 €		5 002,11 €
LU0061462528	RTL GRP	210,00	16 275,97 €	69,73 €	14 643,30 €	-1 632,67 €	
DE0007037129	RWE GR	657,00	9 888,73 €	11,82 €	7 765,74 €	-2 122,99 €	
FR0000073272	SAFRAN SA	1 580,00	106 448,48 €	68,42 €	108 103,60 €		1 655,12 €
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	6 836,00	527 315,32 €	76,90 €	525 688,40 €	-1 626,92 €	
DE0007164600	SAP AG	655,00	49 646,87 €	82,81 €	54 240,55 €		4 593,68 €
FR0000121972	SCHNEIDER SA STK	3 608,00	209 338,30 €	66,11 €	238 524,88 €		29 186,58 €
SE0000148884	SE BANKEN STK A	18 725,00	147 399,64 €	10,00 €	187 299,06 €		39 899,41 €
LU0088087324	SES GLOBAL FDR	10 994,00	217 379,28 €	20,93 €	230 104,42 €		12 725,14 €
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	593,00	34 640,35 €	54,71 €	32 441,92 €	-2 198,43 €	
DE0007236101	SIEMENS	2 257,00	210 726,39 €	116,80 €	263 617,60 €		52 891,21 €
IT0003153415	SNAM RETE GAS	1 625,00	7 975,24 €	3,91 €	6 353,75 €	-1 621,49 €	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE-A	3 357,00	129 088,30 €	46,74 €	156 919,94 €		27 831,64 €
BE0003470755	SOLVAY SA	1 080,00	106 304,40 €	111,35 €	120 258,00 €		13 953,60 €
GB0007908733	SSE PLC	12 518,00	242 645,43 €	18,14 €	227 060,37 €	-15 585,06 €	
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA STK	3 870,00	98 538,62 €	26,94 €	104 239,84 €		5 701,22 €
CH0126881561	SWISS RE AG	2 176,00	167 812,13 €	89,86 €	195 534,03 €		27 721,90 €
CH0011037469	SYNGENTA AG SW	650,00	239 254,82 €	375,38 €	243 998,23 €		4 743,40 €
ES0178430E18	TELEFONICA DE ESPANHA	2 142,00	20 112,24 €	8,82 €	18 892,44 €	-1 219,80 €	
NO0010063308	TELENOR ASA	18 423,00	284 508,05 €	14,20 €	261 555,02 €	-22 953,03 €	
SE0000667925	TELIA COMPANY AB	45 671,00	189 875,51 €	3,84 €	175 512,28 €	-14 363,23 €	
FR0000120271	TOTAL ACT	8 034,00	347 356,62 €	48,72 €	391 416,48 €		44 059,86 €
CH0244767585	UBS GROUP AG	5 645,00	87 423,90 €	14,85 €	83 841,85 €	-3 582,05 €	
FR0000124711	UNIBAIL-RODAM(UL NA)	52,00	12 107,48 €	226,75 €	11 791,00 €	-316,48 €	
NL0000009355	UNILEVER	1 709,00	68 323,84 €	39,12 €	66 856,08 €	-1 467,76 €	
FR0013176526	VALEO STK	665,00	29 828,10 €	54,61 €	36 315,65 €		6 487,55 €
FR0000125486	VINCI SA	819,00	50 253,52 €	64,70 €	52 989,30 €		2 735,78 €
FR0000127771	VIVENDI S.A.	11 757,00	233 494,02 €	18,06 €	212 331,42 €	-21 162,60 €	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	148 010,00	356 457,36 €	2,34 €	345 745,44 €	-10 711,92 €	
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG - PFD	150,00	20 062,50 €	133,35 €	20 002,50 €	-60,00 €	
JE00BFNWW485	WOLSELEY LIMITED CMN	2 700,00	155 229,13 €	57,96 €	156 478,77 €		1 249,64 €
US9884981013	YUM BRANDS, INC. CMN	1 865,00	112 904,91 €	60,08 €	112 048,62 €	-856,29 €	
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	378,00	13 073,73 €	36,29 €	13 717,62 €		643,89 €
	SUB-TOTAL		19.550.563,35 €		19.535.815,70 €	-906.523,83 €	891.776,20 €
	OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO						
AT0000A0DXC2	AUSTRIA 4.85 15/03/26	73 000,00	101 997,06 €	141,73 %	103 462,90 €		1 465,84 €
IT0005142143	BTPS 0.65 15-11/20	5 500 000,00	5 585 415,00 €	101,55 %	5 585 250,00 €	-165,00 €	

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO (Continuação)							
IT0005012783	BTPS 1.65 14-04/20	4 800 000,00	5 041 560,00 €	104,99 %	5 039 520,00 €	-2 040,00 €	
IT0005045270	BTPS 2.5% 1/12/24	500 000,00	541 975,00 €	107,51 %	537 550,00 €	-4 425,00 €	
IT0004644735	BTPS 4.5 10-03/2026	88 000,00	112 757,92 €	123,37 %	108 565,60 €	-4 192,32 €	
IT0004953417	BTPS 4.5 13-03/2024	150 000,00	186 955,50 €	121,86 %	182 790,00 €	-4 165,50 €	
PTCON2OE0007	CONSOL.- 42	0,73	0,55 €	73,10 %	0,53 €	-0,02 €	
PTCON3OE0006	CONSOL.- 43	0,65	0,41 €	65,51 %	0,43 €		0,02 €
DE0001102374	DBR 0.5% 02/2025	986 000,00	993 559,12 €	104,50 %	1 030 320,70 €		36 761,58 €
DE0001102309	DBR 1.5 13-02/23	247 000,00	273 391,83 €	111,33 %	274 985,10 €		1 593,27 €
DE0001102317	DBR 1.5 13-05/2023	157 000,00	172 175,62 €	111,60 %	175 212,00 €		3 036,38 €
DE0001102333	DBR 1.75 14-02/2024	54 000,00	60 391,98 €	113,98 %	61 549,20 €		1 157,22 €
DE0001135481	DBR 2.5% 07/2044	104 000,00	139 554,61 €	138,44 %	143 977,60 €		4 422,99 €
DE0001135275	DBR 4% 04/01/37	37 000,00	56 511,95 €	161,42 %	59 725,40 €		3 213,45 €
DE0001135085	DBR 4.75% 04/07/28	66 000,00	97 643,70 €	149,86 %	98 907,60 €		1 263,90 €
FR0011962398	FRANÇA 1.75% 11/2024	106 000,00	115 711,72 €	111,59 %	118 285,40 €		2 573,68 €
FR0011486067	FRTR 1.75% 05/2023	24 000,00	26 298,00 €	110,98 %	26 635,20 €		337,20 €
FR0010773192	FRTR 4.5% 04/2041	146 000,00	229 293,00 €	161,26 %	235 439,60 €		6 146,60 €
DE0001102382	GERMANY 1.0% 08/15/2025	140 000,00	144 788,00 €	108,46 %	151 848,20 €		7 060,20 €
IT0005024234	ITALY 3,5% 01/03/30	26 000,00	31 084,04 €	115,65 %	30 069,00 €	-1 015,04 €	
IT0004898034	ITALY 4.5% 05/2023	190 000,00	234 876,10 €	120,92 %	229 748,00 €	-5 128,10 €	
IT0004356843	ITALY 4.75% 01/08/2023	4 000,00	5 040,92 €	123,27 %	4 930,80 €	-110,12 €	
IT0004801541	ITALY 5.5% 09/2022	176 000,00	226 679,20 €	125,50 %	220 880,00 €	-5 799,20 €	
IT0004489610	ITALY BTP 4.25% 01 SEP 2019	128 000,00	145 834,24 €	111,24 %	142 387,20 €	-3 447,04 €	
DE000A11QTG5	KFW 0.625% 07/04/2022	300 000,00	306 660,00 €	104,30 %	312 909,00 €		6 249,00 €
NL0011819040	NETHERLAND 0.50% 07/2026	56 000,00	56 650,72 €	101,34 %	56 750,40 €		99,68 €
NL0000102275	NETHERLANDS GOV 3,75% 15/1/2023	70 000,00	86 942,10 €	124,59 %	87 213,00 €		270,90 €
PTPBTXGE0034	PORTUGAL BT 0% 22/09/2017	10 000 000,00	10 000 959,68 €	100,03 %	10 003 000,00 €		2 040,32 €
IT0005107708	REPUBLIC OF ITALY 0.7% 05/01/2020	1 225 000,00	1 237 580,75 €	101,82 %	1 247 344,00 €		9 763,25 €
ES00000126B2	SPAIN 2.75% 10/2024	14 000,00	15 393,56 €	112,43 %	15 740,20 €		346,64 €
ES00000128E2	SPAIN 3,45% 30/07/2066	61 000,00	72 908,37 €	109,13 %	66 569,30 €	-6 339,07 €	
ES00000123X3	SPAIN 4.4% 10/2023	47 000,00	57 739,97 €	123,66 %	58 120,20 €		380,23 €
ES00000121L2	SPAIN 4.6% 07/2019	190 000,00	218 051,60 €	112,09 %	212 971,00 €	-5 080,60 €	
ES00000121S7	SPAIN 4.7% 07/2041	47 000,00	63 673,72 €	141,98 %	66 730,60 €		3 056,88 €
ES00000121G2	SPAIN 4.8% 01/2024	59 000,00	74 360,06 €	126,92 %	74 882,80 €		522,74 €
ES00000123B9	SPAIN 5.5% 04/2021	47 000,00	58 569,99 €	122,73 %	57 683,10 €	-886,89 €	
ES00000127Z9	SPGB 1.95% 04/26	1 400 000,00	1 465 958,02 €	105,62 %	1 478 680,00 €		12 721,98 €
ES0000011868	SPGB 6% 31/01/2029	62 000,00	92 304,36 €	147,95 %	91 729,00 €	-575,36 €	
SUB-TOTAL			28.331.248,37 €		28.392.363,06 €	- 43.369,26 €	104.483,95 €
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS							
XS1088274672	2I RETE GAS, 3% 16JUL2024	600 000,00	646 494,00 €	113,76 %	682 560,00 €		36 066,00 €
XS1028956909	3AB OPTIQUE DEVELOP. SAS 5,625% 15/4/19	500 000,00	495 000,00 €	101,89 %	509 450,00 €		14 450,00 €
XS1195347478	A2A SPA EMTN 1.75% 25/2/25	100 000,00	98 040,00 €	103,12 %	103 120,00 €		5 080,00 €
XS1166160173	ABBEY 1.125 15-01/22	1 000 000,00	989 430,00 €	102,76 %	1 027 600,00 €		38 170,00 €
ES0211845260	ABERTIS INFRAEST 3,75% 20/06/23	1 000 000,00	1 142 800,00 €	118,83 %	1 188 300,00 €		45 500,00 €
BE6265141083	ABIBB 1.95% 30/9/21	500 000,00	523 410,00 €	108,09 %	540 450,00 €		17 040,00 €
XS0717839525	ABU DHABI NATI 11-17	1 500 000,00	1 392 115,00 €	95,46 %	1 431 840,00 €		39 725,00 €
XS1291332952	ACHMEA 0.875% 09/18	100 000,00	100 700,00 €	101,42 %	101 420,00 €		720,00 €
XS0878195584	ACHMEA 2% 01/2018	100 000,00	102 840,00 €	102,03 %	102 030,00 €	-810,00 €	
XS1180651587	ACHMEA Var 15-12/49	100 000,00	92 760,00 €	94,08 %	94 080,00 €		1 320,00 €

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)						
XS1207309086	ACS ACTIVIDADES FINANCE 2020 2,875%	1 500 000,00	1 414 860,00 €	102,77 %	1 541 550,00 €		126 690,00 €
XS1114155283	ADIDAS 08/10/21 1.25%	660 000,00	663 828,00 €	104,11 %	687 126,00 €		23 298,00 €
XS0951567030	AEMSPA4.375 13-07/21	280 000,00	322 994,00 €	115,67 %	323 876,00 €		882,00 €
FR0011374099	AIR FRANCE KLM 6.25 12-01/18	1 000 000,00	1 060 400,00 €	105,36 %	1 053 600,00 €	-6 800,00 €	
XS1405816312	ALIMENT. COUCHE 1.875 16-05/26	1 650 000,00	1 651 139,50 €	102,89 %	1 697 685,00 €		46 545,50 €
XS1322048619	AMADEUS 1.625% 11/2021	600 000,00	632 440,00 €	105,45 %	632 670,00 €		230,00 €
XS1405781425	AMERICAN INT GR INC 1,5% 08/06/2023	1 000 000,00	995 663,00 €	101,89 %	1 018 900,00 €		23 237,00 €
US026874DB02	AMERICAN INT GRP INC. 4,375% 15/1/55	500 000,00	397 625,00 €	87,80 %	439 000,00 €		41 375,00 €
XS0830380639	ANGLO AMER CAP 2,5% 18/09/18	1 000 000,00	831 580,00 €	102,99 %	1 029 900,00 €		198 320,00 €
US035242AA44	ANHEUSER BUSCH 2.625% 17/01/2023	500 000,00	455 351,95 €	92,77 %	463 855,00 €		8 503,05 €
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1.5 16-03/25	1 000 000,00	1 051 960,00 €	103,94 %	1 039 400,00 €	-12 560,00 €	
BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,5% 18/4/30	2 600 000,00	2 313 402,00 €	97,98 %	2 547 480,00 €		234 078,00 €
XS1196536731	ANLEIHE 1.25 15-03/22	1 000 000,00	936 900,00 €	99,81 %	998 100,00 €		61 200,00 €
XS1062493934	AON PLC 2.875% 14/05/2026	720 000,00	733 036,79 €	109,30 %	786 960,00 €		53 923,21 €
XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK 1.75 16-03/21	1 000 000,00	1 004 100,00 €	104,07 %	1 040 700,00 €		36 600,00 €
XS1292384960	APPLE 1.375% 01/2024	100 000,00	100 760,00 €	105,60 %	105 600,00 €		4 840,00 €
XS1433558373	ASB FINANCE 0,5% 17/06/2020	1 000 000,00	999 699,17 €	101,03 %	1 010 300,00 €		10 600,83 €
XS0993145084	AT & T 2.65 13-12/21	700 000,00	752 780,00 €	110,27 %	771 890,00 €		19 110,00 €
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	1 232 000,00	1 230 160,37 €	101,73 %	1 253 338,24 €		23 177,87 €
US00206RCN08	AT&T INC 3,4% 15/05/2025	500 000,00	462 485,00 €	90,54 %	452 710,00 €	-9 775,00 €	
FR0011884899	AUTORPARRHI 1,0238% 31/03/2019	1 100 000,00	1 106 270,00 €	101,01 %	1 111 110,00 €		4 840,00 €
IT0005108490	AUTOSTRAD LIM 1,625 12/6/23	340 000,00	363 358,00 €	104,02 %	353 668,00 €	-9 690,00 €	
XS1509003361	AVIVA PLC 0,625% 27/10/2023	1 500 000,00	1 495 824,00 €	98,12 %	1 471 800,00 €	-24 024,00 €	
XS1242413679	AVIVA PLC 3,375% 04/01/2045	600 000,00	546 019,19 €	98,26 %	589 560,00 €		43 540,81 €
XS1203859928	B.A.T. INT. FIN. PLC 1.25% 13/03/2027	500 000,00	514 805,00 €	99,05 %	495 250,00 €	-19 555,00 €	
US056752AD07	BAIDU 2,75% 09/06/2019	1 000 000,00	912 010,00 €	95,73 %	957 310,00 €		45 300,00 €
XS0955552178	BANCO DO BRASIL 3.75% 13-18	1 000 000,00	931 200,00 €	102,84 %	1 028 400,00 €		97 200,00 €
US06051GEY17	BANK AMERI. 13/19	750 000,00	690 480,00 €	95,24 %	714 285,00 €		23 805,00 €
XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP. 0,75% 26/07/23	250 000,00	249 203,00 €	98,59 %	246 475,00 €	-2 728,00 €	
XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP. 1,625% 14/09/2022	2 100 000,00	2 207 415,00 €	104,61 %	2 196 810,00 €	-10 605,00 €	
ES0313307003	BANKIA 3.5 14-01/19	1 200 000,00	1 260 840,00 €	106,22 %	1 274 640,00 €		13 800,00 €
XS1181873776	BAO-TRANS ENTERPRISES 1.625% 23/8/18	1 500 000,00	1 498 450,00 €	101,01 %	1 515 150,00 €		16 700,00 €
XS1531174388	BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/23	400 000,00	398 669,75 €	101,34 %	405 360,00 €		6 690,25 €
BE6286963051	BARRY CALLEBAUT 2,375% 24/05/2024	1 500 000,00	1 519 330,00 €	102,63 %	1 539 450,00 €		20 120,00 €
PTBITIOM0057	BCPPL 3.375% 02/2017	200 000,00	198 600,00 €	99,50 %	199 000,00 €		400,00 €
XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024	750 000,00	750 913,91 €	103,42 %	775 650,00 €		24 736,09 €
XS1505890530	BERMUDAS 1,125% 18/10/2023	1 000 000,00	1 006 090,00 €	99,34 %	993 400,00 €	-12 690,00 €	
XS1140054526	BG NRJ CAP 2.25% 21/11/29	1 500 000,00	1 492 005,00 €	108,40 %	1 626 000,00 €		133 995,00 €
XS0997979249	BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018	2 500 000,00	2 673 650,00 €	107,13 %	2 678 300,00 €		4 650,00 €
XS1028954953	BHARTI3.375 14-05/21	1 000 000,00	1 042 800,00 €	108,00 %	1 080 000,00 €		37 200,00 €
XS1017435782	BK NAC DESENV 3,625% 14-19	1 000 000,00	899 900,00 €	103,25 %	1 032 500,00 €		132 600,00 €
ES03136793B0	BKTSM 1.75 14-06/19	900 000,00	925 218,00 €	103,79 %	934 110,00 €		8 892,00 €
XS1069282827	BNP FLOAT 20/5/19	975 000,00	980 450,25 €	100,83 %	983 092,50 €		2 642,25 €
FR0012872174	BOLLORE SA 2.875% 29/07/21	200 000,00	202 914,00 €	105,83 %	211 660,00 €		8 746,00 €
USC10602AW79	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23	500 000,00	319 360,00 €	90,65 %	453 230,00 €		133 870,00 €
XS0552915943	BOMBARDIER INC. 6,125% 15/05/21	1 500 000,00	1 312 875,00 €	105,78 %	1 586 700,00 €		273 825,00 €
US05565QDC96	BP CAPITAL 1,676% 03/05/2019	1 000 000,00	878 328,75 €	94,15 %	941 470,00 €		63 141,25 €
XS1114477133	BPLN 1.526 14-09/22	500 000,00	503 820,00 €	105,39 %	526 950,00 €		23 130,00 €
XS1028952312	BRAMBLES FIN 2,375% 12/6/24	500 000,00	518 200,00 €	109,42 %	547 100,00 €		28 900,00 €
XS1514010310	BRF KREDIT A/S 0.5% 01/10/2026	200 000,00	198 750,00 €	97,17 %	194 340,00 €	-4 410,00 €	

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)						
PTBSSJOM0014	BRISA 2% 22/03/2023	200 000,00	199 548,03 €	102,38 %	204 760,00 €		5 211,97 €
XS1141969912	BRITISH SKY 1.875% 24/11/23	1 000 000,00	1 003 300,00 €	105,17 %	1 051 700,00 €		48 400,00 €
XS1109741329	BRITISH SKY BROAD 2,5% 15/9/26	1 300 000,00	1 319 357,00 €	108,35 %	1 408 550,00 €		89 193,00 €
XS1075430741	BRITISH TEL 1.125 06/19	700 000,00	714 616,00 €	102,74 %	719 180,00 €		4 564,00 €
XS1377681272	BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023	750 000,00	754 069,41 €	101,84 %	763 800,00 €		9 730,59 €
XS0989152573	BULGARIAN ENR 4.25 13-07/18	1 150 000,00	1 185 225,00 €	102,61 %	1 180 015,00 €	-5 210,00 €	
FR0013201084	BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023	1 200 000,00	1 190 448,00 €	99,89 %	1 198 680,00 €		8 232,00 €
ES0440609313	CAIXABANK 1% 02/2023	100 000,00	99 350,00 €	102,51 %	102 510,00 €		3 160,00 €
FR0013218138	CAP GEMINI 0.5% 09/11/2021	700 000,00	699 783,00 €	100,15 %	701 050,00 €		1 267,00 €
XS0800572454	CARLSBERG BREWER 2,625% 3/7/19	1 000 000,00	1 065 000,00 €	106,58 %	1 065 800,00 €		800,00 €
XS0810720515	CCE 2 12-12/19	1 000 000,00	1 044 600,00 €	105,35 %	1 053 500,00 €		8 900,00 €
FR0011560986	CEIFP 3.25 13-09/20	1 200 000,00	1 171 200,00 €	100,05 %	1 200 600,00 €		29 400,00 €
XS1468525057	CELLNEX TELECOM S.A. 2.375% 31/01/24	100 000,00	99 175,00 €	98,89 %	98 890,00 €	-285,00 €	
XS1265778933	CELLNEX TLCOM 3,125% 27/07/2022	1 500 000,00	1 443 030,00 €	105,77 %	1 586 550,00 €		143 520,00 €
USU12763AD75	CEMEX 6% 01/04/2024	500 000,00	396 445,00 €	97,98 %	489 895,00 €		93 450,00 €
XS1028946348	CEMEX FINANCE 4,75% 11/01/22	500 000,00	468 135,00 €	104,27 %	521 350,00 €		53 215,00 €
XS1165754851	CHGRID 1.5 15-01/22	1 700 000,00	1 654 950,00 €	102,81 %	1 747 770,00 €		92 820,00 €
XS1457608013	CITIGROUP INC. 0,75% 26/10/2023	2 000 000,00	1 968 325,00 €	98,13 %	1 962 600,00 €	-5 725,00 €	
XS1244815111	CMA CGM 7,75% 15/01/2021	2 500 000,00	2 203 000,00 €	93,44 %	2 336 000,00 €		133 000,00 €
FR0011301480	COFP 3.157 12-08/19	1 200 000,00	1 295 900,00 €	109,43 %	1 313 160,00 €		17 260,00 €
DE000CZ40LR5	COMERZBANK 0.5% 16-09/23	1 500 000,00	1 488 315,00 €	95,37 %	1 430 550,00 €	-57 765,00 €	
DE000CZ40K07	COMMERZBANK 1.5% 21/9/22	341 000,00	357 640,80 €	104,06 %	354 844,60 €	-2 796,20 €	
XS1218287230	CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022	100 000,00	96 810,00 €	100,08 %	100 080,00 €		3 270,00 €
XS1490137418	CROWN EUROP HOLD. 2.625% 16-09/24	800 000,00	800 000,00 €	97,82 %	782 560,00 €	-17 440,00 €	
XS0972523947	CS Var 13-09/2025	1 000 000,00	1 087 500,00 €	109,27 %	1 092 700,00 €		5 200,00 €
DE000A1YC3F5	DAIMLER AG 27/01/17	1 200 000,00	1 199 040,00 €	100,02 %	1 200 240,00 €		1 200,00 €
FR0013216918	DANONE S.A. 0.709% 03/11/2024	700 000,00	700 016,74 €	98,80 %	691 600,00 €	-8 416,74 €	
XS0848458179	DAVIDE CAMPARI 4,5% 25/10/19	1 500 000,00	1 645 785,00 €	110,43 %	1 656 450,00 €		10 665,00 €
XS1485603747	DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028	1 500 000,00	1 503 315,00 €	96,95 %	1 454 250,00 €	-49 065,00 €	
XS0875796541	DEUTSCH TELEKOM 2.125% 18/01/21	1 000 000,00	1 070 800,00 €	108,14 %	1 081 400,00 €		10 600,00 €
DE000A161W62	DEUTSCHE BORSE AG 02/05/2041	100 000,00	102 080,00 €	104,45 %	104 450,00 €		2 370,00 €
XS1111324700	EDP 2.625% 18/1/22	1 720 000,00	1 752 948,00 €	106,09 %	1 824 748,00 €		71 800,00 €
XS0995380580	EDP 4,125% 20/1/21	500 000,00	539 100,00 €	112,14 %	560 700,00 €		21 600,00 €
XS1432395785	EIRCOM FINANCE LTD 4,5% 14/05/2022	1 500 000,00	1 520 625,00 €	105,30 %	1 579 500,00 €		58 875,00 €
XS0231422790	EIRLES FL 05-04/24	1 000 000,00	525 000,00 €	52,50%	525 000,00 €		
FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026	700 000,00	699 022,78 €	96,08 %	672 560,00 €	-26 462,78 €	
XS1222590488	ELEPOR 2% 04/2025	1 300 000,00	1 282 701,50 €	98,22 %	1 276 873,00 €	-5 828,50 €	
US532457BH00	ELI LILLY & COMP. 2.75% 1/6/25	500 000,00	455 970,00 €	93,52 %	467 605,00 €		11 635,00 €
XS1405770907	ENBW ENERGIE 3.375% 16-04/77	1 000 000,00	993 990,00 €	100,16 %	1 001 600,00 €		7 610,00 €
XS1176079843	ENEL 1.966% 27/01/2025	100 000,00	109 720,00 €	106,38 %	106 380,00 €	-3 340,00 €	
XS0842659343	ENEL 3,625% 17/4/18	459 000,00	492 002,10 €	104,56 %	479 930,40 €	-12 071,70 €	
XS1014997073	ENELIM 5 14-01/75	900 000,00	952 200,00 €	105,82 %	952 380,00 €		180,00 €
XS1203859415	ENGSM 1% 03/2023	100 000,00	96 870,00 €	102,28 %	102 280,00 €		5 410,00 €
XS1412593185	ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022	400 000,00	398 576,00 €	101,01 %	404 040,00 €		5 464,00 €
FR0011615699	ERAMET 4,5% 06/11/2020	1 000 000,00	660 040,00 €	96,59 %	965 900,00 €		305 860,00 €
XS1239586594	ESB FIN LTD. 2,125% 08/06/2027	600 000,00	608 520,00 €	108,15 %	648 900,00 €		40 380,00 €
XS1077882121	ETISLT 1.75 14-06/21	2 630 000,00	2 683 888,70 €	103,68 %	2 726 836,60 €		42 947,90 €
XS1394055872	EUROPEAN INVESTEM BANK 0,375% 14/04/26	455 000,00	460 505,50 €	99,47 %	452 606,70 €	-7 898,80 €	
ES0378641205	FADE 0.85% 09/17/2019	600 000,00	605 790,00 €	102,16 %	612 966,00 €		7 176,00 €

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)						
XS1204116088	FAURECIA 3,125% 2022	1 440 000,00	1 475 280,00 €	103,13 %	1 485 072,00 €		9 792,00 €
XS1384278203	FAURECIA 3,625% 15/06/2023	1 800 000,00	1 800 000,00 €	104,24 %	1 876 320,00 €		76 320,00 €
XS1383510259	FCACAP 1.25 16-09/20	1 400 000,00	1 402 716,00 €	101,75 %	1 424 500,00 €		21 784,00 €
XS1409362784	FCE BANK 1.615 16-05/2023	1 000 000,00	1 000 000,00 €	102,52 %	1 025 200,00 €		25 200,00 €
XS1080158535	FCE BANK 1.875 14-06/2021	750 000,00	756 589,19 €	104,83 %	786 225,00 €		29 635,81 €
XS1319820541	FEDEX CORP 1,625% 01/27	100 000,00	99 380,00 €	101,52 %	101 520,00 €		2 140,00 €
XS0879082914	FERSM 3.375 13-01/18	1 000 000,00	1 057 300,00 €	103,56 %	1 035 600,00 €	-21 700,00 €	
XS1388625425	FIAT CHRYSLER AIM 3.75 16-03/24	2 000 000,00	2 000 000,00 €	104,01 %	2 080 200,00 €		80 200,00 €
XS1382385471	FLUOR CORP. 1,75% 21/03/2023	1 000 000,00	1 009 960,00 €	104,68 %	1 046 800,00 €		36 840,00 €
XS0500397905	FRANCE TELECOM 3,875% 09/04/2020	662 000,00	748 589,60 €	112,42 %	744 220,40 €	-4 369,20 €	
FTO FERRG/88	FTO FERREIRA G/88	94 800,00	0,00 €	0,00 %	0,00 €		
PTGALJOE0008	GALP 3% 14/1/21	800 000,00	801 184,00 €	103,84 %	830 720,00 €		29 536,00 €
PTGALIOE0009	GALP ENERGIA 4,125% 25/01/19	1 500 000,00	1 579 860,00 €	106,87 %	1 603 050,00 €		23 190,00 €
PTGGDAOE0001	GALP GAS NAT 1.375 16-09/23	1 600 000,00	1 592 802,00 €	98,93 %	1 582 864,00 €	-9 938,00 €	
XS0882243453	GBL VERWALTUNG 1.25% 07/02/17	1 000 000,00	1 063 050,00 €	100,10 %	1 001 000,00 €	-62 050,00 €	
XS1485748393	GENERAL MOTORS 0.955% 09/2023	100 000,00	100 000,00 €	96,75 %	96 750,00 €	-3 250,00 €	
XS1413583839	GENERAL MOTORS 1.168 16-05/2020	100 000,00	100 000,00 €	101,56 %	101 560,00 €		1 560,00 €
XS1409497283	GESTAMP FDG LUX 3,5% 15/05/2023	1 500 000,00	1 506 900,00 €	104,30 %	1 564 500,00 €		57 600,00 €
XS0495973470	GLENCORE 5,25% 22/03/17	1 000 000,00	983 600,00 €	101,21 %	1 012 100,00 €		28 500,00 €
XS1489184900	GLENCORE FIN 1.875% 09/23	100 000,00	99 591,00 €	99,75 %	99 750,00 €		159,00 €
XS0974877150	GLENCORE LN 3.375 13-09/20	1 200 000,00	1 211 904,00 €	109,21 %	1 310 520,00 €		98 616,00 €
XS1202846819	GLENLN 1.25% 03/2021	500 000,00	365 650,00 €	100,53 %	502 650,00 €		137 000,00 €
XS1509006380	GOLDMAN SACHS GP INC. 1.125% 01/05/2025	42 000,00	41 749,26 €	98,39 %	41 323,80 €	-425,46 €	
XS1458408561	GOLDMAN SACHS GR INC. 1,625% 27/07/2026	100 000,00	99 835,00 €	99,06 %	99 060,00 €	-775,00 €	
XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/05/2020	771 000,00	767 376,30 €	100,56 %	775 317,60 €		7 941,30 €
XS1328242406	GRENKE FIN 1.375% 05/10/2020	1 000 000,00	990 000,00 €	102,14 %	1 021 400,00 €		31 400,00 €
XS1496175743	GROUPE FNAC 3,25% 30/09/2023	1 000 000,00	1 007 000,00 €	103,12 %	1 031 200,00 €		24 200,00 €
XS0860855930	GTECH SPA 3.5% 05/03/20	1 500 000,00	1 516 155,00 €	110,58 %	1 658 700,00 €		142 545,00 €
XS0758419658	HEIANA 2.5 12-03/19	1 000 000,00	1 062 100,00 €	105,67 %	1 056 700,00 €	-5 400,00 €	
XS1387174375	HEIDELBERG CEM 2.25 16-03/23	1 200 000,00	1 195 392,00 €	107,15 %	1 285 800,00 €		90 408,00 €
XS1529515584	HEIDELBERG CEMENT 1,5% 07/02/2025	750 000,00	738 967,50 €	101,04 %	757 800,00 €		18 832,50 €
XS0875513268	HELLA KGAA HUECK & CO 2.375% 24/1/20	550 000,00	577 681,50 €	106,51 %	585 805,00 €		8 123,50 €
XS1366026596	HONEYWELL INT 0.65% 02/20	100 000,00	99 839,00 €	101,56 %	101 560,00 €		1 721,00 €
XS1366026679	HONEYWELL INT 1,3% 22/02/2023	750 000,00	756 394,41 €	103,98 %	779 850,00 €		23 455,59 €
XS1379184473	HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027	750 000,00	756 041,21 €	110,11 %	825 825,00 €		69 783,79 €
XS1485597329	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	1 500 000,00	1 490 220,00 €	98,15 %	1 472 250,00 €	-17 970,00 €	
XS1391086987	HUTCHISON WHAMPOA 2% 06/04/2028	1 000 000,00	1 018 550,00 €	101,20 %	1 012 000,00 €	-6 550,00 €	
XS1291004270	IBERDROLA 1.75% 09/2023	100 000,00	101 770,00 €	106,20 %	106 200,00 €		4 430,00 €
XS1375841159	IBM 0.5% 09/21	100 000,00	99 337,00 €	101,67 %	101 670,00 €		2 333,00 €
XS1241699922	IMOB COLONIAL 1.863 15-06/19	700 000,00	721 581,00 €	103,34 %	723 380,00 €		1 799,00 €
XS1040508167	IMPERIAL TOBACCO 2,25% 26/02/21	1 000 000,00	1 052 000,00 €	107,47 %	1 074 700,00 €		22 700,00 €
XS0715437140	IMPERIAL TOBACCO 5% 02/12/2019	632 000,00	733 878,40 €	114,14 %	721 364,80 €	-12 513,60 €	
XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5,375% 31/12/24	1 500 000,00	1 490 340,00 €	100,99 %	1 514 850,00 €		24 510,00 €
XS1191116174	INFINEON TECHNO 1.5% 10/03/2022	1 000 000,00	974 900,00 €	105,68%	1 056 800,00 €		81 900,00 €
FR0011912872	INGFP 2.5 14-05/21	1 500 000,00	1 517 445,00 €	104,79 %	1 571 850,00 €		54 405,00 €
XS0428962921	INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.375% 05/2019	115 000,00	129 887,90 €	110,55 %	127 134,80 €	-2 753,10 €	
US460146CP67	INTERNATIONAL PAPER CO. 3% 15/02/27	400 000,00	352 040,00 €	89,53 %	358 108,00 €		6 068,00 €
XS1197351577	INTESA SANPAOLO 1.125 15-03/22	100 000,00	97 293,00 €	100,23 %	100 230,00 €		2 937,00 €
XS0997333223	INTESA SANPAOLO 3% 28/01/2019	1 000 000,00	1 062 320,00 €	105,09 %	1 050 900,00 €	-11 420,00 €	

14. MAPAS

Handwritten signatures and initials in the top right corner.

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Conti-nuação)						
XS1077772538	INTSANPAOLO 2% 18/6/21	700 000,00	720 706,00 €	104,62 %	732 340,00 €		11 634,00 €
XS1511781467	IREN S.P.A., 0.875% 4/11/2024	100 000,00	94 231,00 €	95,31 %	95 310,00 €		1 079,00 €
US46625HJX98	JP MORGAN 3,625% 13/05/24	500 000,00	466 150,00 €	96,62 %	483 115,00 €		16 965,00 €
XS1456422135	JP MORGAN CHAS 0,625% 25/01/24	1 850 000,00	1 836 438,87 €	97,75 %	1 808 393,50 €	-28 045,37 €	
BE6248510610	KBC VAR 13-01/2023	1 000 000,00	967 110,00 €	100,05 %	1 000 470,00 €		33 360,00 €
FR0012674661	KLEPIERRE 1 15-04/2023	700 000,00	730 751,00 €	102,19 %	715 330,00 €	-15 421,00 €	
XS1415535183	KOEUPT 0.75 16-05/22	1 650 000,00	1 647 145,50 €	101,11 %	1 668 315,00 €		21 169,50 €
XS1485532896	KONINKLIJKE 0,625% 09/04/2025	1 000 000,00	990 400,00 €	95,59 %	955 900,00 €	-34 500,00 €	
US00065TAE38	KOREA FINANCE 2.875% 13/18	800 000,00	749 296,00 €	96,45 %	771 616,00 €		22 320,00 €
XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024	500 000,00	503 069,99 €	100,92 %	504 600,00 €		1 530,01 €
XS1501363425	LANXESS AG 0.25 16-10/21	1 000 000,00	995 730,00 €	99,24 %	992 400,00 €	-3 330,00 €	
XS1139091372	LLOYDS 1 14-11/21	500 000,00	497 095,00 €	103,26 %	516 300,00 €		19 205,00 €
XS0956201759	LOUIS DREYFUS 3,875% 30/7/2018	2 000 000,00	1 918 440,00 €	103,57 %	2 071 400,00 €		152 960,00 €
XS1324446092	MAERSK 1.50 15-11/22	1 000 000,00	975 300,00 €	101,78 %	1 017 800,00 €		42 500,00 €
XS1403264374	MCDONALD'S 1% 15/11/2023	1 000 000,00	997 780,00 €	101,46 %	1 014 600,00 €		16 820,00 €
XS1028941893	MERCK & CO INC2.5% 15/10/34	1 500 000,00	1 552 425,00 €	115,22 %	1 728 300,00 €		175 875,00 €
US58933YAT29	MERCK & COMP 3.7% 10/2/45	500 000,00	426 970,00 €	90,52 %	452 615,00 €		25 645,00 €
XS1152343668	MERCK KGAA 3,375% 12/12/2074	1 000 000,00	1 075 000,00 €	105,50 %	1 055 000,00 €	-20 000,00 €	
XS1416688890	METROVACESA SA 2.375 16-05/22	1 500 000,00	1 491 570,00 €	104,04 %	1 560 600,00 €		69 030,00 €
XS1440976535	MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024	1 500 000,00	1 506 320,00 €	100,02 %	1 500 300,00 €	-6 020,00 €	
XS1346872580	MONDELEZ INT 1.625% 20/01/2023	750 000,00	760 444,19 €	103,89 %	779 175,00 €		18 730,81 €
XS1197273755	MONDELEZ INT INC 2,375% 2035	143 000,00	124 544,42 €	96,73 %	138 323,90 €		13 779,48 €
XS1395010397	MONDI FIN 1,5% 15/04/2024	500 000,00	497 720,00 €	102,52 %	512 600,00 €		14 880,00 €
XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024	750 000,00	750 546,71 €	104,49 %	783 675,00 €		33 128,29 €
USN59465AC32	MYLAN N.V. 3,15% 15/06/2021	500 000,00	449 615,18 €	92,91 %	464 565,00 €		14 949,82 €
XS1418630023	NASDAQ OMX 1,75% 19/05/2023	1 000 000,00	1 003 300,00 €	103,05 %	1 030 500,00 €		27 200,00 €
XS1520713022	NEDERLANDSE GASUNIE N.V. 0% 18/11/2019	100 000,00	100 000,00 €	100,10 %	100 100,00 €		100,00 €
XS1497527736	NH HOTEL SA/REG 3,75% 1/10/2019	1 000 000,00	1 008 500,00 €	103,62 %	1 036 200,00 €		27 700,00 €
XS1136388425	NOMURA 1.5 05-12/21	2 000 000,00	1 993 400,00 €	103,74 %	2 074 800,00 €		81 400,00 €
XS0937887379	NOUMA EUROPE FIN 1,875% 05/18	1 000 000,00	1 029 100,00 €	102,66 %	1 026 600,00 €	-2 500,00 €	
AT0000A1LHT0	NOVOMATIC 1.625% 09/23	700 000,00	703 304,00 €	102,05 %	714 350,00 €		11 046,00 €
XS1025752293	O2 TELEF. DEUT. 2.375 14-02/21	600 000,00	630 510,00 €	108,14 %	648 840,00 €		18 330,00 €
FR0011560069	ORANGE 1,875% 03/09/18	500 000,00	520 115,00 €	103,18 %	515 900,00 €	-4 215,00 €	
XS1028600473	ORANGE S.A. 4,25% 23/09/2076	1 200 000,00	1 282 500,00 €	105,59 %	1 267 080,00 €	-15 420,00 €	
US690742AF87	OWENS CORNING 3.4% 15/08/26	400 000,00	359 292,00 €	90,01 %	360 040,00 €		748,00 €
DE000A12UAR2	PBBGR 1.5 17/9/19	538 000,00	548 534,04 €	102,62 %	552 095,60 €		3 561,56 €
XS1172947902	PEMEX 1,875% 21/04/2022	1 500 000,00	1 334 255,00 €	96,34 %	1 445 100,00 €		110 845,00 €
XS0787510618	PHILIP MORRIS 2,125% 12-19	1 000 000,00	1 057 000,00 €	105,31 %	1 053 100,00 €	-3 900,00 €	
ES0413790413	POPSM 0.75% 09/2020	100 000,00	99 650,00 €	101,63 %	101 630,00 €		1 980,00 €
XS1169791529	POPSM 2 15-02/20	1 500 000,00	1 490 850,00 €	99,83 %	1 497 450,00 €		6 600,00 €
XS1112850125	PRICELINE GROUP 2.375% 14-9/24	1 000 000,00	989 200,00 €	105,33 %	1 053 300,00 €		64 100,00 €
DE000A11QFA7	PROSIEBEN 2.625 14-04/21	1 500 000,00	1 552 110,00 €	106,89 %	1 603 350,00 €		51 240,00 €
XS0703303262	RABOBK Var 11/49	1 000 000,00	942 600,00 €	97,41 %	974 100,00 €		31 500,00 €
FR0012759744	RCI BANQUE 1.25 15-06/22	726 000,00	743 188,83 €	102,53 %	744 367,80 €		1 178,97 €
XS0982774399	REN 4.75% 16/10/20	1 400 000,00	1 590 330,00 €	114,92 %	1 608 880,00 €		18 550,00 €
XS1423826798	RENEPL 1.75% 06/23	1 500 000,00	1 493 055,00 €	102,46 %	1 536 900,00 €		43 845,00 €
XS1189286286	RENEPL 2.5% 02/2025	100 000,00	98 170,00 €	104,20 %	104 200,00 €		6 030,00 €
XS1207054666	REPSOL INTER. FIN. VAR 15-12/49	1 000 000,00	979 520,00 €	98,70 %	987 000,00 €		7 480,00 €
XS1219498141	RWE AG 2,75% 21/04/2075	1 000 000,00	954 500,00 €	94,97 %	949 700,00 €	-4 800,00 €	

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)						
XS1199964575	RYAID 1.125% 03/2023	1 000 000,00	952 700,00 €	99,01 %	990 100,00 €		37 400,00 €
XS1077584024	RYAID 1.875 14-06/21	1 920 000,00	1 996 091,80 €	105,55 %	2 026 483,20 €		30 391,40 €
XS1413580579	SANTANDER CONSUMER 1% 26/05/2021	1 500 000,00	1 515 989,04 €	101,35 %	1 520 205,00 €		4 215,96 €
DE000A14KJF5	SAPGR 1% 04/2025	100 000,00	96 860,00 €	103,73 %	103 730,00 €		6 870,00 €
XS1220886938	SINOPEC GR OVER 1% 28/04/20	1 500 000,00	1 449 400,00 €	101,08 %	1 516 200,00 €		66 800,00 €
XS1327531486	SKFBSS1.625 15-12/22	1 000 000,00	988 800,00 €	103,31 %	1 033 100,00 €		44 300,00 €
XS1508588875	SNAM 0% 25/10/2020	100 000,00	99 705,00 €	99,14 %	99 140,00 €	-565,00 €	
XS0867614595	SOCGEN 8.25 13-11/49	1 000 000,00	962 940,00 €	98,52 %	985 200,00 €		22 260,00 €
FR0012300820	SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125 14-01/21	900 000,00	901 809,00 €	103,12 %	928 080,00 €		26 271,00 €
XS1538867760	SOCIETE GENERALE 1% 01/04/2022	300 000,00	299 360,94 €	100,47 %	301 410,00 €		2 049,06 €
XS1196041419	TDCDC 1.75 15-02/27	1 500 000,00	1 304 445,00 €	97,78 %	1 466 700,00 €		162 255,00 €
XS1419869885	TELECOM ITALIA 3.625 16-05/26	200 000,00	205 484,00 €	102,47 %	204 940,00 €	-544,00 €	
XS0972588643	TELEF. EUR B.V. 7,625% 15/01/2098	800 000,00	920 000,00 €	114,04 %	912 320,00 €	-7 680,00 €	
XS0934042549	TELEFO2.736 13-05/19	1 000 000,00	1 065 720,00 €	106,22 %	1 062 200,00 €	-3 520,00 €	
XS1120892507	TELEFONICA EMIS VAR 17/10/29	1 500 000,00	1 498 935,00 €	108,26 %	1 623 900,00 €		124 965,00 €
XS1490960942	TELEFONICA EUR 3.75% 12/49	100 000,00	100 000,00 €	97,70 %	97 700,00 €	-2 300,00 €	
XS1193213953	TELIASONERA 1.625 15-02/35	2 350 000,00	1 881 903,50 €	92,72 %	2 178 920,00 €		297 016,50 €
XS1211040917	TEVA 1.25 15-03/23	1 000 000,00	943 900,00 €	99,52 %	995 200,00 €		51 300,00 €
US88167AAE10	TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026	500 000,00	456 970,00 €	87,54 %	437 720,00 €	-19 250,00 €	
XS0765295828	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV 2.875% 04/15/2019	700 000,00	741 650,00 €	105,84 %	740 880,00 €	-770,00 €	
XS1322986537	THERMO FISHER 1.5 15-12/20	1 000 000,00	1 008 550,00 €	104,35 %	1 043 500,00 €		34 950,00 €
XS1178105851	TRNIM 0.875 15-02/22	1 000 000,00	1 003 130,00 €	101,79 %	1 017 900,00 €		14 770,00 €
CH0341440334	UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1.5% 30/11/24	1 000 000,00	997 697,69 €	100,59 %	1 005 900,00 €		8 202,31 €
CH0236733827	UBS Var 14-02/26	1 000 000,00	1 064 600,00 €	107,25 %	1 072 500,00 €		7 900,00 €
BE0002488634	UCB 1.875% 2/04/22	1 000 000,00	1 000 620,00 €	103,54 %	1 035 400,00 €		34 780,00 €
XS1014627571	UNICREDIT SPA (UCGIM) 3.25 14-01/21	1 000 000,00	1 094 900,00 €	108,45 %	1 084 500,00 €	-10 400,00 €	
XS1237246316	UNITED TECHNOLOGIES 1.25% 22/5/23	750 000,00	747 941,69 €	103,74 %	778 050,00 €		30 108,31 €
XS0802953165	VALE SA 3,75% 10/01/2023	1 000 000,00	778 100,00 €	105,30 %	1 053 000,00 €		274 900,00 €
XS1030900168	VERIZON COM 2.375 14-02/2022	800 000,00	852 160,00 €	109,26 %	874 088,00 €		21 928,00 €
XS1146286205	VERIZON COMM 2.625% 01/12/31	1 300 000,00	1 301 833,00 €	107,39 %	1 396 070,00 €		94 237,00 €
XS1405766897	VERIZON COMM. INC. 0.875% 02/04/2025	800 000,00	795 448,79 €	98,46 %	787 680,00 €	-7 768,79 €	
PTTGUOOM0017	VERSE 3 SNR 02/2019	1 378 958,85	1 385 150,95 €	100,91 %	1 391 507,38 €		6 356,43 €
XS1492446460	VFCORP 0.625% 09/23	100 000,00	101 400,00 €	99,36 %	99 360,00 €	-2 040,00 €	
FR0013220399	VIVENDI UNIVERSAL S.A. 1,125% 24/11/2023	600 000,00	599 088,00 €	101,02 %	606 120,00 €		7 032,00 €
XS1372838679	VODAFONE GR 1.75% 25/08/2023	750 000,00	750 296,69 €	105,22 %	789 150,00 €		38 853,31 €
XS1167637294	VOLKSWAGEN FL 16/07/2018	300 000,00	290 700,00 €	99,93 %	299 790,00 €		9 090,00 €
DE000A18V138	VONOVIA FIN 1.625% 15/12/2020	1 000 000,00	998 400,00 €	104,51 %	1 045 100,00 €		46 700,00 €
XS1061029614	VOTORANTIM CIM 3.325% 25/04/21	1 100 000,00	804 980,00 €	99,00 %	1 089 000,00 €		284 020,00 €
XS1048428442	VW Var 14-03/2049	1 200 000,00	1 275 000,00 €	101,90 %	1 222 800,00 €	-52 200,00 €	
US931427AH10	WALGREEN CO 3,8% 18/11/24	500 000,00	449 515,00 €	96,48 %	482 400,00 €		32 885,00 €
XS1240966348	WELLS FARGO & Co. 02/06/2020	755 000,00	749 639,50 €	100,17 %	756 283,50 €		6 644,00 €
XS1506396974	WESTPAC BANKING CORP. 0,25% 17/01/2022	100 000,00	99 683,00 €	99,45 %	99 450,00 €	-233,00 €	
XS1234248919	WURTH 1% 05/2022	100 000,00	100 150,00 €	103,40 %	103 400,00 €		3 250,00 €
XS1378780891	XYLEM 2.25 16-03/23	200 000,00	205 200,00 €	105,92 %	211 840,00 €		6 640,00 €
	SUB-TOTAL		219.325.810,78 €		226.554.995,31 €	-720.488,24 €	7.949.672,77 €
PTBFDNPE0001	TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO						
	BFN 1/87	0,68	0,40 €	0,58 €	0,40 €		
	SUB-TOTAL		0,40 €		0,40 €		

14. MAPAS

SIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE AÇÕES							
LU0256881128	ALLIANZ EURP EQUITY	273,50	721 711,80 €	2.566,79 €	702 017,07 €	-19 694,74 €	
LU0836512961	BLACKROCK PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX	1 500,00	150 401,40 €	99,45 €	149 174,66 €	-1 226,74 €	
DE0008490962	DWS DEUTSCHLAND FD	1 188,00	231 113,52 €	207,45 €	246 450,60 €		15 337,08 €
LU0654088995	GOLDMAN SACHS TACTICAL TILT PF MUTUAL FUND CLASS A	17 580,00	2 203 851,48 €	128,56 €	2 260 084,80 €		56 233,32 €
LU0328437438	GS JAP PRTF-I-ACC-FD	4 000,00	362 866,24 €	92,95 €	371 782,48 €		8 916,24 €
LU0113993041	HENDERSON G PAN EUR	38 107,00	383 432,63 €	10,00 €	381 070,00 €	-2 362,63 €	
IE00BBPJJD213	INVESCO ASIAN EQUITY Z USD	80 899,12	792 122,92 €	10,76 €	870 311,92 €		78 189,00 €
IE0008471009	ISHARES II EURSTOX 50 UCT ETF/DIS	12 300,00	406 638,00 €	33,34 €	410 082,00 €		3 444,00 €
IE00B1FZS350	ISHARES II PLC-ISHARES FTSE EP CMN	29 840,00	677 720,28 €	23,19 €	691 989,60 €		14 269,32 €
IE00B4L5YX21	ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	6 380,00	210 998,59 €	32,79 €	209 200,20 €	-1 798,39 €	
IE00B6SPMN59	ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATILITY UCITS	18 873,00	717 994,52 €	41,43 €	781 908,39 €		63 913,87 €
LU0672672143	JPM US SELECT EQUITY	2 764,11	495 770,77 €	204,31 €	564 735,31 €		68 964,54 €
FR0012144582	MULTI UF LYX JPX-NIK400-C-ETF(JPY)	2 001,00	240 801,88 €	133,40 €	266 932,42 €		26 130,54 €
LU0296922973	NOVA ENERGIA SICAV	43,86	4 303 220,70 €	105.252,94 €	4 616 393,95 €		313 173,25 €
LU0424800612	REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV - EMERGING	5 347,00	896 259,22 €	179,00 €	957 113,00 €		60 853,78 €
IE00B945VV12	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF	23 800,00	664 172,60 €	28,56 €	679 728,00 €		15 555,40 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD S ETF ON S&	50 969,00	2 044 576,17 €	40,43 €	2 060 718,46 €		16 142,30 €
IE00B3VVMM84	VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FT CMN CLAS	5 380,00	245 292,42 €	45,45 €	244 521,00 €	-771,42 €	
	SUB-TOTAL		15.748.945,14 €		16.464.213,87 €	-25.853,92 €	741.122,65 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
LU0292585030	AXA IM FIXED INCOME	9 111,94	1 165 879,36 €	138,90 €	1 265 609,23 €		99 729,88 €
LU0227127643	AXA WF EU CREDIT	40 302,00	5 450 389,64 €	135,87 €	5 475 832,74 €		25 443,10 €
IE00B6YX4K42	BABSON CGI EUROP LOAN-EUR-FD	48 678,00	6 533 561,16 €	142,58 €	6 940 509,24 €		406 948,08 €
LU0468289250	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA	208 461,00	3 405 098,91 €	16,39 €	3 416 675,79 €		11 576,88 €
LU0549550068	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND B EU	13 174,48	1 714 771,78 €	134,93 €	1 777 631,91 €		62 860,14 €
LU1050657367	BLUEBAY INV. GRADE BD EUR	14 089,00	1 384 328,36 €	99,35 €	1 399 742,15 €		15 413,79 €
CH0124774958	CSIF BOND AGGREGATE EUR INDEX F	1 910,76	2 202 077,69 €	1.155,40 €	2 207 695,57 €		5 617,88 €
PTYCXBLP0008	CXG OBRIGAÇÕES	696 622,87	3 035 281,73 €	4,44 €	3 093 005,56 €		57 723,83 €
PTYMEBLE0010	CXG OBRIGACOES MAIS	120 554,02	694 391,15 €	5,93 €	714 885,33 €		20 494,18 €
LU0600009053	GS FUNDS GLOBAL STRATEGIC INCOME	8 100,00	937 332,00 €	117,09 €	948 429,00 €		11 097,00 €
LU0451950587	HEND HOR 7-12	4 696,00	701 112,80 €	156,16 €	733 327,36 €		32 214,56 €
US4642871762	ISHARES BARCLAYS TIPS BD ETF/DIS	31 500,00	3 173 436,32 €	107,36 €	3 381 894,50 €		208 458,18 €
IE00B6X2VY59	ISHARES EER CORP RATE HGD UCITS ETF	4 496,00	441 489,54 €	97,23 €	437 146,08 €	-4 343,46 €	
IE00B4L60045	ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS	99 590,00	10 972 718,89 €	110,60 €	11 014 654,00 €		41 935,11 €
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	33 376,00	4 476 045,48 €	135,29 €	4 515 352,26 €		39 306,78 €
IE00B1FZS681	ISHARES EURO GOV BOND 3-5YR UCITS	5 930,00	997 450,08 €	169,12 €	1 002 881,60 €		5 431,52 €
IE00B9M6RS56	ISHARES J.P. MORGAN EM EUR HEDGED	40 347,00	4 121 361,72 €	98,68 €	3 981 441,96 €	-139 919,76 €	
IE00B66F4759	ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH Y	33 018,00	3 455 712,20 €	106,48 €	3 515 729,24 €		60 017,03 €
IE00B14X4Q57	ISHARES PLC GOVMNT BOND 1-3 ETF	22 080,00	3 183 831,99 €	144,38 €	3 187 910,40 €		4 078,41 €
LU0750223520	JUPITER DYNAMIC BD FD CL DIST EUR	271 016,00	2 997 436,96 €	11,18 €	3 029 958,88 €		32 521,92 €
IE00B2496644	KAMES STRAT GLOBAL BOND FUND B EUR	294 035,00	2 509 147,67 €	8,64 €	2 540 462,40 €		31 314,73 €
LU0095725387	LO EURO RESPONSIBLE CORPORATE BOND	55 277,00	997 197,08 €	18,76 €	1 036 996,52 €		39 799,44 €
LU0518379242	MS EUROCOPR DURHED Z	46 469,00	1 307 172,97 €	28,94 €	1 344 812,86 €		37 639,89 €
IE0033758917	MUZIN ENHANCED - ST	6 335,00	994 024,85 €	158,37 €	1 003 273,95 €		9 249,10 €
IE00B78FDY06	NOMURA FUNDS IRELAND PLCHIGH YIELD	15 754,00	1 840 832,84 €	128,06 €	2 017 457,24 €		176 624,40 €
LU0128492062	PICTET-EUR BONDS-I	1 966,00	1 089 144,34 €	577,99 €	1 136 328,34 €		47 184,00 €
IE00B05QM511	PIMCO FUNDS GLOBAL INV	94 470,00	2 349 398,40 €	25,33 €	2 392 925,10 €		43 526,70 €
IE00B520F527	SALAR FUND PLC E1€	5 063,00	729 831,45 €	147,46 €	746 589,98 €		16 758,53 €
LU0180781394	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	65 015,00	2 178 606,41 €	33,13 €	2 153 946,95 €	-24 659,46 €	

14. MAPAS

Lu
Maria

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTID.	VALOR INICIAL ESCRITUR.	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES (Continuação)						
LU0552054859	SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR	284 546,00	5 188 081,72 €	18,33 €	5 215 728,18 €		27 646,46 €
LU0165850685	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL HIGH YI	78 530,99	1 698 201,93 €	22,66 €	1 779 512,23 €		81 310,30 €
IE00BF5S8Q55	THE MUZINICH GLB TACTICAL DIST EUR	37 705,00	3 655 876,80 €	98,43 €	3 711 303,15 €		55 426,35 €
LU0396331836	UBS LUX BOND SICAV - CONVERT GLOBAL	21 280,00	3 179 525,35 €	153,96 €	3 276 268,80 €		96 743,45 €
IE00BFPMB022	VANGUARD US INVESTMENT GRADE CREDIT	65 907,21	6 759 098,11 €	106,52 €	7 020 265,31 €		261 167,20 €
	SUB-TOTAL		95.519.847,67 €		97.416.183,84 €	-168.922,67 €	2.065.258,84 €
	FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVO						
LU0210877261	ALTAM MS EURO	0,02	1,78 €	101,57 €	1,78 €		
	SUB-TOTAL		1,78 €		1,78 €		
	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO						
PTSELAIE0007	IMOSOCIAL FII FECHADO	82 212,00	571 348,74 €	6,83 €	561 507,96 €	-9 840,78 €	
PTNOFCIM0006	LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO	1 037 879,00	4 220 066,11 €	3,26 €	3 381 586,22 €	-838 479,89 €	
PTYISIAIE0008	LUSIMOVEST	54 169,00	2 982 041,37 €	54,61 €	2 958 169,09 €	-23 872,28 €	
PTNOFAIM0008	VISION ESCRITÓRIOS	422 297,00	1 565 877,28 €	3,78 €	1 596 282,66 €		30 405,38 €
	SUB-TOTAL		9.339.333,49 €		8.497.545,93 €	-872.192,94 €	30.405,38 €
	DEPÓSITOS A PRAZO						
CGD 06/07/16	CGD 06/07/16 A 30/06/17 0,15%	2 921 993,50	2 921 993,50 €	0,00 €	2 921 993,50 €		
CGD 13/04/16	CGD 13/04/16 A 13/04/17 0,2%	600 000,00	600 000,00 €	0,00 €	600 000,00 €		
CGD 13/12/16	CGD 13/12/16 A 08/12/17 0,1%	2 812 899,84	2 812 899,84 €	0,00 €	2 812 899,84 €		
SANT20/04/16	SANT 20/04/16 A 20/04/17 0,2%	1 691 150,92	1 691 150,92 €	0,00 €	1 691 150,92 €		
SANT 14/5/14	SANT DO 14/05/14 A 14/05/17 2%	25 257,07	25 257,07 €	0,00 €	25 257,07 €		
	SUB-TOTAL		8 051 301,33 €		8 051 301,33 €		
	TOTAL		395.867.052,30 €		404.912.421,23 €	-2.737.350,86 €	11.782.719,79 €

Lu

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4-A

IDENTIFICAÇÃO	VALOR INICIAL ESCRITURADO	PESO RELATIVO (%)	VALOR INVENTÁRIO
NOVOBANCO	87 091 317,80 €	21,59 %	87 409 791,50 €
ROTHSCHILD	82 605 964,71 €	21,40 %	86 662 388,68 €
ST. GALLER KANTONALBANK	70 062 994,50 €	17,88 %	72 378 302,72 €
CREDIT SUISSE	66 305 554,37 €	16,68 %	67 552 508,75 €
BANCO SANTANDER	34 816 799,71 €	8,71 %	35 284 643,54 €
GOLDMAN SACHS	29 358 850,33 €	7,34 %	29 719 758,44 €
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS	25 625 569,10 €	6,40 %	25 905 025,82 €
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1,78 €	0,00 %	1,78 €
TOTAL NOS BANCOS	395 867 052,30 €	100,00 %	404 912 421,23 €

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	NOVOBANCO						
	(GESTÃO PATRIMÔNIO) DOSSIER. 5.0.02260.3000 - CONTA 38244/003						
	ACÇÕES						
CH0011037469	SYNGENTA AG SW	426,00	155 736,56 €	375,38 €	159 912,69 €		4 176,13 €
	SUB-TOTAL		155 736,56 €		159 912,69 €		4 176,13 €
	OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO						
IT0005142143	BTPS 0.65 15-11/20	5 500 000,00	5 585 415,00 €	101,55 %	5 585 250,00 €	-165,00 €	
IT0005012783	BTPS 1.65 14-04/20	4 800 000,00	5 041 560,00 €	104,99 %	5 039 520,00 €	-2 040,00 €	
PTCON2OE0007	CONSOL.- 42	0,73	0,55 €	73,10 %	0,53 €	-0,02 €	
PTCON3OE0006	CONSOL.- 43	0,65	0,41 €	65,51 %	0,43 €		0,02 €
PTPBTXGE0034	PORTUGAL BT 0% 22/09/2017	10 000 000,00	10 000 959,68 €	100,03 %	10 003 000,00 €		2 040,32 €
	SUB-TOTAL		20 627 935,64 €		20 627 770,96 €	-2 205,02 €	2 040,34 €
	OBRIGAÇÕES EMPRESAS						
FR0011374099	AIR FRANCE KLM 6.25 12-01/18	1 000 000,00	1 060 400,00 €	105,36 %	1 053 600,00 €	-6 800,00 €	
XS1405781425	AMERICAN INT GR INC 1,5% 08/06/2023	1 000 000,00	995 663,00 €	101,89 %	1 018 900,00 €		23 237,00 €
BE6285454482	ANHEUSER-BUSCH 1.5 16-03/25	1 000 000,00	1 051 960,00 €	103,94 %	1 039 400,00 €	-12 560,00 €	
XS1196536731	ANLEIHE 1.25 15-03/22	1 000 000,00	936 900,00 €	99,81 %	998 100,00 €		61 200,00 €
XS1509003361	AVIVA PLC 0,625% 27/10/2023	1 500 000,00	1 495 824,00 €	98,12 %	1 471 800,00 €	-24 024,00 €	
XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP. 1,625% 14/09/2022	2 100 000,00	2 207 415,00 €	104,61 %	2 196 810,00 €	-10 605,00 €	
ES0313307003	BANKIA 3.5 14-01/19	1 200 000,00	1 260 840,00 €	106,22 %	1 274 640,00 €		13 800,00 €
XS1505890530	BERMUDAS 1,125% 18/10/2023	1 000 000,00	1 006 090,00 €	99,34 %	993 400,00 €	-12 690,00 €	
XS1028954953	BHARTI3.375 14-05/21	1 000 000,00	1 042 800,00 €	108,00 %	1 080 000,00 €		37 200,00 €
XS0989152573	BULGARIAN ENR 4.25 13-07/18	1 150 000,00	1 185 225,00 €	102,61 %	1 180 015,00 €	-5 210,00 €	
FR0011560986	CEIFP 3.25 13-09/20	1 200 000,00	1 171 200,00 €	100,05 %	1 200 600,00 €		29 400,00 €
XS1165754851	CHGRID 1.5 15-01/22	1 700 000,00	1 654 950,00 €	102,81 %	1 747 770,00 €		92 820,00 €
XS1457608013	CITIGROUP INC. 0,75% 26/10/2023	2 000 000,00	1 968 325,00 €	98,13 %	1 962 600,00 €	-5 725,00 €	
FR0011301480	COFP 3.157 12-08/19	1 200 000,00	1 295 900,00 €	109,43 %	1 313 160,00 €		17 260,00 €
DE000CZ40LR5	COMERZBANK 0.5% 16-09/23	1 500 000,00	1 488 315,00 €	95,37 %	1 430 550,00 €	-57 765,00 €	
XS1490137418	CROWN EUROP HOLD. 2.625% 16-09/24	800 000,00	800 000,00 €	97,82 %	782 560,00 €	-17 440,00 €	
XS0972523947	CS Var 13-09/2025	1 000 000,00	1 087 500,00 €	109,27 %	1 092 700,00 €		5 200,00 €
XS1222590488	ELEPOR 2% 04/2025	1 200 000,00	1 191 641,50 €	98,22 %	1 178 652,00 €	-12 989,50 €	
XS1405770907	ENBW ENERGIE 3.375% 16-04/77	1 000 000,00	993 990,00 €	100,16 %	1 001 600,00 €		7 610,00 €
XS1014997073	ENELIM 5 14-01/75	900 000,00	952 200,00 €	105,82 %	952 380,00 €		180,00 €
XS1077882121	ETISLT 1.75 14-06/21	1 630 000,00	1 663 398,70 €	103,68 %	1 690 016,60 €		26 617,90 €
XS1204116088	FAURECIA 3,125% 2022	1 440 000,00	1 475 280,00 €	103,13 %	1 485 072,00 €		9 792,00 €
XS1383510259	FCACAP 1.25 16-09/20	1 400 000,00	1 402 716,00 €	101,75 %	1 424 500,00 €		21 784,00 €
XS1409362784	FCE BANK 1.615 16-05/2023	1 000 000,00	1 000 000,00 €	102,52 %	1 025 200,00 €		25 200,00 €
FTO FERRG/88	FTO FERREIRA G/88	94 800,00	0,00 €	0,00 %	0,00 €		
ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE		VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	

14. MAPAS

			VALOR INICIAL ESCRITURADO	UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	OBRIGAÇÕES EMPRESAS (Continuação)						
PTGGDAOE0001	GALP GAS NAT 1.375 16-09/23	1 500 000,00	1 493 285,00 €	98,93 %	1 483 935,00 €	-9 350,00 €	
XS0974877150	GLENCORE LN 3.375 13-09/20	1 200 000,00	1 211 904,00 €	109,21 %	1 310 520,00 €		98 616,00 €
XS1485597329	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	1 500 000,00	1 490 220,00 €	98,15 %	1 472 250,00 €	-17 970,00 €	
XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24	1 500 000,00	1 488 990,00 €	97,75 %	1 466 265,00 €	-22 725,00 €	
XS1415535183	KOEUPT 0.75 16-05/22	1 650 000,00	1 647 145,50 €	101,11 %	1 668 315,00 €		21 169,50 €
XS1485532896	KONINKLIJKE KPN N.V. 0,625% 09/04/2025	1 000 000,00	990 400,00 €	95,59 %	955 900,00 €	-34 500,00 €	
XS1501363425	LANXESS AG 0.25 16-10/21	1 000 000,00	995 730,00 €	99,24 %	992 400,00 €	-3 330,00 €	
XS1324446092	MAERSK 1.50 15-11/22	1 000 000,00	975 300,00 €	101,78 %	1 017 800,00 €		42 500,00 €
XS1152343668	MERCK KGAA 3,375% 12/12/2074	1 000 000,00	1 075 000,00 €	105,50 %	1 055 000,00 €	-20 000,00 €	
XS1136388425	NOMURA 1.5 05-12/21	2 000 000,00	1 993 400,00 €	103,74 %	2 074 800,00 €		81 400,00 €
XS1028600473	ORANGE S.A. 4,25% 23/09/2076	1 200 000,00	1 282 500,00 €	105,59 %	1 267 080,00 €	-15 420,00 €	
XS1169791529	POPSM 2 15-02/20	1 500 000,00	1 490 850,00 €	99,83 %	1 497 450,00 €		6 600,00 €
XS1207054666	REPSOL INTER. FIN. VAR 15- 12/49	1 000 000,00	979 520,00 €	98,70 %	987 000,00 €		7 480,00 €
XS1219498141	RWE AG 2,75% 21/04/2075	1 000 000,00	954 500,00 €	94,97 %	949 700,00 €	-4 800,00 €	
XS1199964575	RYAID 1.125% 03/2023	1 000 000,00	952 700,00 €	99,01 %	990 100,00 €		37 400,00 €
XS1413580579	SANTANDER CONSUMER 1% 26/05/2021	1 000 000,00	1 017 010,00 €	101,35 %	1 013 470,00 €	-3 540,00 €	
XS0972588643	TELEF. EUR B.V. 7,625% 15/01/2098	800 000,00	920 000,00 €	114,04 %	912 320,00 €	-7 680,00 €	
XS1211040917	TEVA 1.25 15-03/23	1 000 000,00	943 900,00 €	99,52 %	995 200,00 €		51 300,00 €
CH0236733827	UBS Var 14-02/26	1 000 000,00	1 064 600,00 €	107,25 %	1 072 500,00 €		7 900,00 €
XS1014627571	UNICREDIT SPA (UCGIM) 3.25 14-01/21	1 000 000,00	1 094 900,00 €	108,45 %	1 084 500,00 €	-10 400,00 €	
PTTGUOOM0017	VERSE 3 SNR 02/2019	1 321 502,23	1 326 761,81 €	100,91 %	1 333 527,90 €		6 766,09 €
XS1048428442	VW Var 14-03/2049	1 200 000,00	1 275 000,00 €	101,90 %	1 222 800,00 €	-52 200,00 €	
BE6248510610	KBC VAR 13-01/2023	1 000 000,00	967 110,00 €	100,05 %	1 000 470,00 €		33 360,00 €
XS0703303262	RABOBK Var 11/49	1 000 000,00	942 600,00 €	97,41 %	974 100,00 €		31 500,00 €
XS0867614595	SOCGEN 8.25 13-11/49	1 000 000,00	962 940,00 €	98,52 %	985 200,00 €		22 260,00 €
	SUB-TOTAL		59.924.799,51 €		60.376.628,50 €	-367.723,50 €	819.552,49 €
	TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO						
PTBFNDPE0001	BFN 1/87	0,68	0,40 €	0,58 €	0,40 €		
	SUB-TOTAL		0,40 €		0,40 €		
	TÍTULOS DE PARTICIPAÇÃO						
LU0296922973	NOVA ENERGIA SICAV	43,86	4 303 220,70 €	105.252,94 €	4 616 393,95 €		313 173,25 €
	SUB-TOTAL		4 303 220,70 €		4 616 393,95 €		313 173,25 €
	(PRIVATE)-CONTA 015/19856/001.8						
	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMO- BILIÁRIO						
PTNOFCIM0006	LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO	500 000,00	2 079 625,00 €	3,26 €	1 629 085,00 €	-450 540,00 €	
	SUB-TOTAL		2 079 625,00 €		1 629 085,00 €	-450 540,00 €	
	TOTAL NOVOBANCO		87.091.317,80 €		87.409.791,50 €	-820.468,51 €	1.138.942,21 €

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ES-CRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	BANCO ROTHSCHILD						
	CONTA 700010						
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS						
XS1088274672	2I RETE GAS, 3% 16JUL2024	600 000,00	646 494,00 €	113,76 %	682 560,00 €		36 066,00 €
XS1028956909	3AB OPTIQUE DEVELOP. SAS 5,625% 15/4/19	500 000,00	495 000,00 €	101,89 %	509 450,00 €		14 450,00 €
ES0211845260	ABERTIS INFRAEST 3,75% 20/06/23	1 000 000,00	1 142 800,00 €	118,83 %	1 188 300,00 €		45 500,00 €
XS1207309086	ACS ACTIVIDADES FINANCE 2020 2,875%	1 500 000,00	1 414 860,00 €	102,77 %	1 541 550,00 €		126 690,00 €
XS1405816312	ALIMENT. COUCHE 1.875 16-05/26	1 650 000,00	1 651 139,50 €	102,89 %	1 697 685,00 €		46 545,50 €
BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,5% 18/4/30	2 600 000,00	2 313 402,00 €	97,98 %	2 547 480,00 €		234 078,00 €
XS1203859928	B.A.T. INT. FIN. PLC 1.25% 13/03/2027	500 000,00	514 805,00 €	99,05 %	495 250,00 €	-19 555,00 €	
XS1140054526	BG NRJ CAP 2.25% 21/11/29	1 500 000,00	1 492 005,00 €	108,40 %	1 626 000,00 €		133 995,00 €
XS0997979249	BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018	1 500 000,00	1 604 190,00 €	107,13 %	1 606 980,00 €		2 790,00 €
FR0012872174	BOLLORE SA 2.875% 29/07/21	200 000,00	202 914,00 €	105,83 %	211 660,00 €		8 746,00 €
XS0552915943	BOMBARDIER INC. 6,125% 15/05/21	1 500 000,00	1 312 875,00 €	105,78 %	1 586 700,00 €		273 825,00 €
XS1028952312	BRAMBLES FIN 2,375% 12/6/24	500 000,00	518 200,00 €	109,42 %	547 100,00 €		28 900,00 €
XS1109741329	BRITISH SKY BROAD 2,5% 15/9/26	1 300 000,00	1 319 357,00 €	108,35 %	1 408 550,00 €		89 193,00 €
FR0013201084	BUREAU VERITAS RICNA SA 1,25% 7/9/2023	1 200 000,00	1 190 448,00 €	99,89 %	1 198 680,00 €		8 232,00 €
XS1265778933	CELLNEX TCOM 3,125% 27/07/2022	1 500 000,00	1 443 030,00 €	105,77 %	1 586 550,00 €		143 520,00 €
XS1028946348	CEMEX FINANCE 4,75% 11/01/22	500 000,00	468 135,00 €	104,27 %	521 350,00 €		53 215,00 €
XS1244815111	CMA CGM 7,75% 15/01/2021	2 500 000,00	2 203 000,00 €	93,44 %	2 336 000,00 €		133 000,00 €
DE000A1YC3F5	DAIMLER AG 27/01/17	1 200 000,00	1 199 040,00 €	100,02 %	1 200 240,00 €		1 200,00 €
XS0848458179	DAVIDE CAMPARI 4,5% 25/10/19	1 500 000,00	1 645 785,00 €	110,43 %	1 656 450,00 €		10 665,00 €
XS1485603747	DELPHI AUTO PLC 1,6% 15/09/2028	1 500 000,00	1 503 315,00 €	96,95 %	1 454 250,00 €	-49 065,00 €	
XS1432395785	EIRCUM FINANCE LTD 4,5% 14/05/2022	1 500 000,00	1 520 625,00 €	105,30 %	1 579 500,00 €		58 875,00 €
FR0011615699	ERAMET 4,5% 06/11/2020	1 000 000,00	660 040,00 €	96,59 %	965 900,00 €		305 860,00 €
XS1239586594	ESB FIN LTD. 2,125% 08/06/2027	600 000,00	608 520,00 €	108,15 %	648 900,00 €		40 380,00 €
XS1384278203	FAURECIA 3,625% 15/06/2023	1 800 000,00	1 800 000,00 €	104,24 %	1 876 320,00 €		76 320,00 €
XS1388625425	FIAT CHRYSLER AIM 3.75 16-03/24	2 000 000,00	2 000 000,00 €	104,01 %	2 080 200,00 €		80 200,00 €
PTGALIOE0009	GALP ENERGIA 4,125% 25/01/19	1 500 000,00	1 579 860,00 €	106,87 %	1 603 050,00 €		23 190,00 €
XS0882243453	GBL VERWALTUNG 1.25% 07/02/17	1 000 000,00	1 063 050,00 €	100,10 %	1 001 000,00 €	-62 050,00 €	
XS1409497283	GESTAMP FDG LUX 3,5% 15/05/2023	1 500 000,00	1 506 900,00 €	104,30 %	1 564 500,00 €		57 600,00 €
XS0860855930	GTECH SPA 3.5% 05/03/20	1 500 000,00	1 516 155,00 €	110,58 %	1 658 700,00 €		142 545,00 €
XS1387174375	HEIDELBERG CEM 2.25 16-03/23	1 200 000,00	1 195 392,00 €	107,15 %	1 285 800,00 €		90 408,00 €
XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA 5,375% 31/12/24	1 500 000,00	1 490 340,00 €	100,99 %	1 514 850,00 €		24 510,00 €
FR0011912872	INGFP 2.5 14-05/21	1 500 000,00	1 517 445,00 €	104,79 %	1 571 850,00 €		54 405,00 €
XS0956201759	LOUIS DREYFUS 3,875% 30/7/2018	2 000 000,00	1 918 440,00 €	103,57 %	2 071 400,00 €		152 960,00 €
XS1028941893	MERCK & CO INC 2.5% 15/10/34	1 500 000,00	1 552 425,00 €	115,22 %	1 728 300,00 €		175 875,00 €
XS1416888890	METROVACESA SA 2.375 16-05/22	1 500 000,00	1 491 570,00 €	104,04 %	1 560 600,00 €		69 030,00 €
XS1440976535	MOLSON COORS 1,25% 15/07/2024	1 500 000,00	1 506 320,00 €	100,02 %	1 500 300,00 €	-6 020,00 €	
XS1197273755	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2,375% 2035	143 000,00	124 544,42 €	96,73 %	138 323,90 €		13 779,48 €
XS1395010397	MONDI FIN 1,5% 15/04/2024	500 000,00	497 720,00 €	102,52 %	512 600,00 €		14 880,00 €
XS1497527736	NH HOTEL GRP SA/REG 3,75% 01/10/2019	1 000 000,00	1 008 500,00 €	103,62 %	1 036 200,00 €		27 700,00 €
DE000A11QFA7	PROSIEBEN 2.625 14-04/21	1 500 000,00	1 552 110,00 €	106,89 %	1 603 350,00 €		51 240,00 €
XS1423826798	RENEPL 1.75% 06/23	1 500 000,00	1 493 055,00 €	102,46 %	1 536 900,00 €		43 845,00 €

14. MAPAS

Handwritten signature and initials

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ES-CRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Con-tinuação)							
XS1077584024	RYAID 1.875 14-06/21	1 300 000,00	1 335 581,00 €	105,55 %	1 372 098,00 €		36 517,00 €
XS1196041419	TDCDC 1.75 15-02/27	1 500 000,00	1 304 445,00 €	97,78 %	1 466 700,00 €		162 255,00 €
XS1120892507	TELEFONICA EMIS VAR 17/10/29	1 500 000,00	1 498 935,00 €	108,26 %	1 623 900,00 €		124 965,00 €
XS1193213953	TELIASONERA 1.625 15-02/35	2 350 000,00	1 881 903,50 €	92,72 %	2 178 920,00 €		297 016,50 €
BE0002488634	UCB 1.875% 2/04/22	1 000 000,00	1 000 620,00 €	103,54 %	1 035 400,00 €		34 780,00 €
XS1146286205	VERIZON COMM 2.625% 01/12/31	1 300 000,00	1 301 833,00 €	107,39 %	1 396 070,00 €		94 237,00 €
	SUB-TOTAL		60 207 123,42 €		63 714 416,90 €	-136 690,00 €	3 643 983,48 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
IE00B6YX4K42	BABSON CGI EUROP LOAN-A-EUR-FD	48 678,00	6 533 561,16 €	142,58 €	6 940 509,24 €		406 948,08 €
US4642871762	ISHARES BARCLAYS TIPS BD ETF/DIS	31 500,00	3 173 436,32 €	107,36 €	3 381 894,50 €		208 458,18 €
	SUB-TOTAL		9 706 997,48 €		10 322 403,74 €		615 406,26 €
CONTA 700011							
ACÇÕES							
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1 325,00	338 259,12 €	216,59 €	286 986,68 €	-51 272,44 €	
FR0000120628	AXA	4 495,00	113 408,85 €	23,98 €	107 802,51 €	-5 606,34 €	
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	1 748,00	91 298,04 €	60,55 €	105 841,40 €		14 543,36 €
FR0000120172	CARREFOUR	5 500,00	146 575,00 €	22,89 €	125 895,00 €	-20 680,00 €	
US1729674242	CITIGROUP	1 149,00	54 616,29 €	56,38 €	64 780,45 €		10 164,16 €
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	3 543,00	278 479,80 €	76,90 €	272 456,70 €	-6 023,10 €	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE-A	1 980,00	73 360,69 €	46,74 €	92 553,32 €		19 192,63 €
BE0003470755	SOLVAY SA	1 080,00	106 304,40 €	111,35 €	120 258,00 €		13 953,60 €
FR0000127771	VIVENDI S.A.	11 757,00	233 494,02 €	18,06 €	212 331,42 €	-21 162,60 €	
GB0002162385	AVIVA PLC	6 927,00	48 561,32 €	5,68 €	39 320,28 €	-9 241,03 €	
GB0030913577	BT GROUP PLC	30 143,00	193 725,14 €	4,29 €	129 207,37 €	-64 517,78 €	
US1729674242	CITIGROUP	151,00	7 177,60 €	56,38 €	8 513,36 €		1 335,76 €
US5260571048	LENNAR CORP -A-	4 239,00	190 437,67 €	40,73 €	172 640,44 €	-17 797,23 €	
	SUB-TOTAL		1 875 697,94 €		1 738 586,92 €	-196 300,52 €	59 189,50 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ACÇÕES							
DE0008490962	DWS DEUTSCHLAND FD	1 188,00	231 113,52 €	207,45 €	246 450,60 €		15 337,08 €
LU0328437438	GS JAP PRTF-I-ACC-FD	2 763,81	250 723,24 €	92,95 €	256 883,94 €		6 160,70 €
IE0008471009	ISHARES II EURSTOX 50 UCT ETF/DIS	12 300,00	406 638,00 €	33,34 €	410 082,00 €		3 444,00 €
LU0328437438	GS JAP PRTF-I-ACC-FD	1 236,19	112 143,00 €	92,95 €	114 898,54 €		2 755,54 €
FR0012144582	MULTI UF LYX JPX-NIK400-C-ETF(JPY)	2 001,00	240 801,88 €	133,40 €	266 932,42 €		26 130,54 €
	SUB-TOTAL		1 241 419,64 €		1 295 247,50 €		53 827,86 €
CONTA 700012							
FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO							
PTSELAIE0007	IMOSOCIAL FII FECHADO	82 212,00	571 348,74 €	6,83 €	561 507,96 €	-9 840,78 €	
PTNOFCIM0006	LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO	500 000,00	1 989 711,10 €	3,26 €	1 629 085,00 €	-360 626,10 €	
PTNOFAIM0008	VISION ESCRITÓRIOS	422 297,00	1 565 877,28 €	3,78 €	1 596 282,66 €		30 405,38 €
	SUB-TOTAL		4 126 937,12 €		3 786 875,62 €	-370 466,88 €	30 405,38 €

14. MAPAS

[Handwritten signature]

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ES-CRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	CONTA 700014						
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS						
US026874DB02	AMERICAN INT GRP INC. 4,375% 15/1/55	500 000,00	397 625,00 €	87,80 %	439 000,00 €		41 375,00 €
US035242AA44	ANHEUSER BUSCH 2.625% 17/01/2023	500 000,00	455 351,95 €	92,77 %	463 855,00 €		8 503,05 €
US00206RCN08	AT&T INC 3,4% 15/05/2025	500 000,00	462 485,00 €	90,54 %	452 710,00 €	-9 775,00 €	
USC10602AW79	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23	500 000,00	319 360,00 €	90,65 %	453 230,00 €		133 870,00 €
USU12763AD75	CEMEX 6% 01/04/2024	500 000,00	396 445,00 €	97,98 %	489 895,00 €		93 450,00 €
US532457BH00	ELI LILLY & COMP. 2.75% 1/6/25	500 000,00	455 970,00 €	93,52 %	467 605,00 €		11 635,00 €
US460146CP67	INTERNATIONAL PAPER CO. 3% 15/02/27	400 000,00	352 040,00 €	89,53 %	358 108,00 €		6 068,00 €
US46625HJX98	JP MORGAN 3,625% 13/05/24	500 000,00	466 150,00 €	96,62 %	483 115,00 €		16 965,00 €
US58933YAT29	MERCK & COMP 3.7% 10/2/45	500 000,00	426 970,00 €	90,52 %	452 615,00 €		25 645,00 €
USN59465AC32	MYLAN N.V. 3,15% 15/06/2021	500 000,00	449 615,18 €	92,91 %	464 565,00 €		14 949,82 €
US690742AF87	OWENS CORNING 3.4% 15/08/26	400 000,00	359 292,00 €	90,01 %	360 040,00 €		748,00 €
US88167AAE10	TEVA PHARM FINANCE 3,15% 01/10/2026	500 000,00	456 970,00 €	87,54 %	437 720,00 €	-19 250,00 €	
US931427AH10	WALGREEN CO 3,8% 18/1/24	500 000,00	449 515,00 €	96,48 %	482 400,00 €		32 885,00 €
	SUB-TOTAL		5 447 789,13 €		5 804 858,00 €	-29 025,00 €	386 093,87 €
	TOTAL ROTHSCHILD		82.605.964,71 €		86.662.388,68 €	-732.482,40 €	4.788.906,37 €

[Handwritten initials]

167
[Handwritten signature]

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	ST. GALLER KANTONALBANK						
	ST. GALLER KANTBK. 6170.8621						
	ACÇÕES						
CH0012005267	NOVARTIS STK N	12 454,00	956 902,78 €	69,00 €	859 336,46 €	-97 566,32 €	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	5 972,00	1 410 083,38 €	216,59 €	1 293 497,70 €	-116 585,69 €	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	148 010,00	356 457,36 €	2,34 €	345 745,44 €	-10 711,92 €	
US0378331005	APPLE	10 142,00	945 408,34 €	109,88 €	1 114 359,55 €		168 951,22 €
US6541061031	NIKE	20 088,00	1 106 135,80 €	48,22 €	968 668,07 €	-137 467,73 €	
	SUB-TOTAL		4 774 987,65 €		4 581 607,22 €	-362 331,65 €	168 951,22 €
	OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS						
XS1166160173	ABBEY 1.125 15-01/22	1 000 000,00	989 430,00 €	102,76 %	1 027 600,00 €		38 170,00 €
XS1114155283	ADIDAS 08/10/21 1.25%	660 000,00	663 828,00 €	104,11 %	687 126,00 €		23 298,00 €
XS0830380639	ANGLO AMER CAP 2,5% 18/09/18	1 000 000,00	831 580,00 €	102,99 %	1 029 900,00 €		198 320,00 €
XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK 1.75 16-03/21	1 000 000,00	1 004 100,00 €	104,07 %	1 040 700,00 €		36 600,00 €
XS0993145084	AT & T 2.65 13-12/21	700 000,00	752 780,00 €	110,27 %	771 890,00 €		19 110,00 €
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	400 000,00	386 848,00 €	101,73 %	406 928,00 €		20 080,00 €
FR0011884899	AUTORPARRHI 1,0238% 31/03/2019	1 100 000,00	1 106 270,00 €	101,01 %	1 111 110,00 €		4 840,00 €
XS0955552178	BANCO DO BRASIL 3.75% 13-18	1 000 000,00	931 200,00 €	102,84 %	1 028 400,00 €		97 200,00 €
XS1181873776	BAO-TRANS ENTERPRISES 1.625% 23/8/18	1 500 000,00	1 498 450,00 €	101,01 %	1 515 150,00 €		16 700,00 €
BE6286963051	BARRY CALLEBAUT 2,375% 24/05/2024	1 500 000,00	1 519 330,00 €	102,63 %	1 539 450,00 €		20 120,00 €
XS0997979249	BHARTI AIRTEL 4 13-12/2018	1 000 000,00	1 069 460,00 €	107,13 %	1 071 320,00 €		1 860,00 €
XS1017435782	BK NAC DESENV 3,625% 14-19	1 000 000,00	899 900,00 €	103,25 %	1 032 500,00 €		132 600,00 €
XS1141969912	BRITISH SKY 1.875% 24/11/23	1 000 000,00	1 003 300,00 €	105,17 %	1 051 700,00 €		48 400,00 €
XS0800572454	CARLSBERG BREWER 2,625% 3/7/19	1 000 000,00	1 065 000,00 €	106,58 %	1 065 800,00 €		800,00 €
XS0810720515	CCE 2 12-12/19	1 000 000,00	1 044 600,00 €	105,35 %	1 053 500,00 €		8 900,00 €
XS0875796541	DEUTSCH TELEKOM 2.125% 18/01/21	1 000 000,00	1 070 800,00 €	108,14 %	1 081 400,00 €		10 600,00 €
XS0231422790	EIRLES FL 05-04/24	1 000 000,00	525 000,00 €	52,50 %	525 000,00 €		
XS1077882121	ETISLT 1.75 14-06/21	1 000 000,00	1 020 490,00 €	103,68 %	1 036 820,00 €		16 330,00 €
XS0879082914	FERSM 3.375 13-01/18	1 000 000,00	1 057 300,00 €	103,56 %	1 035 600,00 €	-21 700,00 €	
XS1382385471	FLUOR CORP. 1,75% 21/03/2023	1 000 000,00	1 009 960,00 €	104,68 %	1 046 800,00 €		36 840,00 €
XS0495973470	GLENCORE 5,25% 22/03/17	1 000 000,00	983 600,00 €	101,21 %	1 012 100,00 €		28 500,00 €
XS1202846819	GLENLN 1.25% 03/2021	500 000,00	365 650,00 €	100,53 %	502 650,00 €		137 000,00 €
XS1328242406	GRENKE FIN 1.375% 05/10/2020	1 000 000,00	990 000,00 €	102,14 %	1 021 400,00 €		31 400,00 €
XS1496175743	GROUPE FNAC 3,25% 30/09/2023	1 000 000,00	1 007 000,00 €	103,12 %	1 031 200,00 €		24 200,00 €
XS0758419658	HEIANA 2.5 12-03/19	1 000 000,00	1 062 100,00 €	105,67 %	1 056 700,00 €	-5 400,00 €	
XS1529515584	HEIDELBERG CEMENT 1,5% 07/02/2025	750 000,00	738 967,50 €	101,04 %	757 800,00 €		18 832,50 €
XS1391086987	HUTCHISON WHAMPOA 2% 06/04/2028	1 000 000,00	1 018 550,00 €	101,20 %	1 012 000,00 €	-6 550,00 €	
XS1040508167	IMPERIAL TOBACCO 2,25% 26/02/21	1 000 000,00	1 052 000,00 €	107,47 %	1 074 700,00 €		22 700,00 €
XS1191116174	INFINEON TECHNO 1.5% 10/03/2022	1 000 000,00	974 900,00 €	105,68 %	1 056 800,00 €		81 900,00 €
XS1403264374	MCDONALD'S 1% 15/11/2023	1 000 000,00	997 780,00 €	101,46 %	1 014 600,00 €		16 820,00 €
XS1418630023	NASDAQ OMX 1,75% 19/05/2023	1 000 000,00	1 003 300,00 €	103,05 %	1 030 500,00 €		27 200,00 €

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)							
XS0937887379	NOUMA EUROPE FIN 1,875% 05/18	1 000 000,00	1 029 100,00 €	102,66 %	1 026 600,00 €	-2 500,00 €	
AT0000A1LHT0	NOVOMATIC 1.625% 09/23	700 000,00	703 304,00 €	102,05 %	714 350,00 €		11 046,00 €
XS1172947902	PEMEX 1,875% 21/04/2022	1 500 000,00	1 334 255,00 €	96,34 %	1 445 100,00 €		110 845,00 €
XS0787510618	PHILIP MORRIS 2,125% 12-19	1 000 000,00	1 057 000,00 €	105,31 %	1 053 100,00 €	-3 900,00 €	
XS1112850125	PRICELINE GROUP 2,375% 14-9/24	1 000 000,00	989 200,00 €	105,33 %	1 053 300,00 €		64 100,00 €
XS1220886938	SINOPEC GR OVER 1% 28/04/20	1 500 000,00	1 449 400,00 €	101,08 %	1 516 200,00 €		66 800,00 €
XS1327531486	SKFBSS1.625 15-12/22	1 000 000,00	988 800,00 €	103,31 %	1 033 100,00 €		44 300,00 €
XS1322986537	THERMO FISHER 1.5 15-12/20	1 000 000,00	1 008 550,00 €	104,35 %	1 043 500,00 €		34 950,00 €
XS0802953165	VALE SA 3,75% 10/01/2023	1 000 000,00	778 100,00 €	105,30 %	1 053 000,00 €		274 900,00 €
FR0013220399	VIVENDI UNIVERSAL S.A. 1,125% 24/11/2023	600 000,00	599 088,00 €	101,02 %	606 120,00 €		7 032,00 €
XS1167637294	VOLKSWAGEN FL 16/07/2018	300 000,00	290 700,00 €	99,93 %	299 790,00 €		9 090,00 €
DE000A18V138	VONOVIA FIN 1.625% 15/12/2020	1 000 000,00	998 400,00 €	104,51 %	1 045 100,00 €		46 700,00 €
XS1061029614	VOTORANTIM CIM 3.325% 25/04/21	1 100 000,00	804 980,00 €	99,00 %	1 089 000,00 €		284 020,00 €
XS0717839525	ABU DHABI NATI 11-17	1 500 000,00	1 392 115,00 €	95,46 %	1 431 840,00 €		39 725,00 €
US056752AD07	BAIDU 2,75% 09/06/2019	1 000 000,00	912 010,00 €	95,73 %	957 310,00 €		45 300,00 €
US06051GEY17	BANK AMERI. 13/19	750 000,00	690 480,00 €	95,24 %	714 285,00 €		23 805,00 €
US05565QDC96	BP CAPITAL 1,676% 03/05/2019	1 000 000,00	878 328,75 €	94,15 %	941 470,00 €		63 141,25 €
US50065TAE38	KOREA FINANCE 2.875% 13/18	800 000,00	749 296,00 €	96,45 %	771 616,00 €		22 320,00 €
	SUB-TOTAL		46 296 580,25 €		48 523 925,00 €	-40 050,00 €	2 267 394,75 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE ACÇÕES							
LU0424800612	REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV - EMERGING	5 347,00	896 259,22 €	179,00 €	957 113,00 €		60 853,78 €
	SUB-TOTAL		896 259,22 €		957 113,00 €		60 853,78 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
LU0227127643	AXA WF EU CREDIT	25 068,00	3 405 072,80 €	135,87 €	3 405 989,16 €		916,36 €
LU0468289250	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO SHORT DURA	208 461,00	3 405 098,91 €	16,39 €	3 416 675,79 €		11 576,88 €
CH0124774958	CSIF BOND AGGREGATE EUR INDEX F	1 910,76	2 202 077,69 €	1.155,40 €	2 207 695,57 €		5 617,88 €
LU0600009053	GS FUNDS GLOBAL STRATEGIC INCOME	8 100,00	937 332,00 €	117,09 €	948 429,00 €		11 097,00 €
LU0451950587	HEND HOR ?-I2	4 696,00	701 112,80 €	156,16 €	733 327,36 €		32 214,56 €
LU0095725387	LO EURO RESPONSIBLE CORPORATE BOND	55 277,00	997 197,08 €	18,76 €	1 036 996,52 €		39 799,44 €
LU0128492062	PICTET-EUR BONDS-I	1 966,00	1 089 144,34 €	577,99 €	1 136 328,34 €		47 184,00 €
LU0180781394	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	65 015,00	2 178 606,41 €	33,13 €	2 153 946,95 €	-24 659,46 €	
LU0396331836	UBS LUX BOND SICAV - CONVERT GLOBAL	21 280,00	3 179 525,35 €	153,96 €	3 276 268,80 €		96 743,45 €
	SUB-TOTAL		18 095 167,38 €		18 315 657,49 €	-24 659,46 €	245 149,57 €
	TOTAL ST. GALLER KANTONALBANK		70.062.994,50 €		72.378.302,72 €	-427.041,11 €	2.742.349,33 €

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
CREDIT SUISSE							
ACÇÕES							
ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUTURAS SA	8 400,00	116 839,09 €	13,30 €	111 720,00 €	-5 119,09 €	
DE0008404005	ALLIANZ SE	1 734,00	218 872,02 €	157,00 €	272 238,00 €		53 365,98 €
DE000BASF11 1	BASF	2 035,00	146 295,25 €	88,31 €	179 710,85 €		33 415,60 €
DE000BAY001 7	BAYER AG	2 532,00	233 569,60 €	99,13 €	250 997,16 €		17 427,56 €
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	4 628,00	241 720,44 €	60,55 €	280 225,40 €		38 504,96 €
FR0000120503	BOUYGUES	4 364,00	118 390,44 €	34,05 €	148 594,20 €		30 203,76 €
DE0005552004	DEUTSCHE POST	6 836,00	175 966,61 €	31,24 €	213 556,64 €		37 590,03 €
PTEDP0AM000 9	EDP	54 630,00	161 669,89 €	2,89 €	157 880,70 €	-3 789,19 €	
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	9 824,00	213 585,85 €	20,03 €	196 774,72 €	-16 811,13 €	
FR0000120685	NATIXIS	42 265,00	147 383,25 €	5,36 €	226 540,40 €		79 157,15 €
DE000PSM777 0	PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	5 265,00	211 885,08 €	36,61 €	192 751,65 €	-19 133,43 €	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	1 533,00	92 928,21 €	65,55 €	100 488,15 €		7 559,94 €
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	3 012,00	229 243,14 €	76,90 €	231 622,80 €		2 379,66 €
FR0000121972	SCHNEIDER SA STK	2 637,00	148 440,93 €	66,11 €	174 332,07 €		25 891,14 €
LU0088087324	SES GLOBAL FDR	10 994,00	217 379,28 €	20,93 €	230 104,42 €		12 725,14 €
DE0007236101	SIEMENS	1 475,00	139 860,52 €	116,80 €	172 280,00 €		32 419,48 €
FR0000120271	TOTAL ACT	5 838,00	256 301,19 €	48,72 €	284 427,36 €		28 126,17 €
GB0030913577	BT GROUP PLC	41 878,00	195 519,69 €	4,29 €	179 509,21 €	-16 010,48 €	
GB00BLNN3L4 4	COMPASS GROUP PLC	17 599,00	308 985,11 €	17,53 €	308 534,40 €	-450,71 €	
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	4 397,00	214 459,22 €	41,38 €	181 954,41 €	-32 504,81 €	
GB00B53P200 9	JUPITER PLC	30 828,00	147 297,60 €	5,19 €	159 868,77 €		12 571,17 €
GB0006776081	PEARSON PLC	11 969,00	140 862,09 €	9,57 €	114 492,46 €	-26 369,63 €	
GB0007908733	SSE PLC	12 518,00	242 645,43 €	18,14 €	227 060,37 €	-15 585,06 €	
CH0038863350	NESTLE STK NA	4 458,00	320 220,86 €	68,02 €	303 246,94 €	-16 973,92 €	
CH0012005267	NOVARTIS STK N	4 024,00	299 588,55 €	69,00 €	277 659,38 €	-21 929,17 €	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1 163,00	270 258,04 €	216,59 €	251 898,50 €	-18 359,54 €	
CH0126881561	SWISS RE AG	2 176,00	167 812,13 €	89,86 €	195 534,03 €		27 721,91 €
NO0010063308	TELENOR ASA	18 423,00	284 508,05 €	14,20 €	261 555,02 €	-22 953,03 €	
SE0000148884	SE BANKEN STK A	18 725,00	147 399,64 €	10,00 €	187 299,06 €		39 899,41 €
SE0000667925	TELIA COMPANY AB	45 671,00	189 875,51 €	3,84 €	175 512,28 €	-14 363,23 €	
SUB-TOTAL			5 999 762,73 €		6 248 369,35 €	-230 352,42 €	478 959,04 €
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS							
XS1062493934	AON PLC 2.875% 14/05/2026	720 000,00	733 036,79 €	109,30 %	786 960,00 €		53 923,21 €
XS1433558373	ASB FINANCE 0,5% 17/06/2020	1 000 000,00	999 699,17 €	101,03 %	1 010 300,00 €		10 600,83 €
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	732 000,00	746 600,37 €	101,73 %	744 678,24 €	-1 922,13 €	
XS1242413679	AVIVA PLC 3,375% 04/01/2045	600 000,00	546 019,19 €	98,26 %	589 560,00 €		43 540,81 €
XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP. 0,75% 26/07/23	250 000,00	249 203,00 €	98,59 %	246 475,00 €	-2 728,00 €	
XS1531174388	BARCLAYS BANK PLC 1.875% 08/12/23	400 000,00	398 669,75 €	101,34 %	405 360,00 €		6 690,25 €
XS1380334141	BERKSHIRE HATHAWAY 1,3% 15/03/2024	750 000,00	750 913,91 €	103,42 %	775 650,00 €		24 736,09 €
XS1377681272	BRITISH TELECOM 1,125% 10/03/2023	750 000,00	754 069,41 €	101,84 %	763 800,00 €		9 730,59 €
FR0013216918	DANONE S.A. 0.709% 03/11/2024	700 000,00	700 016,74 €	98,80 %	691 600,00 €	-8 416,74 €	

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES DE EMPRESAS (Continuação)							
FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE 1% 13/10/2026	700 000,00	699 022,78 €	96,08 %	672 560,00 €	-26 462,78 €	
XS1080158535	FCE BANK 1.875 14-06/2021	750 000,00	756 589,19 €	104,83 %	786 225,00 €		29 635,81 €
XS0500397905	FRANCE TELECOM 3,875% 09/04/2020	662 000,00	748 589,60 €	112,42 %	744 220,40 €	-4 369,20 €	
XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC 29/05/2020	771 000,00	767 376,30 €	100,56 %	775 317,60 €		7 941,30 €
XS1366026679	HONEYWELL INT 1,3% 22/02/2023	750 000,00	756 394,41 €	103,98 %	779 850,00 €		23 455,59 €
XS1379184473	HSBC BANK PLC 2,5% 15/03/2027	750 000,00	756 041,21 €	110,11 %	825 825,00 €		69 783,79 €
XS0715437140	IMPERIAL TOBACCO 5% 02/12/2019	632 000,00	733 878,40 €	114,14 %	721 364,80 €	-12 513,60 €	
XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24	250 000,00	248 182,87 €	97,75 %	244 377,50 €	-3 805,37 €	
XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS 1,5% 24/05/2024	500 000,00	503 069,99 €	100,92 %	504 600,00 €		1 530,01 €
XS1346872580	MONDELEZ INT 1.625% 20/01/2023	750 000,00	760 444,19 €	103,89 %	779 175,00 €		18 730,81 €
XS1379171140	MORGAN STANLEY 1,75% 31/12/2024	750 000,00	750 546,71 €	104,49 %	783 675,00 €		33 128,29 €
FR0012759744	RCI BANQUE 1.25 15-06/22	726 000,00	743 188,83 €	102,53 %	744 367,80 €		1 178,97 €
XS1413580579	SANTANDER CONSUMER 1% 26/05/2021	500 000,00	498 979,04 €	101,35 %	506 735,00 €		7 755,96 €
XS1538867760	SOCIETE GENERALE 1% 01/04/2022	300 000,00	299 360,94 €	100,47 %	301 410,00 €		2 049,06 €
CH0341440334	UBS GR FUNDING JERSEY LTD 1.5% 30/11/24	1 000 000,00	997 697,69 €	100,59 %	1 005 900,00 €		8 202,31 €
XS1237246316	UNITED TECHNOLOGIES 1.25% 22/5/23	750 000,00	747 941,69 €	103,74 %	778 050,00 €		30 108,31 €
XS1405766897	VERIZON COMM. INC. 0.875% 02/04/2025	800 000,00	795 448,79 €	98,46 %	787 680,00 €	-7 768,79 €	
XS1372838679	VODAFONE GR 1.75% 25/08/2023	750 000,00	750 296,69 €	105,22 %	789 150,00 €		38 853,31 €
XS1240966348	WELLS FARGO & Co. 02/06/2020	755 000,00	749 639,50 €	100,17 %	756 283,50 €		6 644,00 €
	SUB-TOTAL		18 940 917,15 €		19 301 149,84 €	-67 986,61 €	428 219,30 €
OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ES-TADO							
ES0000012729	SPGB 1.95% 04/26	1 400 000,00	1 465 958,02 €	105,62 %	1 478 680,00 €		12 721,98 €
	SUB-TOTAL		1 465 958,02 €		1 478 680,00 €		12 721,98 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁ- RIO DE ACÇÕES							
IE00BBPJ213	INVESCO ASIAN EQUITY Z USD	80 899,12	792 122,92 €	10,76 €	870 311,92 €		78 189,00 €
	SUB-TOTAL		792 122,92 €		870 311,92 €		78 189,00 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁ- RIO DE OBRIGAÇÕES							
LU1050657367	BLUEBAY INV. GRADE BD EUR	14 089,00	1 384 328,36 €	99,35 €	1 399 742,15 €		15 413,79 €
IE00B4L60045	ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS	49 070,00	5 401 297,81 €	110,60 €	5 427 142,00 €		25 844,19 €
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	24 696,00	3 334 408,48 €	135,29 €	3 341 057,63 €		6 649,15 €
IE00B9M6RS56	ISHARES J.P. MORGAN EM EUR HEDGED	40 347,00	4 121 361,72 €	98,68 €	3 981 441,96 €	-139 919,76 €	
IE00B66F4759	ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH Y	18 496,00	1 914 923,06 €	106,48 €	1 969 438,73 €		54 515,67 €
LU0750223520	JUPITER DYNAMIC BD FD CL DIST EUR	271 016,00	2 997 436,96 €	11,18 €	3 029 958,88 €		32 521,92 €
IE00B2496644	KAMES STRAT GLOBAL BOND FUND B EUR	294 035,00	2 509 147,67 €	8,64 €	2 540 462,40 €		31 314,73 €
IE00B78FDY06	NOMURA FUNDS IRELAND PLHIGH YIELD	15 754,00	1 840 832,84 €	128,06 €	2 017 457,24 €		176 624,40 €
LU0552054859	SCHRODER ISF EURO CORP BOND EUR	284 546,00	5 188 081,72 €	18,33 €	5 215 728,18 €		27 646,46 €
IE00BF5S8Q55	THE MUZINICH GLB TACTICAL DIST EUR	37 705,00	3 655 876,80 €	98,43 €	3 711 303,15 €		55 426,35 €
IE00BFPMB022	VANGUARD US INVESTMENT GRADE CREDIT	65 907,21	6 759 098,11 €	106,52 €	7 020 265,31 €		261 167,20 €
	SUB-TOTAL		39 106 793,53 €		39 653 997,64 €	-139 919,76 €	687 123,85 €
	TOTAL CREDIT SUISSE		66.305.554,37 €		67.552.508,75 €	-438.258,79 €	1.685.213,17 €

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

172

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ES-CRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
SANT 14/5/14	BANCO SANTANDER						
	CONTA 27215						
	DEPÓSITOS A PRAZO						
	SANT 14/05/14 A 14/05/17 2%	25 257,07	25 257,07 €	0,00 €	25 257,07 €		
	SUB-TOTAL		25.257,07 €		25.257,07 €		
SANT20/04/16	CONTA 29795 - DOADOR						
	DEPÓSITOS A PRAZO						
	SANT 20/04/16 A 20/04/17 0,2%	1 691 150,92	1 691 150,92 €	0,00 €	1 691 150,92 €		
	SUB-TOTAL		1.691.150,92 €		1.691.150,92 €		
FR0007054358	CONTA 00314808/001						
	ACÇÕES						
	COMP.CEL.ULTRAMAR PORTUG	3,000,00	0,00 €	0,00%	0,00 €		
	SUB-TOTAL		0,00 €		0,00 €		
IT0005045270	DOSSIER 03.030.00200041551.0 (PRI-VATE)						
	ACÇÕES						
	DJ EST50 MSE	27 180,00	881 175,60 €	32,14 €	873 565,20 €	-7 610,40 €	
	SUB-TOTAL		881.175,60 €		873.565,20 €	- 7.610,40 €	
IT0005045270	OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO						
	BTPS 2.5% 1/12/24	500 000,00	541 975,00 €	107,51 %	537 550,00 €	-4 425,00 €	
	SUB-TOTAL		541 975,00 €		537 550,00 €	-4 425,00 €	
BE6265141083	OBRIGAÇÕES EMPRESAS						
	ABIBB 1.95% 30/9/21	500 000,00	523 410,00 €	108,09 %	540 450,00 €		17 040,00 €
XS0951567030	AEMSPA4.375 13-07/21	280 000,00	322 994,00 €	115,67 %	323 876,00 €		882,00 €
XS1322048619	AMADEUS 1.625% 11/2021	500 000,00	532 140,00 €	105,45 %	527 225,00 €	-4 915,00 €	
IT0005108490	AUTOSTRAD E LIM 1,625 12/6/23	340 000,00	363 358,00 €	104,02 %	353 668,00 €	-9 690,00 €	
ES03136793B0	BKTSM 1.75 14-06/19	900 000,00	925 218,00 €	103,79 %	934 110,00 €		8 892,00 €
XS1069282827	BNP FLOAT 20/5/19	975 000,00	980 450,25 €	100,83 %	983 092,50 €		2 642,25 €
XS1114477133	BPLN 1.526 14-09/22	500 000,00	503 820,00 €	105,39 %	526 950,00 €		23 130,00 €
PTBSSJOM0014	BRISA 2% 22/03/2023	200 000,00	199 548,03 €	102,38 %	204 760,00 €		5 211,97 €
XS1075430741	BRITISH TEL 1.125 06/19	700 000,00	714 616,00 €	102,74 %	719 180,00 €		4 564,00 €
FR0013218138	CAP GEMINI 0.5% 09/11/2021	700 000,00	699 783,00 €	100,15 %	701 050,00 €		1 267,00 €
DE000CZ40K07	COMMERZZB 1.5% 21/9/22	341 000,00	357 640,80 €	104,06 %	354 844,60 €	-2 796,20 €	
XS1111324700	EDP 2.625% 18/1/22	1 720 000,00	1 752 948,00 €	106,09 %	1 824 748,00 €		71 800,00 €
XS0995380580	EDP 4,125% 20/1/21	500 000,00	539 100,00 €	112,14 %	560 700,00 €		21 600,00 €
XS0842659343	ENEL 3,625% 17/4/18	459 000,00	492 002,10 €	104,56 %	479 930,40 €	-12 071,70 €	
XS1412593185	ENI S.P.A. 0,75% 17/05/2022	400 000,00	398 576,00 €	101,01 %	404 040,00 €		5 464,00 €

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ES-CRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES EMPRESAS (Cont.)							
PTGALJOE0008	GALP 3% 14/1/21	800 000,00	801 184,00 €	103,84 %	830 720,00 €		29 536,00 €
XS0875513268	HELLA HUECK 2.375% 24/1/20	550 000,00	577 681,50 €	106,51 %	585 805,00 €		8 123,50 €
XS1241699922	IMOB COLONIAL 1.863 15-06/19	700 000,00	721 581,00 €	103,34 %	723 380,00 €		1 799,00 €
XS0997333223	INT SANPAOLO 3% 28/01/2019	1 000 000,00	1 062 320,00 €	105,09 %	1 050 900,00 €	-11 420,00 €	
XS1077772538	INTSANPAOLO 2% 18/6/21	700 000,00	720 706,00 €	104,62 %	732 340,00 €		11 634,00 €
FR0012674661	KLEPIERRE 1 15-04/2023	700 000,00	730 751,00 €	102,19 %	715 330,00 €	-15 421,00 €	
XS1139091372	LLOYDS 1 14-11/21	500 000,00	497 095,00 €	103,26 %	516 300,00 €		19 205,00 €
XS1025752293	O2 TEL. DEUT. 2.375 14-02/21	600 000,00	630 510,00 €	108,14 %	648 840,00 €		18 330,00 €
FR0011560069	ORANGE 1,875% 03/09/18	500 000,00	520 115,00 €	103,18 %	515 900,00 €	-4 215,00 €	
DE000A12UAR2	PBBGR 1.5 17/9/19	538 000,00	548 534,04 €	102,62 %	552 095,60 €		3 561,56 €
XS0982774399	REN 4.75% 16/10/20	1 400 000,00	1 590 330,00 €	114,92 %	1 608 880,00 €		18 550,00 €
XS1077584024	RYAID 1.875 14-06/21	620 000,00	660 510,80 €	105,55 %	654 385,20 €	-6 125,60 €	
FR0012300820	SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125 14-01/21	900 000,00	901 809,00 €	103,12 %	928 080,00 €		26 271,00 €
XS0934042549	TELEFO2.736 13-05/19	1 000 000,00	1 065 720,00 €	106,22 %	1 062 200,00 €	-3 520,00 €	
XS0765295828	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV 2.875% 04/15/2019	700 000,00	741 650,00 €	105,84 %	740 880,00 €	-770,00 €	
XS1178105851	TRNIM 0.875 15-02/22	1 000 000,00	1 003 130,00 €	101,79 %	1 017 900,00 €		14 770,00 €
XS1030900168	VERIZON 2.375 14-02/2022	700 000,00	745 640,00 €	109,26 %	764 827,00 €		19 187,00 €
	SUB-TOTAL		22 824 871,52 €		23 087 387,30 €	-70 944,50 €	333 460,28 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO							
PTNOFCIM0006	LOGISTICA E DISTRIBUIÇÃO	37 879,00	150 730,01 €	3,26 €	123 416,22 €	-27 313,79 €	
PTYSIAIE0008	LUSIMOVEST	54 169,00	2 982 041,37 €	54,61 €	2 958 169,09 €	-23 872,28 €	
	SUB-TOTAL		3 132 771,38 €		3 081 585,31 €	-51 186,07 €	
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ACÇÕES							
LU0256881128	ALLIANZ EURP EQUITY	273,50	721 711,80 €	2.566,79 €	702 017,07 €	-19 694,73 €	
LU0113993041	HENDERSON G PAN EUR	38 107,00	383 432,63 €	10,00 €	381 070,00 €	-2 362,63 €	
IE00B6SPMN59	ISHARES S&P 500 MINIMUM VOLATILTTY UCITS	18 873,00	717 994,52 €	41,43 €	781 908,39 €		63 913,87 €
LU0672672143	JPM US SELECT EQUITY	2 764,11	495 770,77 €	204,31 €	564 735,31 €		68 964,54 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC- VANGUARD S ETF ON S&	9 199,00	363 340,70 €	40,43 €	371 923,11 €		8 582,42 €
	SUB-TOTAL		2 682 250,42 €		2 801 653,88 €	-22 057,36 €	141 460,84 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO OBRIGAÇÕES							
IE0032523478	ISHARES EURO CORPORATE	8 680,00	1 141 637,00 €	135,29 €	1 174 294,63 €		32 657,63 €
IE00B520F527	SALAR FUND PLC E1€	5 063,00	729 831,45 €	147,46 €	746 589,98 €		16 758,53 €
LU0292585030	AXA IM FIXED INCOME	9 111,94	1 165 879,36 €	138,90 €	1 265 609,23 €		99 729,87 €
	SUB-TOTAL		3 037 347,81 €		3 186 493,84 €		149 146,03 €
TOTAL SANTANDER			34.816.799,71 €		35.284.643,54 €	-156.223,33 €	624.067,16 €

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
GOLDMAN SACHS							
CONTA 35265-3							
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ACÇÕES							
LU0654088995	GOLDMAN SACHS TACTICAL TILT PF MUTUAL FUND CLASS A	17 580,00	2 203 851,48 €	128,56 €	2 260 084,80 €		56 233,32 €
IE00B1FZS350	ISHARES II PLC-ISHARES FTSE EP CMN	29 840,00	677 720,28 €	23,19 €	691 989,60 €		14 269,32 €
IE00B4L5YX21	ISHARES PLC-ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	6 380,00	210 998,59 €	32,79 €	209 200,20 €	-1 798,39 €	
IE00B945VV12	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE UCITS ETF	23 800,00	664 172,60 €	28,56 €	679 728,00 €		15 555,40 €
IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD S ETF ON S&VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FT CMN CLAS	41 770,00	1 681 235,47 €	40,43 €	1 688 795,35 €		7 559,88 €
IE00B3VMM84		5 380,00	245 292,42 €	45,45 €	244 521,00 €	-771,42 €	
LU0836512961	BLACKROCK PACIFIC EX JAPAN EQUITY INDEX	1 500,00	150 401,40 €	99,45 €	149 174,66 €	-1 226,74 €	
SUB-TOTAL			5 833 672,24 €		5 923 493,61 €	-3 796,55 €	93 617,92 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
LU0549550068	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND B EU	7 350,00	941 601,96 €	134,93 €	991 735,50 €		50 133,54 €
IE00B4L60045	ISHARES EUR CORP BOND1-5YR UCITS	50 520,00	5 571 421,08 €	110,60 €	5 587 512,00 €		16 090,92 €
IE00B14X4Q57	ISHARES PLC GOVMNT BOND 1-3 ETF	22 080,00	3 183 831,99 €	144,38 €	3 187 910,40 €		4 078,41 €
IE00B05QM511	PIMCO FUNDS GLOBAL INV	94 470,00	2 349 398,40 €	25,33 €	2 392 925,10 €		43 526,70 €
LU0165850685	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL HIGH YI	43 810,00	924 793,61 €	22,66 €	992 734,60 €		67 940,99 €
SUB-TOTAL			12 971 047,04 €		13 152 817,60 €		181 770,56 €
CONTA 23857-9							
ACÇÕES							
CH0012005267	NOVARTIS STK N	1 010,00	67 334,83 €	69,00 €	69 690,85 €		2 356,02 €
CH0011037469	SYNGENTA AG SW	178,00	67 127,63 €	375,38 €	66 817,98 €	-309,65 €	
CH0244767585	UBS GROUP AG	5 645,00	87 423,90 €	14,85 €	83 841,85 €	-3 582,05 €	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S CMN	1 745,00	58 173,06 €	34,26 €	59 783,11 €		1 610,05 €
DE000BAY0017	BAYER AG	1 538,00	144 332,71 €	99,13 €	152 461,94 €		8 129,23 €
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1 620,00	127 337,95 €	80,60 €	130 572,00 €		3 234,05 €
DE0006602006	GEA GROUP AG	810,00	29 625,77 €	38,23 €	30 966,30 €		1 340,53 €
FR0000073272	SAFRAN SA	1 580,00	106 448,48 €	68,42 €	108 103,60 €		1 655,12 €
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS B	6 650,00	177 834,45 €	27,49 €	182 836,56 €		5 002,11 €
JE00BFNVV485	WOLSELEY LIMITED CMN	2 700,00	155 229,13 €	57,96 €	156 478,77 €		1 249,64 €
JP3837800006	HOYA CORP CMN	2 960,00	112 434,90 €	39,80 €	117 800,33 €		5 365,44 €
JP3726800000	JAPAN TOBACCO STK	2 300,00	72 289,85 €	31,15 €	71 646,68 €	-643,17 €	
JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CMN	8 000,00	152 650,51 €	18,86 €	150 891,44 €	-1 759,07 €	
JP3734800000	NIDEC CORPORATION CMN	1 180,00	97 548,23 €	81,73 €	96 436,79 €	-1 111,44 €	
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA STK	3 870,00	98 538,62 €	26,94 €	104 239,84 €		5 701,22 €
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES CMN	3 685,00	133 777,96 €	36,44 €	134 276,50 €		498,54 €
US0082521081	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC CMN	805,00	114 296,71 €	137,84 €	110 963,38 €	-3 333,33 €	
US02079K1079	ALPHABET INC - CL C	79,00	58 404,63 €	732,21 €	57 844,40 €	-560,23 €	

14. MAPAS

Man

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
ACÇÕES (Continuação)							
US02079K3059	ALPHABET INC. CMN CLASS A	145,00	109 812,47 €	751,78 €	109 007,92 €	-804,55 €	
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORPORATION CMN	1 694,00	167 347,94 €	100,26 €	169 833,90 €		2 485,96 €
US09062X1037	BIOGEN INC. CMN	136,00	37 095,90 €	269,03 €	36 587,50 €	-508,40 €	
US1510201049	CELGENE CORPORATION CMN	954,00	105 661,42 €	109,81 €	104 758,09 €	-903,33 €	
US24703L1035	DELL TECHNOLOGIES INC.	160,00	8 326,04 €	52,15 €	8 343,80 €		17,76 €
US2855121099	ELECTRONIC ARTS STK	1 240,00	92 184,60 €	74,72 €	92 650,03 €		465,43 €
US30303M1027	FACEBOOK	1 035,00	116 260,60 €	109,15 €	112 965,32 €	-3 295,27 €	
US31428X1063	FEDEX CORP CMN	653,00	119 612,68 €	176,64 €	115 348,26 €	-4 264,43 €	
US4385161066	HONEYWELL INTL INC CMN	1 216,00	132 902,33 €	109,90 €	133 643,48 €		741,15 €
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC CMN	3 295,00	180 696,94 €	53,52 €	176 362,67 €	-4 334,27 €	
US4612021034	INTUIT INC CMN	1 005,00	110 697,96 €	108,73 €	109 271,46 €	-1 426,50 €	
US5962781010	MIDDLEBY CORP CMN	230,00	29 405,07 €	122,20 €	28 105,78 €	-1 299,29 €	
US6512291062	NEWELL BRANDS INC.	2 320,00	101 173,19 €	42,36 €	98 271,51 €	-2 901,68 €	
US6541061031	NIKE	905,00	44 072,97 €	48,22 €	43 640,21 €	-432,75 €	
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP CMN	2 200,00	183 704,72 €	84,48 €	185 855,23 €		2 150,51 €
US6936561009	PVH CORP CMN	912,00	85 556,48 €	85,61 €	78 075,02 €	-7 481,46 €	
US7475251036	QUALCOMM INC CMN	1 105,00	70 286,71 €	61,85 €	68 348,35 €	-1 938,36 €	
US9884981013	YUM BRANDS, INC. CMN	1 865,00	112 904,91 €	60,08 €	112 048,62 €	-856,29 €	
SUB-TOTAL			3 668 512,23 €		3 668 769,48 €	-41 745,52 €	42 002,77 €
CONTA 23858-7							
OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO							
DE0001102374	DBR 0.5% 02/2025	910 000,00	913 039,40 €	104,50 %	950 904,50 €		37 865,10 €
DE0001102382	GERMANY 1.0% 08/15/2025	140 000,00	144 788,00 €	108,46 %	151 848,20 €		7 060,20 €
DE000A11QTG5	KFW 0.625% 07/04/2022	300 000,00	306 660,00 €	104,30 %	312 909,00 €		6 249,00 €
IT0005107708	REPUBLIC OF ITALY 0.7% 05/01/2020	1 225 000,00	1 237 580,75 €	101,82 %	1 247 344,00 €		9 763,25 €
SUB-TOTAL			2 602 068,15 €		2 663 005,70 €		60 937,55 €
OBRIGAÇÕES EMPRESAS							
XS1394055872	EUROPEAN INVESTEM BANK 0,375% 14/04/26	455 000,00	460 505,50 €	99,47 %	452 606,70 €	-7 898,80 €	
ES0378641205	FADE 0.85% 09/17/2019	600 000,00	605 790,00 €	102,16 %	612 966,00 €		7 176,00 €
XS0428962921	INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.375% 05/2019	115 000,00	129 887,90 €	110,55 %	127 134,80 €	-2 753,10 €	
SUB-TOTAL			1 196 183,40 €		1 192 707,50 €	-10 651,90 €	7 176,00 €
CONTA 35660-5							
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
LU0549550068	BLUEBAY GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND B EU	5 824,48	773 169,82 €	134,93 €	785 896,41 €		12 726,59 €
IE00B66F4759	ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH Y	14 522,00	1 540 789,14 €	106,48 €	1 546 290,51 €		5 501,37 €
LU0165850685	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV GLOBAL HIGH YI	34 720,99	773 408,32 €	22,66 €	786 777,63 €		13 369,32 €
SUB-TOTAL			3 087 367,27 €		3 118 964,55 €		31 597,28 €
TOTAL GOLDMAN SACHS			29 358 850,33 €		29 719 758,44 €	-56 193,97 €	417 102,08 €

Handwritten mark

Handwritten mark

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS							
CONTA 605 411							
DEPÓSITOS A PRAZO							
CGD 06/07/16	CGD 06/07/16 A 30/06/17 0,15%	2 921 993,50	2 921 993,50 €	0,00 €	2 921 993,50 €		
CGD 13/12/16	CGD 13/12/16 A 08/12/17 0.1%	2 812 899,84	2 812 899,84 €	0,00 €	2 812 899,84 €		
	SUB-TOTAL		5 734 893,34 €		5 734 893,34 €		
CONTA 639594							
DEPÓSITOS A PRAZO							
CGD 13/04/16	CGD 13/04/16 A 13/04/17 0.2%	600 000,00	600 000,00 €	0,00 €	600 000,00 €		
	SUB-TOTAL		600 000,00 €		600 000,00 €		
ACÇÕES							
CH0011037469	SYNGENTA AG SW	46,00	16 390,64 €	375,38 €	17 267,57 €		876,93 €
DK0010234467	FLSMIDTH & CO A/S	560,00	22 116,59 €	39,41 €	22 070,37 €	-46,22 €	
DK0060252690	PANDORA A/S	232,00	26 614,25 €	124,29 €	28 834,61 €		2 220,36 €
GB00B1YW4409	3I GROUP STK	2 321,00	18 996,23 €	8,22 €	19 084,58 €		88,35 €
GB0002374006	DIAGEO PLC	557,00	14 111,18 €	24,64 €	13 726,90 €	-384,28 €	
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	303,00	14 543,95 €	41,38 €	12 538,59 €	-2 005,36 €	
GB00B3MBS747	OCADO GROUP PLC	3 939,00	16 121,62 €	3,08 €	12 145,75 €	-3 975,87 €	
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER	166,00	14 346,10 €	80,43 €	13 350,88 €	-995,21 €	
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	593,00	34 640,35 €	54,71 €	32 441,92 €	-2 198,43 €	
NO0003054108	MARINE HARVEST	623,00	10 674,45 €	17,14 €	10 675,53 €		1,08 €
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV	1 851,00	39 439,05 €	21,05 €	38 963,55 €	-475,50 €	
FR0000120073	AIR LIQUIDE	115,00	11 587,95 €	105,65 €	12 149,75 €		561,80 €
DE0008404005	ALLIANZ SE	286,00	42 404,15 €	157,00 €	44 902,00 €		2 497,85 €
FR0010220475	ALSTOM RGPT	1 000,00	25 983,90 €	26,18 €	26 180,00 €		196,10 €
NL0011333752	ALTICE NV A-W/I	1 085,00	20 456,40 €	18,83 €	20 430,55 €	-25,85 €	
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	1 978,00	8 204,92 €	7,02 €	13 885,56 €		5 680,64 €
NL0010273215	ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	451,00	40 304,75 €	106,65 €	48 099,15 €		7 794,40 €
FR0000120628	AXA	1 712,00	40 761,16 €	23,98 €	41 058,49 €		297,32 €
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	1 614,00	25 687,95 €	15,86 €	25 598,04 €	-89,91 €	
ES0113900J37	B.SANTANDER C.H.	4 273,00	16 947,44 €	4,96 €	21 194,08 €		4 246,64 €
ES0113211835	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA	4 452,00	27 801,16 €	6,41 €	28 537,32 €		736,16 €
DE000BASF111	BASF	254,00	17 274,80 €	88,31 €	22 430,74 €		5 155,94 €
DE000BAY0017	BAYER AG	248,00	28 718,40 €	99,13 €	24 584,24 €	-4 134,16 €	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	166,00	15 749,26 €	88,75 €	14 732,50 €	-1 016,76 €	
FR0000131104	BNP PARIBAS EUR4 ORDS	256,00	11 930,54 €	60,55 €	15 500,80 €		3 570,26 €
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	742,00	32 553,49 €	44,26 €	32 840,92 €		287,43 €
DE0006062144	COVESTRO AG	246,00	8 274,21 €	65,18 €	16 034,28 €		7 760,07 €
IE0001827041	CRH ORD	639,00	17 133,83 €	32,96 €	21 061,44 €		3 927,61 €
DE0007100000	DAIMLER AG	559,00	43 367,22 €	70,72 €	39 532,48 €	-3 834,74 €	

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
	ACÇÕES (Continuação)						
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	3 506,00	55 858,34 €	16,36 €	57 358,16 €		1 499,82 €
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN	425,00	11 391,33 €	29,84 €	12 682,00 €		1 290,67 €
ES0127797019	EDP RENOVÁVEIS	2 415,00	17 508,75 €	6,04 €	14 586,60 €	-2 922,15 €	
IT0003128367	ENEL S.P.A	5 561,00	21 163,18 €	4,19 €	23 300,59 €		2 137,41 €
IT0003132476	ENI SPA	1 773,00	24 425,33 €	15,47 €	27 428,31 €		3 002,98 €
FR0000121667	ESSILOR INTL	300,00	32 439,77 €	107,35 €	32 205,00 €	-234,77 €	
FR0000121121	EURAZEO	420,00	23 197,00 €	55,58 €	23 343,60 €		146,60 €
FR0000133308	FRANCE TELECOM	1 914,00	29 473,76 €	14,44 €	27 638,16 €	-1 835,60 €	
DE0005785604	FRESENIUS SE	787,00	46 691,89 €	74,26 €	58 442,62 €		11 750,73 €
FR0000120644	GROUPE DANONE	815,00	55 945,97 €	60,20 €	49 063,00 €	-6 882,97 €	
DE0006047004	HEIDELBERGER ZEMENT	272,00	20 568,64 €	88,63 €	24 107,36 €		3 538,72 €
FR0000052292	HERMES INTERNACIONAL	58,00	20 542,63 €	390,00 €	22 620,00 €		2 077,37 €
ES0144580Y14	IBERDROLA	3 965,00	25 970,75 €	6,23 €	24 701,95 €	-1 268,80 €	
BE0003793107	INBEV NV	933,00	105 896,46 €	100,55 €	93 813,15 €	-12 083,31 €	
ES0148396007	INDITEX	1 506,00	46 311,16 €	32,43 €	48 839,58 €		2 528,42 €
NL0011821202	ING GROEP NV	5 759,00	70 476,72 €	13,37 €	76 997,83 €		6 521,11 €
IT0000072618	INTESABCI SPA	25 532,00	71 906,70 €	2,43 €	62 042,76 €	-9 863,94 €	
IT0005211237	ITALGAS SPA	325,00	1 387,75 €	3,74 €	1 215,50 €	-172,25 €	
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	407,00	8 533,48 €	20,03 €	8 152,21 €	-381,27 €	
IT0003497168	KTELECOM ITALIA SPA NEW SHS	23 669,00	23 751,37 €	0,84 €	19 881,96 €	-3 869,41 €	
FR0000121014	LVMH MOET HENESSY LOUIS VUITTON SA	337,00	55 859,85 €	181,40 €	61 131,80 €		5 271,95 €
NL0010773842	NN GROUP NV - W/I	1 104,00	35 593,39 €	32,20 €	35 548,80 €	-44,59 €	
FI0009000681	NOKIA A	7 631,00	45 784,86 €	4,59 €	35 026,29 €	-10 758,57 €	
NL0000009538	PHILIPS ELECTRONICS NV	1 203,00	34 953,02 €	29,00 €	34 887,00 €	-66,02 €	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	375,00	25 072,41 €	65,55 €	24 581,25 €	-491,16 €	
FR0000131906	RENAULT SA	278,00	25 163,30 €	84,51 €	23 493,78 €	-1 669,52 €	
LU0061462528	RTL GRP	210,00	16 275,97 €	69,73 €	14 643,30 €	-1 632,67 €	
DE0007037129	RWE GR	657,00	9 888,73 €	11,82 €	7 765,74 €	-2 122,99 €	
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	281,00	19 592,38 €	76,90 €	21 608,90 €		2 016,52 €
DE0007164600	SAP AG	655,00	49 646,87 €	82,81 €	54 240,55 €		4 593,68 €
FR0000121972	SCHNEIDER SA STK	971,00	60 897,36 €	66,11 €	64 192,81 €		3 295,45 €
DE0007236101	SIEMENS	782,00	70 865,86 €	116,80 €	91 337,60 €		20 471,74 €
IT0003153415	SNAM RETE GAS	1 625,00	7 975,24 €	3,91 €	6 353,75 €	-1 621,49 €	
FR0000130809	SOCIETE GENERALE-A	1 377,00	55 727,61 €	46,74 €	64 366,63 €		8 639,02 €
ES0178430E18	TELEFONICA DE ESPANHA	2 142,00	20 112,24 €	8,82 €	18 892,44 €	-1 219,80 €	
FR0000120271	TOTAL ACT	2 196,00	91 055,43 €	48,72 €	106 989,12 €		15 933,69 €
FR0000124711	UNIBAIL-RODAM(UL NA)	52,00	12 107,48 €	226,75 €	11 791,00 €	-316,48 €	
NL0000009355	UNILEVER	1 709,00	68 323,84 €	39,12 €	66 856,08 €	-1 467,76 €	
FR0013176526	VALEO STK	665,00	29 828,10 €	54,61 €	36 315,65 €		6 487,55 €
FR0000125486	VINCI SA	819,00	50 253,52 €	64,70 €	52 989,30 €		2 735,78 €
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG - PFD	150,00	20 062,50 €	133,35 €	20 002,50 €	-60,00 €	
DE000ZAL1111	ZALANDO SE	378,00	13 073,73 €	36,29 €	13 717,62 €		643,89 €
	SUB-TOTAL		2 194 690,65 €		2 265 004,84 €	-80 167,82 €	150 482,01 €
	ORIGINAÇÕES COM GARANTIA DE ES- TADO						
AT0000A0DXC2	AUSTRIA 4.85 15/03/26	73 000,00	101 997,06 €	141,73 %	103 462,90 €		1 465,84 €
IT0004644735	BTPS 4.5 10-03/2026	88 000,00	112 757,92 €	123,37 %	108 565,60 €	-4 192,32 €	
IT0004953417	BTPS 4.5 13-03/2024	150 000,00	186 955,50 €	121,86 %	182 790,00 €	-4 165,50 €	
DE0001102374	DBR 0.5% 02/2025	76 000,00	80 519,72 €	104,50 %	79 416,20 €	-1 103,52 €	
DE0001102309	DBR 1.5 13-02/23	247 000,00	273 391,83 €	111,33 %	274 985,10 €		1 593,27 €

14. MAPAS

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE ESTADO (Continuação)							
DE0001102317	DBR 1.5 13-05/2023	157 000,00	172 175,62 €	111,60 %	175 212,00 €		3 036,38 €
DE0001102333	DBR 1.75 14-02/2024	54 000,00	60 391,98 €	113,98 %	61 549,20 €		1 157,22 €
DE0001135481	DBR 2.5% 07/2044	104 000,00	139 554,61 €	138,44 %	143 977,60 €		4 422,99 €
DE0001135275	DBR 4% 04/01/37	37 000,00	56 511,95 €	161,42 %	59 725,40 €		3 213,45 €
DE0001135085	DBR 4.75% 04/07/28	66 000,00	97 643,70 €	149,86 %	98 907,60 €		1 263,90 €
FR0011962398	FRANÇA 1.75% 11/2024	106 000,00	115 711,72 €	111,59 %	118 285,40 €		2 573,68 €
FR0011486067	FRTR 1.75% 05/2023	24 000,00	26 298,00 €	110,98 %	26 635,20 €		337,20 €
FR0010773192	FRTR 4.5% 04/2041	146 000,00	229 293,00 €	161,26 %	235 439,60 €		6 146,60 €
IT0005024234	ITALY 3,5% 01/03/30	26 000,00	31 084,04 €	115,65 %	30 069,00 €	-1 015,04 €	
IT0004898034	ITALY 4.5% 05/2023	190 000,00	234 876,10 €	120,92 %	229 748,00 €	-5 128,10 €	
IT0004356843	ITALY 4.75% 01/08/2023	4 000,00	5 040,92 €	123,27 %	4 930,80 €	-110,12 €	
IT0004801541	ITALY 5.5% 09/2022	176 000,00	226 679,20 €	125,50 %	220 880,00 €	-5 799,20 €	
IT0004489610	ITALY BTP 4.25% 01 SEP 2019	128 000,00	145 834,24 €	111,24 %	142 387,20 €	-3 447,04 €	
NL0011819040	NETHERLAND 0.50% 07/2026	56 000,00	56 650,72 €	101,34 %	56 750,40 €		99,68 €
NL0000102275	NETHERLANDS GOV 3,75% 15/1/2023	70 000,00	86 942,10 €	124,59 %	87 213,00 €		270,90 €
ES00000126B2	SPAIN 2.75% 10/2024	14 000,00	15 393,56 €	112,43 %	15 740,20 €		346,64 €
ES00000128E2	SPAIN 3,45% 30/07/2066	61 000,00	72 908,37 €	109,13 %	66 569,30 €	-6 339,07 €	
ES00000123X3	SPAIN 4.4% 10/2023	47 000,00	57 739,97 €	123,66 %	58 120,20 €		380,23 €
ES00000121L2	SPAIN 4.6% 07/2019	190 000,00	218 051,60 €	112,09 %	212 971,00 €	-5 080,60 €	
ES00000121S7	SPAIN 4.7% 07/2041	47 000,00	63 673,72 €	141,98 %	66 730,60 €		3 056,88 €
ES00000121G2	SPAIN 4.8% 01/2024	59 000,00	74 360,06 €	126,92 %	74 882,80 €		522,74 €
ES00000123B9	SPAIN 5.5% 04/2021	47 000,00	58 569,99 €	122,73 %	57 683,10 €	-886,89 €	
ES0000011868	SPGB 6% 31/01/2029	62 000,00	92 304,36 €	147,95 %	91 729,00 €	-575,36 €	
	SUB-TOTAL		3 093 311,56 €		3 085 356,40 €	-37 842,76 €	29 887,60 €
OBRIGAÇÕES EMPRESAS							
XS1195347478	A2A SPA EMTN 1.75% 25/2/25	100 000,00	98 040,00 €	103,12 %	103 120,00 €		5 080,00 €
XS1291332952	ACHMEA 0.875% 09/18	100 000,00	100 700,00 €	101,42 %	101 420,00 €		720,00 €
XS0878195584	ACHMEA 2% 01/2018	100 000,00	102 840,00 €	102,03 %	102 030,00 €	-810,00 €	
XS1180651587	ACHMEA Var 15-12/49	100 000,00	92 760,00 €	94,08 %	94 080,00 €		1 320,00 €
XS1322048619	AMADEUS 1.625% 11/2021	100 000,00	100 300,00 €	105,45 %	105 445,00 €		5 145,00 €
XS1292384960	APPLE 1.375% 01/2024	100 000,00	100 760,00 €	105,60 %	105 600,00 €		4 840,00 €
XS1196373507	AT&T 1.3% 05/09/23	100 000,00	96 712,00 €	101,73 %	101 732,00 €		5 020,00 €
PTBITIOM0057	BCPPL 3.375% 02/2017	200 000,00	198 600,00 €	99,50 %	199 000,00 €		400,00 €
XS1514010310	BRF KREDIT A/S 0.5% 01/10/2026	200 000,00	198 750,00 €	97,17 %	194 340,00 €	-4 410,00 €	
ES0440609313	CAIXABANK 1% 02/2023	100 000,00	99 350,00 €	102,51 %	102 510,00 €		3 160,00 €
XS1468525057	CELLNEX TELECOM S.A. 2.375% 31/01/24	100 000,00	99 175,00 €	98,89 %	98 890,00 €	-285,00 €	
XS1218287230	CREDIT SUISSE 1.25% 04/2022	100 000,00	96 810,00 €	100,08 %	100 080,00 €		3 270,00 €
DE000A161W62	DEUTSCHE BORSE AG 02/05/2041	100 000,00	102 080,00 €	104,45 %	104 450,00 €		2 370,00 €
XS1222590488	ELEPOR 2% 04/2025	100 000,00	91 060,00 €	98,22 %	98 221,00 €		7 161,00 €
XS1176079843	ENEL 1.966% 27/01/2025	100 000,00	109 720,00 €	106,38 %	106 380,00 €	-3 340,00 €	
XS1203859415	ENGSM 1% 03/2023	100 000,00	96 870,00 €	102,28 %	102 280,00 €		5 410,00 €
XS1319820541	FEDEX CORP 1,625% 01/27	100 000,00	99 380,00 €	101,52 %	101 520,00 €		2 140,00 €
PTGGDAOE0001	GALP GAS NAT 1.375 16-09/23	100 000,00	99 517,00 €	98,93 %	98 929,00 €	-588,00 €	
XS1485748393	GENERAL MOTORS 0.955% 09/2023	100 000,00	100 000,00 €	96,75 %	96 750,00 €	-3 250,00 €	
XS1413583839	GENERAL MOTORS 1.168 16-05/2020	100 000,00	100 000,00 €	101,56 %	101 560,00 €		1 560,00 €
XS1489184900	GLENCORE FIN 1.875% 09/23	100 000,00	99 591,00 €	99,75 %	99 750,00 €		159,00 €
XS1509006380	GOLDMAN SACHS GP INC. 1.125% 01/05/2025	42 000,00	41 749,26 €	98,39 %	41 323,80 €	-425,46 €	
XS1458408561	GOLDMAN SACHS GR INC. 1,625% 27/07/2026	100 000,00	99 835,00 €	99,06 %	99 060,00 €	-775,00 €	

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
OBRIGAÇÕES EMPRESAS (Cont.)							
XS1366026596	HONEYWELL INT 0.65% 02/20	100 000,00	99 839,00 €	101,56 %	101 560,00 €		1 721,00 €
XS1291004270	IBERDROLA 1.75% 09/2023	100 000,00	101 770,00 €	106,20 %	106 200,00 €		4 430,00 €
XS1375841159	IBM 0.5% 09/21	100 000,00	99 337,00 €	101,67 %	101 670,00 €		2 333,00 €
XS1197351577	INTESA SANPAOLO 1.125 15-03/22	100 000,00	97 293,00 €	100,23 %	100 230,00 €		2 937,00 €
XS1511781467	IREN S.P.A., 0.875% 4/11/2024	100 000,00	94 231,00 €	95,31 %	95 310,00 €		1 079,00 €
XS1456422135	JP MORGAN CHASE & CO. 0,625% 25/01/24	100 000,00	99 266,00 €	97,75 %	97 751,00 €	-1 515,00 €	
XS1520713022	NEDERLANDSE GASUNIE N.V. 0% 18/11/2019	100 000,00	100 000,00 €	100,10 %	100 100,00 €		100,00 €
ES0413790413	POPSM 0.75% 09/2020	100 000,00	99 650,00 €	101,63 %	101 630,00 €		1 980,00 €
XS1189286286	RENEPL 2.5% 02/2025	100 000,00	98 170,00 €	104,20 %	104 200,00 €		6 030,00 €
DE000A14KJF5	SAPGR 1% 04/2025	100 000,00	96 860,00 €	103,73 %	103 730,00 €		6 870,00 €
XS1508588875	SNAM 0% 25/10/2020	100 000,00	99 705,00 €	99,14 %	99 140,00 €	-565,00 €	
XS1419869885	TELECOM ITALIA 3.625 16-05/26	200 000,00	205 484,00 €	102,47 %	204 940,00 €	-544,00 €	
XS1490960942	TELEFONICA EUR 3.75% 12/49	100 000,00	100 000,00 €	97,70 %	97 700,00 €	-2 300,00 €	
XS1030900168	VERIZON COM 2.375 14-02/2022	100 000,00	106 520,00 €	109,26 %	109 261,00 €		2 741,00 €
PTTGUOOM0017	VERSE 3 SNR 02/2019	57 456,62	58 389,14 €	100,91 %	57 979,48 €	-409,66 €	
XS1492446460	VFCORP 0.625% 09/23	100 000,00	101 400,00 €	99,36 %	99 360,00 €	-2 040,00 €	
XS1506396974	WESTPAC BANKING CORP. 0,25% 17/01/2022	100 000,00	99 683,00 €	99,45 %	99 450,00 €	-233,00 €	
XS1234248919	WURTH 1% 05/2022	100 000,00	100 150,00 €	103,40 %	103 400,00 €		3 250,00 €
XS1378780891	XYLEM 2.25 16-03/23	200 000,00	205 200,00 €	105,92 %	211 840,00 €		6 640,00 €
	SUB-TOTAL		4 487 546,40 €		4 553 922,28 €	-21 490,12 €	87 866,00 €
FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO DE OBRIGAÇÕES							
LU0227127643	AXA WF EU CREDIT	15 234,00	2 045 316,84 €	135,87 €	2 069 843,58 €		24 526,74 €
PTYCXBLP0008	CXG OBRIGAÇÕES	696 622,87	3 035 281,73 €	4,44 €	3 093 005,56 €		57 723,83 €
PTYMEBLE0010	CXG OBRIGACOES MAIS	120 554,02	694 391,15 €	5,93 €	714 885,33 €		20 494,18 €
IE00B6X2VY59	ISHARES EER CORP RATE HGD UCITS ETF	4 496,00	441 489,54 €	97,23 €	437 146,08 €	-4 343,46 €	
IE00B1FZS681	ISHARES EURO GOV BOND 3-5YR UCITS	5 930,00	997 450,08 €	169,12 €	1 002 881,60 €		5 431,52 €
LU0518379242	MS EUROCORP DURHED Z	46 469,00	1 307 172,97 €	28,94 €	1 344 812,86 €		37 639,89 €
IE0033758917	MUZIN ENHANCED - ST	6 335,00	994 024,85 €	158,37 €	1 003 273,95 €		9 249,10 €
	SUB-TOTAL		9 515 127,16 €		9 665 848,96 €	-4 343,46 €	155 065,26 €
	TOTAL CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS		25 625 569,10 €		25 905 025,82 €	-143 844,17 €	423 300,89 €

14. MAPAS

DIVERSIFICAÇÃO PRUDENCIAL POR BANCO DEPOSITÁRIO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016

MAPA N.º 4 - A

ISIN	IDENTIFICAÇÃO	QUANTIDADE	VALOR INICIAL ESCRITURADO	VALOR DE INVENTARIO		JUSTO VALOR	
				UNITÁRIO	TOTAL	REDUÇÃO	AUMENTO
LU0210877261	BBVA	0,02	1,78 €	101,57 €	1,78 €		
	CONTA 20007024						
	FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ALTERNATIVOS						
	ALTAM MS EURO						
	SUB-TOTAL		1,78 €		1,78 €		
	TOTAL BBVA		1,78 €		1,78 €		

PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS - ANO DE 2016

MAPA N.º 5

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS		
Depósito à ordem e depósito a prazo	33.848,68 €	
Obrigações	5.913.224,29 €	
Fundo de investimento mobiliário	1.248.296,17 €	
Fundo de investimento imobiliário	0,00 €	
Rendimentos de participações sociais - dividendos	658.787,64 €	7.854.156,78 €
DIFERENÇAS DE CÂMBIO FAVORÁVEIS		1.628.611,72 €
AJUSTES EM OPERAÇÕES COM FUTUROS		0,00 €
RENDIMENTO DE IMÓVEIS		2.094.998,68 €
GANHOS POR AUMENTO DE JUSTO VALOR		11.819.881,20 €
MAIS-VALIAS NA ALIENAÇÃO DE TÍTULOS E UNID. DE PARTICIP.		7.382.578,73 €
OUTROS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS		29.473,00 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS		30.809.700,11 €

14. MAPAS

MOVIMENTO DE CONTRIBUIÇÕES - ANO DE 2016

MAPA N.º 6

MOVIMENTO DE CONTRIBUIÇÕES	EXERCÍCIOS ANTERIORES A 2016	EXERCÍCIO DE 2016	TOTAL
CONTRIBUIÇÕES EM COBRANÇA EM 01/01/2016	134.995.139,96 €		134.995.139,96 €
CONTRIBUIÇÕES EMITIDAS +	59.799,83 €	78.039.702,01 €	78.099.501,84 €
CONTRIBUIÇÕES ANULADAS -	14.751.944,77 €	278.911,13 €	15.030.855,90 €
CONTRIBUIÇÕES COBRADAS -	6.633.465,73 €	62.423.745,58 €	69.057.211,31 €
CONTRIBUIÇÕES DEVOLVIDAS +	66.330,12 €	12.275,58 €	78.605,70 €
AMORTIZAÇÕES DO PLANO DA DÍVIDA -	6.477.929,36 €	0,00 €	6.477.929,36 €
AMORTIZAÇÕES DO ACORDO DÍVIDA -	1.231.828,25 €	1.662,96 €	1.233.491,21 €
CONTRIBUIÇÕES EM COBRANÇA EM 31/12/2016	106.026.101,80 €	15.347.657,92 €	121.373.759,72 €

FUNDO DE ASSISTÊNCIA – ANO 2016

MAPA N.º 7

RECEITAS			
Contribuições regulamentares (artº 85 – 13,355 %)		10.327.488,61 €	
Rendimento do fundo de assistência (artº 93 – 2,068%)		444.923,36 €	
Rendimento do fundo de reserva (artº 93 – 2,068%)		5.053,84 €	
Receitas de assistência		0,00 €	10.777.465,81 €
DESPESAS			
Subsídio de invalidez		1.902.640,25 €	
Suplemento à pensão de invalidez		1.092,98 €	
Subsídio de sobrevivência		5.958.664,10 €	
Subsídios de nascimento		492.620,00 €	
Subsídios de maternidade		1.012.985,00 €	
Subsídios recuperação internamento hospitalar doença		211.500,00 €	
Comparticipações internamento hospitalar maternidade		77.754,75 €	
Comparticipações internamento hospitalar doença		354.508,01 €	
Ação médica e medicamentosa e de diagnóstico		28.893,71 €	
Subsídios morte		277.921,88 €	
Subsídio de funeral		44.218,45 €	
Subsídios de assistência		86.319,00 €	
Bolsas de estudo		6.372,17 €	
Seguro de assistência médica permanente		162.816,75 €	
Seguro de grupo de acidentes pessoais		159.158,76 €	10.777.465,81 €
Diferencial entre a receita e a despesa			0,00 €
SALDO PARA 2017			0,00 €

14. MAPAS

FUNDO DE ADMINISTRAÇÃO – ANO 2016

MAPA N.º 8

CABIMENTO REGULAMENTAR (Art.º 85º) 2,36 %		
PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS		
Contribuições regulamentares	1.823.733,18 €	
Receitas de procuradoria e de taxas de justiça cível	1.486,97 €	
Receitas de assistência	0,00 €	1.825.220,15 €
PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS		
Rendimentos de aplicações financeiras		
Depósitos à ordem e depósitos a prazo	798,26 €	
Obrigações	139.452,34 €	
Fundos de investimento mobiliário	29.438,73 €	
Fundos de investimento Imobiliário	0,00 €	
Rendimentos de participações sociais - dividendos	15.536,27 €	185.225,60 €
Diferenças de câmbio favoráveis		
		38.407,76 €
Ajustes em operações com futuros		
		0,00 €
Outros proveitos e ganhos financeiros		
		695,06 €
Rendimentos de imóveis		
		49.406,63 €
Ganhos em Aumentos de Justo Valor		
		278.749,80 €
Mais-valias na alienação de títulos e unidades de participação		
		174.104,32 €
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS		
Juros de mora	23.188,98 €	
Juros do plano de regularização de dívidas	5.973,48 €	
Juros acordos em curso	12.751,93 €	
Multas	2.688,13 €	
Correcções relativas a exercícios anteriores	1.265,08 €	
Anulação e redução de provisões para cobrança duvidosa	129.678,58 €	
Outros proveitos e ganhos extraordinários	4.067,14 €	179.613,33 €
		2.731.422,65 €
CUSTOS DE ADMINISTRAÇÃO		
Administração corrente – (sede)	2.594.705,74 €	
Administração social - (postos médicos)	136.716,91 €	2.731.422,65 €
SALDO PARA 2017		
		0,00 €

DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO – ANO 2016

MAPA N.º 9

ADMINISTRAÇÃO CORRENTE – (Sede)		
Remunerações certas pessoal	640.994,27 €	
Subsídio de férias e de natal	131.635,29 €	
Trabalho extraordinário	3.761,06 €	
Isenção de horário de trabalho	20.388,10 €	
Abonos para falhas	1.035,48 €	
Subsídio de alimentação	47.762,19 €	
Complemento posto médico	0,00 €	
Passe social	1.604,25 €	
Comparticipações – refeições	626,95 €	
Complemento de reforma	375,96 €	
Segurança social - regime geral	176.760,23 €	
Outros custos com o pessoal	23.510,93 €	
Electricidade	28.394,62 €	
Água	6.659,15 €	
Ferramentas e utensílios de desgaste rápido	358,69 €	
Livros e documentação técnica	220,23 €	
Material de escritório	79.256,94 €	
Artigos para ofertas	5.804,00 €	
Despesas de representação	7.361,66 €	
Comunicação	229.193,41 €	
Seguros	1.675,66 €	
Transportes de pessoal	294,75 €	
Deslocações e Estadas	8.604,92 €	
Honorários	99.408,98 €	
Contencioso e notariado	49.606,84 €	
Conservação e reparação	50.491,13 €	
Limpeza higiene e conforto	28.543,90 €	
Vigilância e segurança	117.644,64 €	
Trabalhos especializados	299.310,19 €	
Encargos com cobrança	156.744,23 €	
Outros fornecimentos e serviços	11.295,39 €	
Deslocações/representação	6.046,29 €	
Senhas de presença	210.985,90 €	
Outros encargos	2.123,03 €	
Amortizações e reintegrações do exercício	146.226,48 €	2.594.705,74 €

14. MAPAS

DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO – ANO 2016

MAPA N.º 9

ADMINISTRAÇÃO SOCIAL – (Postos médicos)		
Remunerações base do pessoal	35.318,62 €	
Subsídio de férias e Natal	6.499,53 €	
Subsídio de alimentação	4.446,33 €	
Segurança social – regime geral	9.325,31 €	
Electricidade	1.208,72 €	
Água	498,71 €	
Livros e documentação técnica	110,00 €	
Material de escritório	128,39 €	
Comunicação	2.339,83 €	
Honorários médicos	61.268,40 €	
Conservação e reparação	3.671,63 €	
Limpeza higiene e conforto	17,60 €	
Outros fornecimentos e serviços	7.370,59 €	
Amortizações do exercício	2.093,25 €	
Juntas médicas	2.420,00 €	136.716,91 €
TOTAL DAS DESPESAS DE ADMINISTRAÇÃO		2.731.422,65 €

ORÇAMENTO PARA 2017 - CUSTOS E PERDAS

DESIGNAÇÃO	REALIZADO 2015	ORÇAMENTADO 2016	REALIZADO 2016	ORÇAMENTADO 2017
CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS				
CUSTOS DE PREVIDÊNCIA				
Pensões de reforma	73.444.120,41 €	86.664.062,08 €	81.162.850,20 €	89.279.135,22 €
Suplementos das pensões de reforma	1.092.951,17 €	1.038.303,61 €	1.042.764,63 €	938.488,17 €
Reforço de provisão "LOE 2012 – Art.º 20º e 25º"	0,00 €	0,00 €	685,96 €	
	74.537.071,58 €	87.702.365,69 €	82.206.300,79 €	90.217.623,39 €
CUSTOS DE ASSISTÊNCIA				
Pensões de invalidez	2.051.639,74 €	2.123.447,13 €	1.902.640,25 €	1.712.376,23 €
Suplementos das pensões de invalidez	1.348,71 €	1.281,27 €	1.092,98 €	874,38 €
Pensões de sobrevivência	5.590.788,00 €	5.814.419,52 €	5.958.664,10 €	6.375.770,59 €
Subsídio de nascimento	513.565,00 €	536.675,43 €	492.620,00 €	467.989,00 €
Subsídios de maternidade	1.082.399,50 €	1.082.399,50 €	1.012.985,00 €	962.335,75 €
Subsídio de recuperação intern. hosp. por doença	214.295,00 €	225.009,75 €	211.500,00 €	213.615,00 €
Comparticipação intern. hospitalar-maternidade	94.760,99 €	95.708,60 €	77.754,75 €	73.867,01 €
Comparticipação internamento hospitalar-doença	344.218,60 €	354.545,16 €	354.508,01 €	361.598,17 €
Acção médica e medicamentosa	30.152,89 €	27.137,60 €	28.893,71 €	27.449,02 €
Subsídios por morte	301.224,86 €	240.979,89 €	277.921,88 €	269.584,22 €
Subsídios funeral	37.658,91 €	40.671,62 €	44.218,45 €	42.891,90 €
Subsídios de assistência	76.797,00 €	38.398,50 €	86.319,00 €	94.950,90 €
Bolsas de estudo	4.277,21 €	2.138,61 €	6.372,17 €	3.186,09 €
Seguro de assistência médica permanente	160.069,56 €	162.470,60 €	162.816,75 €	166.073,09 €
Seguro grupo de acidentes pessoais	158.078,24 €	159.659,02 €	159.158,76 €	162.341,94 €
	10.661.274,21 €	10.904.942,20 €	10.777.465,81 €	10.934.903,28 €
CUSTOS C./RESGATES DE CONTRIBUIÇÕES				
	428.224,72 €	107.056,18 €	7.433,09 €	0,00 €
CUSTOS DE ADMINISTRAÇÃO				
Corrente (Sede)				
Remunerações base do pessoal	537.675,37 €	572.624,27 €	640.994,27 €	653.814,16 €
Subsídio de férias e de Natal	102.452,61 €	109.112,03 €	131.635,29 €	134.268,00 €
Trabalho extraordinário	13.712,17 €	13.712,17 €	3.761,06 €	3.196,90 €
Isenção de horário de trabalho	9.763,92 €	10.252,12 €	20.388,10 €	16.310,48 €
Abono para falhas	1.035,48 €	1.035,48 €	1.035,48 €	1.035,48 €
Subsídio de alimentação	42.748,97 €	44.886,42 €	47.762,19 €	48.717,43 €
Complemento posto médico	1.800,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Passe social	1.354,70 €	1.381,79 €	1.604,25 €	802,13 €
Outros custos com o pessoal	0,00 €	0,00 €	16.154,84 €	16.154,84 €
Comparticipações-refeições	1.375,72 €	1.375,72 €	626,95 €	313,48 €
Complemento de reforma	375,96 €	375,96 €	375,96 €	375,96 €
Segurança social-regime geral	152.237,94 €	162.133,41 €	176.760,23 €	180.295,43 €
Electricidade	28.428,72 €	28.997,29 €	28.394,62 €	25.555,16 €
Água	6.228,42 €	6.352,99 €	6.659,15 €	5.993,24 €
Ferramentas e utensílios	0,00 €	0,00 €	358,69 €	179,35 €
Livros e documentação técnica	802,64 €	802,64 €	220,23 €	220,23 €
Material de escritório	43.612,71 €	43.612,71 €	79.256,94 €	99.071,18 €
Artigos para ofertas	0,00 €	0,00 €	5.804,00 €	1.451,00 €
Comunicação	283.024,25 €	183.965,76 €	229.193,41 €	160.435,39 €
Seguros	15.527,05 €	15.837,59 €	1.675,66 €	1.843,23 €
Seguros de acidentes de trabalho	12.844,86 €	13.487,10 €	7.356,09 €	8.091,70 €
Transportes de pessoal	1.006,45 €	503,23 €	294,75 €	294,75 €
Honorários	136.589,95 €	102.442,46 €	99.408,98 €	39.763,59 €
Contencioso e notariado	7.747,70 €	85.224,70 €	49.606,84 €	37.205,13 €

14. MAPAS

DESIGNAÇÃO	REALIZADO 2015	ORÇAMENTADO 2016	REALIZADO 2016	ORÇAMENTADO 2017
Conservação e reparação	89.618,07 €	44.809,04 €	50.491,13 €	42.917,46 €
Limpeza higiene e conforto	20.947,81 €	20.947,81 €	28.543,90 €	25.689,51 €
Vigilância e segurança	118.942,16 €	120.131,58 €	117.644,64 €	58.822,32 €
Trabalhos especializados	489.382,12 €	244.691,06 €	299.310,19 €	149.655,10 €
Encargos com cobranças	135.960,97 €	122.364,87 €	156.744,23 €	156.744,23 €
Outros fornecimentos serviços	37.903,51 €	37.903,51 €	11.295,39 €	10.165,85 €
Deslocações\ Custos com órgão social\ Estados	231.028,74 €	235.649,31 €	235.121,80 €	176.341,35 €
Amortizações e reintegrações do exercício	128.194,00 €	121.784,30 €	146.226,48 €	160.849,13 €
	2.652.322,97 €	2.346.397,32 €	2.594.705,74 €	2.216.573,19 €
Social - (Postos Médicos)				
Remunerações base do pessoal	29.362,20 €	29.362,20 €	35.318,62 €	31.786,76 €
Subsídio de férias e de Natal	4.304,77 €	4.304,77 €	6.499,53 €	5.849,58 €
Comparticipações - refeições	4.125,32 €	4.125,32 €	4.446,33 €	3.334,75 €
Segurança social - regime geral	7.524,78 €	7.524,78 €	9.325,31 €	8.392,78 €
Electricidade	1.638,87 €	1.671,65 €	1.208,72 €	1.244,98 €
Água	364,70 €	371,99 €	498,71 €	508,68 €
Livros e documentação técnica	144,05 €	144,05 €	110,00 €	110,00 €
Material de escritório	297,66 €	297,66 €	128,39 €	141,23 €
Comunicação	1.431,93 €	1.460,57 €	2.339,83 €	1.754,87 €
Conservação e reparação	275,32 €	289,09 €	3.671,63 €	2.753,72 €
Limpeza higiene e conforto	257,62 €	257,62 €	17,60 €	18,48 €
Outros e fornecimentos e serviços	6.607,16 €	6.607,16 €	7.370,59 €	5.896,47 €
Amortizações do exercício	1.599,70 €	1.599,70 €	2.093,25 €	2.093,25 €
Juntas Médicas	0,00 €	0,00 €	2.420,00 €	3.630,00 €
Honorários-médicos	59.468,40 €	59.468,40 €	61.268,40 €	36.761,04 €
	117.402,48 €	117.484,96 €	136.716,91 €	104.276,59 €
REFORÇO DA PROV. P./ CONTRIB. EM DIVIDA	12.386.952,06 €	9.909.561,65 €	12.077.679,51 €	10.869.911,56 €
OUTROS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS	2.174.070,01 €	2.065.366,51 €	1.640.208,72 €	21.287,50 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS OPERACIONAIS	102.957.318,03 €	113.153.174,52 €	109.440.510,57 €	114.364.575,47 €
CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS- (Imóveis e Títulos)				
Remunerações base dos porteiros	18.528,48 €	18.528,48 €	19.270,80 €	19.270,80 €
Subsídio de férias e de Natal	3.555,97 €	3.555,97 €	3.211,80 €	3.211,80 €
Segurança social -regime geral	5.029,02 €	5.029,02 €	4.895,08 €	4.895,08 €
Electricidade	34.184,35 €	34.868,04 €	24.596,88 €	25.334,79 €
Água	11.654,32 €	11.887,41 €	8.545,86 €	8.716,78 €
Ferramentas e utensílios de desgaste rápido	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Comunicação	1.296,89 €	648,45 €	4.312,41 €	1.724,96 €
Seguros	90.295,14 €	90.295,14 €	64.654,09 €	58.188,68 €
Conservação e reparação	213.043,52 €	202.391,34 €	283.623,34 €	141.811,67 €
Limpeza higiene e conforto	5.089,66 €	4.835,18 €	7.887,11 €	5.915,33 €
Vigilância e segurança	54.699,54 €	54.699,54 €	97.612,80 €	39.045,12 €
Outros fornecimentos e serviços	34.012,67 €	34.012,67 €	78.639,69 €	31.455,88 €
Representação	516,60 €	516,60 €	0,00 €	0,00 €
Amortizações e reintegrações do exercício	70.117,26 €	70.117,26 €	106.200,31 €	84.960,25 €
Alienação Imóveis	0,00 €	0,00 €	52.956,29 €	0,00 €
Abates	0,00 €	0,00 €	58.442,58 €	0,00 €
Custos com redução de justo valor	14.206.252,62 €	7.103.126,31 €	2.774.512,28 €	3.468.140,35 €
Custos e perdas financeiras	8.166.297,38 €	4.083.148,69 €	4.607.316,30 €	3.685.853,04 €
Custos e perdas extraordinárias	7.983.363,17 €	3.991.681,59 €	8.822.759,38 €	5.293.655,63 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS FINANCEIRAS	30.897.936,59 €	15.709.341,69 €	17.020.421,00 €	12.872.180,15 €
CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS				
Correcções relativas a exercícios anteriores	443.223,53 €	221.611,77 €	495.788,91 €	446.210,02 €
Outros custos e perdas extraordinárias	82.430,18 €	65.861,02 €	7.450,15 €	8.940,18 €
TOTAL DOS CUSTOS E PERDAS EXTRAORDINÁRIAS	525.653,71 €	287.472,79 €	503.239,06 €	455.150,20 €
TOTAL DE CUSTOS E PERDAS	134.380.908,33 €	129.149.988,98 €	126.964.170,63 €	127.691.905,82 €

ORÇAMENTO PARA 2017 - PROVEITOS E GANHOS

DESIGNAÇÃO	REALIZADO 2015	ORÇAMENTADO 2016	REALIZADO 2016	ORÇAMENTADO 2017
PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS				
Contribuições regulamentares	78.040.740,85 €	81.942.777,89 €	77.332.107,78 €	92.798.529,34 €
Receitas de procuradoria e taxa de justiça cível	94.127,31 €	47.063,66 €	63.052,10 €	31.526,05 €
Receitas de Assistência	1.255,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS OPERACIONAIS	78.136.123,16 €	81.989.841,55 €	77.395.159,88 €	92.830.055,39 €
PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS				
Rendimentos de Aplicações Financeiras				
Depósitos à ordem e depósitos a prazo	283.033,35 €	70.758,34 €	33.848,68 €	33.848,68 €
Obrigações	6.190.581,84 €	5.881.052,75 €	5.913.224,29 €	6.504.546,72 €
Fundo de investimento mobiliário	1.370.345,25 €	1.438.862,51 €	1.248.296,17 €	1.373.125,79 €
Fundo de investimento imobiliário	487.180,40 €	511.539,42 €	0,00 €	0,00 €
Rendimentos de participações sociais-dividendos	545.110,63 €	572.366,16 €	658.787,64 €	592.908,88 €
Diferenças de câmbio favoráveis	1.024.596,57 €	819.677,26 €	1.628.611,72 €	1.872.903,48 €
Operações com futuros	1.275.999,48 €	1.275.999,48 €	0,00 €	0,00 €
Rendimentos de Imóveis	1.693.877,07 €	1.778.570,92 €	2.094.998,68 €	2.513.998,42 €
Ganhos por aumentos de justo valor	5.380.430,38 €	6.725.537,98 €	11.819.881,20 €	5.909.940,60 €
Proveitos e Ganhos Financeiros Extraordinários				
Mais-Valias na Alienação de Títulos e Unid.de Part.	12.189.653,60 €	15.237.067,00 €	7.382.578,73 €	3.691.289,37 €
Outros proveitos e ganhos financeiros	209,11 €	0,00 €	29.473,00 €	29.473,00 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS FINANCEIROS	30.441.017,68 €	34.311.431,82 €	30.809.700,11 €	22.522.034,94 €
PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS				
Juros de Mora	839.405,77 €	1.049.257,21 €	983.286,68 €	1.081.615,35 €
Juros do plano de regularização de dívidas	187.110,10 €	149.688,08 €	253.294,59 €	278.624,05 €
Juros de acordos em curso	0,00 €	0,00 €	540.722,41 €	594.794,65 €
Juros devolução de pensões	0,00 €	0,00 €	314,58 €	0,00 €
Multas	74.822,69 €	74.822,69 €	113.985,27 €	119.684,53 €
Outras penalidades	0,00 €	0,00 €	425,60 €	0,00 €
Correcções Relativas a Exercícios Anteriores	26.532,04 €	26.532,04 €	53.643,50 €	26.821,75 €
Anulações de Provisões Para Cobranças Duvidosa	4.899.813,13 €	5.879.775,76 €	5.498.785,57 €	6.598.542,68 €
Outros Proveitos e Ganhos Extraordinários	55.392,65 €	55.392,65 €	171.720,08 €	85.860,04 €
TOTAL DOS PROVEITOS E GANHOS EXTRAORDINÁRIOS	6.083.076,38 €	7.235.468,43 €	7.616.178,28 €	8.785.943,05 €
TOTAL DE PROVEITOS E GANHOS	114.660.217,22 €	123.536.741,79 €	115.821.038,27 €	124.138.033,36 €

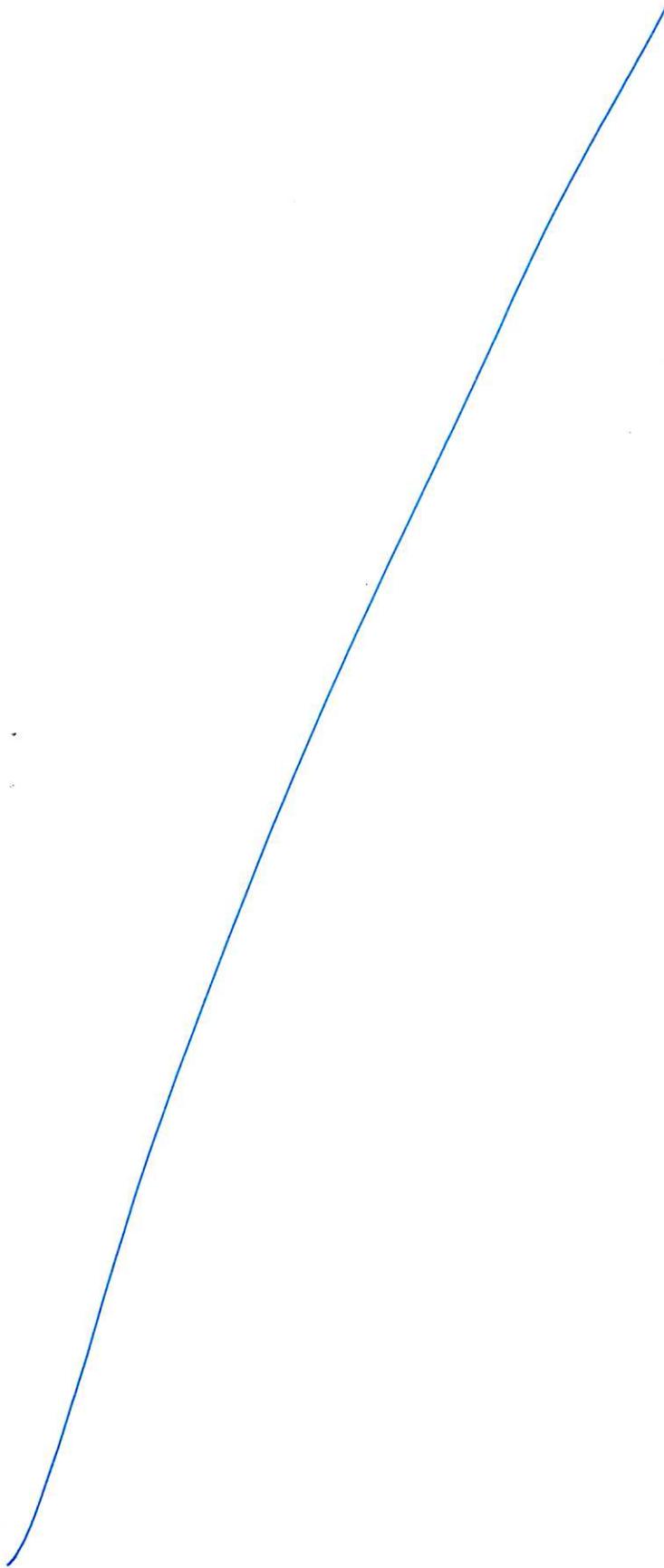
14. MAPAS

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]



[Handwritten signature]



ANEXOS



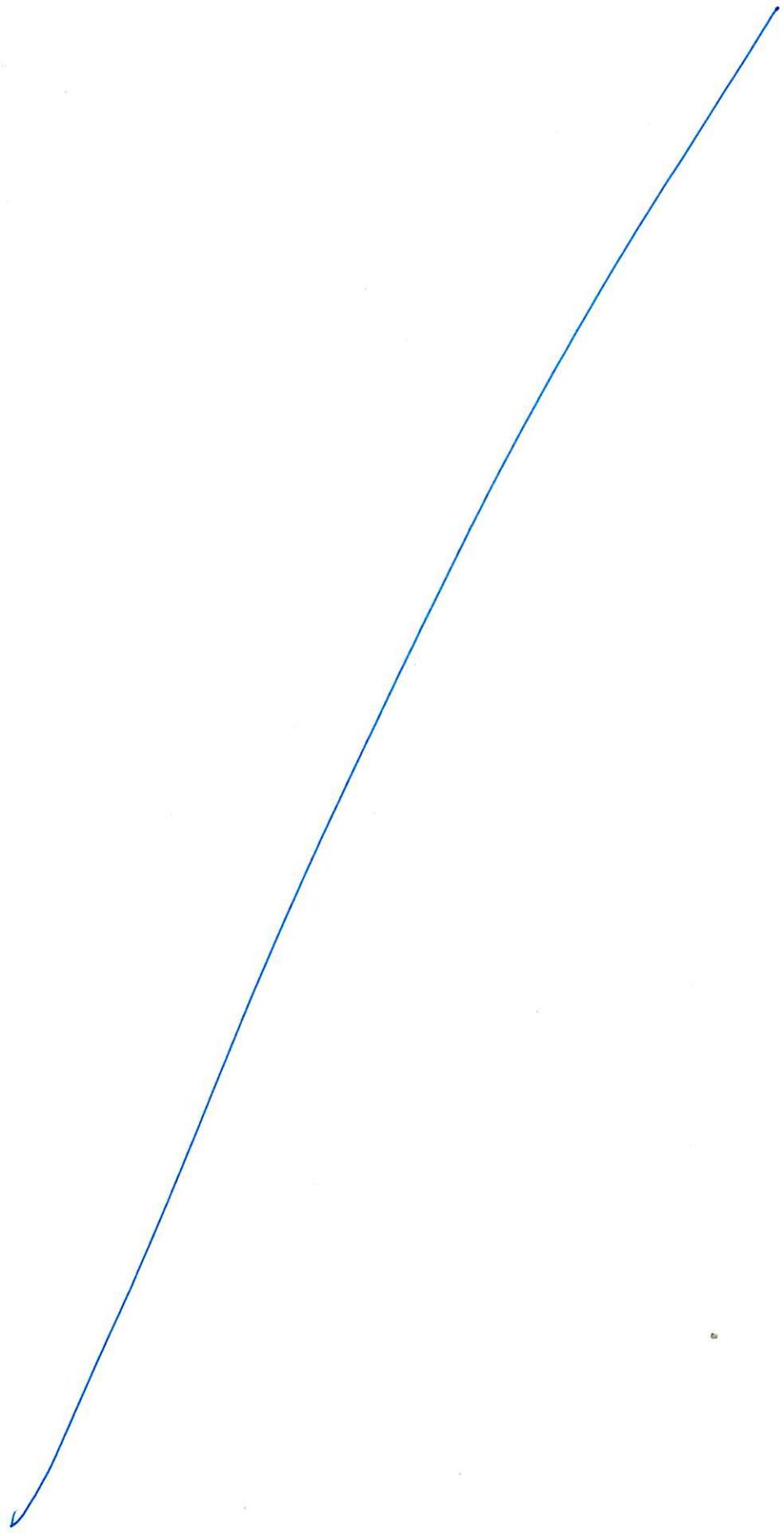
in.

Wan

thp

—

W





Maria Fernanda Barreto M. Colaço
Luís Manuel da Silva Rosa
Alexandre da Paixão Coelho

Rua Castilho, nº 39 – 9º A
1250-068 Lisboa
Telefones 213 552 980
213 530 665
Fax 213 533 933
Email geral@crc-sroc.pt

RELATÓRIO DE AUDITORIA

RELATO SOBRE A AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Auditámos as demonstrações financeiras anexas de **CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES**, que compreendem o balanço em 31 de Dezembro de 2016 (que evidencia um total de 554.601 mil euros e um total de fundos próprios de 542.789 mil euros, incluindo um resultado líquido negativo de 11.143 mil euros), a demonstração dos resultados relativos ao ano findo naquela data, e o anexo às demonstrações financeiras que incluem um resumo das políticas contabilísticas significativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anexas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materiais, a posição financeira de **CAIXA DE PREVIDÊNCIA DOS ADVOGADOS E SOLICITADORES** em 31 de Dezembro de 2016, o seu desempenho financeiro relativos ao ano findo naquela data de acordo com as Normas de Contabilidade do Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e Segurança Social.

Bases para a Opinião

A nossa auditoria foi efetuada de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria (ISA) e demais normas e orientações técnicas e éticas da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas. As nossas responsabilidades nos termos dessas normas estão descritas na secção “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras” abaixo. Somos independentes da Entidade nos termos da lei e cumprimos os demais requisitos éticos nos termos do código de ética da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas.

Estamos convictos de que a prova de auditoria que obtivemos é suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião.

Ênfases

Sem afectar a opinião expressa, chamamos a atenção para os seguintes assuntos:

1. As demonstrações financeiras de 2016, evidenciam o acentuar do desequilíbrio entre as contribuições dos associados (77 milhões de euros) e as pensões de reforma liquidadas e custos de assistência (93 milhões de euros), colocando em causa a sustentabilidade do sistema.

A introdução do Novo Regulamento em 2015, tem por objectivo garantir a adequada sustentabilidade a prazo do sistema de pensões. Estando referido no relatório actuarial que, no médio prazo, irá existir uma recuperação do rácio entre contribuições recebidas e pensões em pagamento.

O impacto financeiro deste novo regulamento ainda é reduzido, em virtude quer do período curto de aplicação, quer pelo facto de existirem regimes transitórios e por não afectar as pensões em pagamento.

De salientar ainda as medidas para 2017, expressas no relatório da Direcção, e que se perspectiva obtenham um impacto positivo a médio prazo.

2. Nos termos referidos em detalhe no relatório da Direcção, é requerida no artigo 95º do Novo Regulamento a determinação do Valor Actual dos pagamentos estimados futuros das Pensões em Pagamento. O relatório actuarial estimou esse montante em 983.644.726 euros.

O Fundo de Garantia da **CPAS** ascende em 31 de Dezembro de 2016 a 502.265.639 euros e os Fundos Próprios a 542.788.616 euros.

A nossa opinião não é modificada em relação a estas matérias (parágrafos 1 e 2).

Responsabilidades do órgão de gestão e do órgão de fiscalização pelas demonstrações financeiras

O órgão de gestão é responsável pela:

- preparação de demonstrações financeiras que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira, o desempenho financeiro e a execução orçamental da Entidade de acordo com as Normas de Contabilidade do Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e Segurança Social;
- elaboração do relatório de gestão nos termos legais e regulamentares aplicáveis;
- criação e manutenção de um sistema de controlo interno apropriado para permitir a preparação de demonstrações financeiras isentas de distorção material devido a fraude ou erro;
- adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados nas circunstâncias; e
- avaliação da capacidade da Entidade de se manter em continuidade, divulgando, quando aplicável, as matérias que possam suscitar dúvidas significativas sobre a continuidade das atividades.

O órgão de fiscalização é responsável pela supervisão do processo de preparação e divulgação da informação financeira da Entidade.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

A nossa responsabilidade consiste em obter segurança razoável sobre se as demonstrações financeiras como um todo estão isentas de distorções materiais devido a fraude ou erro, e emitir um relatório onde conste a nossa opinião. Segurança razoável é um nível elevado de segurança mas não é uma garantia de que uma auditoria executada de acordo com as ISA detetará sempre uma distorção material quando exista. As distorções podem ter origem em fraude ou erro e são consideradas materiais se, isoladas ou conjuntamente, se possa razoavelmente esperar que influenciem decisões económicas dos utilizadores tomadas com base nessas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria de acordo com as ISA, fazemos julgamentos profissionais e mantemos ceticismo profissional durante a auditoria e também:

- identificamos e avaliamos os riscos de distorção material das demonstrações financeiras, devido a fraude ou a erro, concebemos e executamos procedimentos de auditoria que respondam a esses riscos, e obtemos prova de auditoria que seja suficiente e apropriada para proporcionar uma base para a nossa opinião. O risco de não detetar uma distorção material devido a fraude é maior do que o risco de não detetar uma distorção material devido a erro, dado que a fraude pode envolver conluio, falsificação, omissões intencionais, falsas declarações ou sobreposição ao controlo interno;
- obtemos uma compreensão do controlo interno relevante para a auditoria com o objetivo de conceber procedimentos de auditoria que sejam apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia do controlo interno da Entidade;
- avaliamos a adequação das políticas contabilísticas usadas e a razoabilidade das estimativas contabilísticas e respetivas divulgações feitas pelo órgão de gestão;
- concluimos sobre a apropriação do uso, pelo órgão de gestão, do pressuposto da continuidade e, com base na prova de auditoria obtida, se existe qualquer incerteza material relacionada com acontecimentos ou condições que possam suscitar dúvidas significativas sobre a capacidade da Entidade para dar continuidade às suas atividades. Se concluirmos que existe uma incerteza material, devemos chamar a atenção no nosso relatório para as divulgações relacionadas incluídas nas demonstrações financeiras ou, caso essas divulgações não sejam adequadas, modificar a nossa opinião. As nossas conclusões são baseadas na prova de auditoria obtida até à data do nosso relatório. Porém, acontecimentos ou condições futuras podem levar a que a Entidade descontinue as suas atividades;
- avaliamos a apresentação, estrutura e conteúdo global das demonstrações financeiras, incluindo as divulgações, e se essas demonstrações financeiras representam as transações e acontecimentos subjacentes de forma a atingir uma apresentação apropriada;
- comunicamos com os encarregados da governação, entre outros assuntos, o âmbito e o calendário planeado da auditoria, e as conclusões significativas da auditoria incluindo qualquer deficiência significativa de controlo interno identificado durante a auditoria.

A nossa responsabilidade inclui ainda a verificação da concordância da informação constante do relatório de gestão com as demonstrações financeiras.

RELATO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

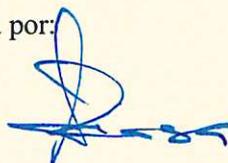
Sobre o Relatório de Gestão

Em nossa opinião, o relatório de gestão foi preparado de acordo com as leis e regulamentos aplicáveis em vigor e a informação nele constante é coerente com as demonstrações financeiras auditadas, não tendo sido identificadas incorreções materiais.

Lisboa, 30 de Março de 2017

CRC - COLAÇO, ROSA, COELHO & ASSOCIADO, SROC, LDA.

Representada por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Manuel da Silva Rosa'.

Luis Manuel da Silva Rosa

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO DE FISCALIZAÇÃO

Nos termos do disposto na alínea f) do n.º 1 do art.º 18.º do Novo Regulamento da Caixa de Previdência dos Advogados e Solicitadores (CPAS), aprovado pelo Decreto-Lei n.º 119/2015, de 29 de junho, compete ao seu Conselho de Fiscalização *“elaborar anualmente relatório sobre a ação fiscalizadora e dar parecer sobre o relatório e contas e propostas apresentadas pela Direção”*.

Em cumprimento desta disposição regulamentar cumpre-nos elaborar o Relatório Anual e emitir o nosso Parecer sobre o Relatório de Gestão, o Balanço, a Demonstração dos Resultados e os respetivos Anexos, apresentados pela Direção da CPAS, relativamente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

Atendendo ao facto de o Conselho de Fiscalização apenas ter tomado posse no passado dia 11 de janeiro, não foi possível acompanhar a atividade da Direção desenvolvida ao longo do exercício de 2016. Por tal motivo não é possível elaborar o correspondente relatório sobre a correspondente ação fiscalizadora.

No entanto, após a sua tomada de posse e até ao presente, o Conselho realizou oito reuniões plenárias, tendo ainda acompanhado os trabalhos desenvolvidos pelo revisor oficial de contas responsável pela auditoria às contas da CPAS, com quem manteve contatos regulares no âmbito do processo de análise das contas apresentadas pela Direção.

O Conselho de Fiscalização, conjuntamente ou através do seu presidente, realizou ainda diversas reuniões com os diversos elementos da Direção, procurando desta forma acompanhar a atividade desenvolvida pela CPAS ao longo do primeiro trimestre de 2017 e a obtenção de informação relativa ao exercício de 2016.

No âmbito das análises e verificações efetuadas, o Conselho de Fiscalização solicitou à Direção, e obteve, documentação e esclarecimento das múltiplas questões suscitadas.

No decurso do processo de encerramento das contas do exercício, o Conselho de Fiscalização analisou o Relatório de Gestão, bem como os demais Documentos de Prestação de Contas apresentados pela Direção, tendo procedido às verificações e obtenção de esclarecimentos que entendeu convenientes.

O Relatório de Gestão enfatiza os aspetos mais relevantes da atividade da CPAS no exercício, contendo ainda a indicação das principais medidas que a Direção pretende implementar de modo a assegurar um reforço da sustentabilidade da CPAS.

Face à análise efetuada, o Conselho de Fiscalização entende que o Relatório de Gestão responde às exigências legais aplicáveis, revelando de forma adequada a evolução da atividade da CPAS ao longo do exercício de 2016.

Os demais documentos de prestação de contas foram auditados pelo auditor externo, o qual emitiu o respetivo relatório de auditoria, sem qualquer reserva, mas com duas ênfases, sendo uma relacionada com o acentuar do desequilíbrio entre as receitas geradas pelas contribuições dos associados e as despesas associadas ao pagamento de pensões de

reforma e de encargos com assistência, colocando assim em causa a sustentabilidade do sistema, e a outra relacionada com o facto do valor atual dos encargos futuros estimados com as pensões em pagamento exceder os fundos próprios existentes no final do exercício.

É, contudo, de salientar, como a Direção enfatiza no Relatório de Gestão, que se espera que no futuro, e de forma gradual, os efeitos decorrentes do novo regulamento possam contribuir para o reforço da sustentabilidade do sistema e para a atenuação dos desequilíbrios evidenciados pelas ênfases expressas pelo auditor externo na certificação emitida, apontando ainda a Direção no seu Relatório um conjunto importante de medidas que pretende implementar de modo a contribuir para um reforço da sustentabilidade da CPAS.

No âmbito das competências do Conselho de Fiscalização, declara-se que, tanto quanto é do conhecimento deste Conselho, o Relatório de Gestão e os demais documentos de prestação de contas, referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2016, foram elaborados em conformidade com as normas contabilísticas aplicáveis, dando uma imagem verdadeira e apropriada do ativo e do passivo e da situação financeira da CPAS.

Adicionalmente, o Relatório de Gestão expõe fielmente a evolução da atividade da CPAS, satisfaz os requisitos legais, contabilísticos e regulamentares aplicáveis e contém uma descrição dos principais riscos com que a CPAS se defronta.

Nestes termos, tendo em consideração as diligências desenvolvidas, os pareceres e as informações recebidas da Direção, dos Serviços da CPAS, do Auditor Externo, bem como o relatório de sustentabilidade e atuarial elaborado pela sociedade Willis Towers Watson Unipessoal Lda., o

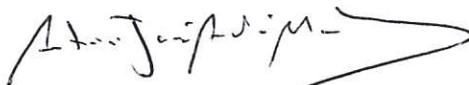
Conselho de Fiscalização é de parecer que nada obsta à aprovação do Relatório de Gestão, bem como dos demais Documentos de Prestação de Contas, referentes ao exercício de 2016, apresentados pela Direção.

Finalmente, o Conselho de Fiscalização expressa os seus agradecimentos à Direção e aos demais colaboradores da CPAS, bem como ao Auditor Externo, pela colaboração prestada e pelo apoio dispensado à realização do seu trabalho.

Lisboa, 4 de abril de 2017

O Conselho de Fiscalização

4



António José André Martins
Presidente (em exercício)



Zilda Pinto Martins Lourenço
Vogal



Vitor Manuel Batista de Almeida
Vogal