



CONSULTORIA ATUARIAL

Rua João Anes, 157 - São Paulo - SP
Tel. 55 11 3834.4933 - ccaconde@ccaconde.com.br
www.ccaconde.com.br

PARECER ATUARIAL
EXERCÍCIO DE 2019

ENERGISA PREV – FUNDAÇÃO
ENERGISA DE PREVIDÊNCIA

PLANO ENERGISA SUDESTE

Março/2020

PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **PLANO ENERGISA SUDESTE**, administrado pela **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 01/07/1981, tendo por base os dispositivos legais, cadastrais dos Participantes Ativos e Assistidos e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

O **PLANO ENERGISA SUDESTE** é patrocinado pelas seguintes Patrocinadoras, que têm Participantes no Plano:

- ENERGISA MINAS GERAIS – DISTRIB. DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA NOVA FRIBURGO - DISTRIB. DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA SOLUÇÕES S/A;
- ENERGISA S/A;
- ENERGISA COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA;
- ENERGISA PLANEJAMENTO E CORRETAGEM DE SEGUROS LTDA;
- ENERGISAPREV - FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA.

Além das Patrocinadoras acima, existem convênios de Adesão, neste Plano, das seguintes empresas, porém, sem participantes inscritos em 31/12/2019:

- PARQUE EÓLICO SOBRADINHO LTDA;
- ENERGISA TOCANTINS – DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA BORBOREMA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA MATO GROSSO DO SUL - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA SUL SUDESTE S/A;
- ENERGISA PARAÍBA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- ENERGISA SERGIPE - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A;
- CENTRAIS ELÉTRICAS DE RONDÔNIA – CERON;
- COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ACRE S.A. – ELETROACRE.

Neste trabalho, interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pelo **ENERGISAPREV**. Desta forma, colocamos cada Participante à exposição do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, no sentido de identificarmos o seu respectivo Custo Atuarial, bem como suas Reservas Matemáticas.

Os resultados envolvem projeções futuras baseadas em hipóteses e parâmetros de cálculo, tais como taxa de juros, mortalidade, dentre outras que julgamos mais adequadas para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, portanto os resultados devem ser sempre analisados com o prévio conhecimento dessas hipóteses e parâmetros.

Nesta avaliação, foram utilizados critérios atuariais internacionalmente aceitos, sendo que todos os elementos citados no parágrafo anterior, bem como o método atuarial adotado, constam na Avaliação Atuarial processada pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, da qual o presente “Parecer Atuarial” é parte integrante, e as principais conclusões deste parecer podem ser assim resumidas.

O custo e o custeio do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, calculados pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 26,36% sobre os Salários de Participação, incluindo as Despesas Administrativas do Plano, que por sua vez representa uma taxa média, conforme explicitado neste Parecer Atuarial.

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, em 31/12/2019, foi apurado em R\$118.367.320,27, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$118.195.073,61, gerando um Superávit de R\$172.246,66, o qual, por sua vez, corresponde a 0,15% das Reservas Matemáticas.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO ENERGISA SUDESTE** da **ENERGISAPREV** encontra-se em Situação Financeiro-Atuarial **Superavitária**.

No exercício de 2017, foram realizados os Estudos de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **PLANO ENERGISA SUDESTE** da **ENERGISAPREV** e estão aderentes e adequadas para este exercício.

Vale salientar que, na Avaliação Atuarial, de um Plano de Benefícios, utiliza-se dos cálculos de probabilidades combinados com a matemática financeira, e tendo em vista que estimamos despesas com os encargos de aposentadorias e pensões, dentro de períodos futuros, é comum trabalharmos com hipóteses e premissas atuariais.

Assim, os resultados da Avaliação Atuarial são extremamente sensíveis às variações dessas hipóteses e premissas utilizadas nos cálculos e modificações futuras nas experiências observadas como: capacidade de benefícios, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

➤ **Características do Plano**

O **PLANO ENERGISA SUDESTE**, administrado pela **ENERGISAPREV**, CNPB nº1981.0008-11, está estruturado na modalidade Contribuição Variável, de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005 e da Instrução SPC nº9, de 19/01/2006.

Contudo, o plano subdivide-se em duas partes:

- **Parte A** está estruturada na modalidade de Benefício Definido, fechado para novas adesões desde 01/05/1997.
- **Parte B** está estruturada na modalidade de Contribuição Definida, para adesões após 01/05/1997.

Este plano foi instituído em 01/07/1981, no **HSBC FUNDO DE PENSÃO** e transferido seu gerenciamento para **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, por meio da Portaria Previc nº 145, de 15 de fevereiro de 2019, cuja data efetiva foi 31/05/2019.

➤ **Alteração Regulamentar**

Foi publicada em 18/02/2019, Portaria nº 145, de 15/02/2019, a aprovação da transferência de gerenciamento do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, CNPB nº 1981.0008-11, do **MULTIBRA FUNDO DE PENSÃO**, para a **ENERGISAPREV - FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, CNPJ nº 06.056.449/0001-58, assim como a aprovação das alterações propostas no regulamento.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de agosto/2019, para a **Parte A**, e ao mês de dezembro/2019, para a **Parte B**, e contempla todos os Ativos, Assistidos e Pensionistas do Plano, sendo que ele foi previamente submetido ao processo de consistência e foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Conforme informações fornecidas pela **ENERGISAPREV**, não há participantes ativos na **Parte A**.

Base: Ago-Dez/2019

Discriminação	Parte A				Parte B				Total
	Ativos	Assistidos			Ativos (**)	Assistidos			
		Aposent.	Pensão (*)	Total		Aposent.	Pensão	Total	
Quantidade	-	4	16	20	183	25	-	25	228
Salário e Benefício Total Mensal (R\$)	-	8.034	5.378	13.412	3.088.852	160.846	-	160.846	3.263.110
Salário e Benefício Médio Mensal (R\$)	-	2.009	336	671	18.608	6.434	-	6.434	15.539
Idade Média (anos)	-	83	73	75	45	66	-	66	50
Tempo Médio p/ Aposentadoria (anos)	-	-	-	-	15	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	-	-	-	-	9	-	-	-	-
Tempo Médio de Empresa (anos)	-	-	-	-	15	-	-	-	-

(*) Idade média dos dependentes vitalícios.

(**) Contempla 17 Participantes em Benefício Proporcional Diferido, aguardando recebimento, sendo que não foram inclusos na Folha Salarial e Salário Médio Mensal e 6 Autopatrocinaados.

➤ **Recomposição Salarial, de Benefícios e Unidade Cataguazes**

No que tange à **Parte A**, os dados cadastrais são de Agosto/2019 e contemplam o reajuste concedido em abril/2019, como a avaliação está posicionada em Dezembro/2019, os benefícios foram recompostos em 1,51% utilizando como índice de referência o INPC/IBGE de abril/2019 e a novembro/2019.

Cabe esclarecer que os procedimentos descritos acima, objetivam posicionar os benefícios no pico, extraindo destes, todo e qualquer efeito da inflação.

No que tange à **Parte B**, não cabe reajuste Salarial e de Benefícios.

A Unidade Cataguazes do Plano, posicionada em 12/2019, equivale a R\$388,41.

➤ **Hipóteses Atuariais**

As Hipóteses Atuariais utilizadas nesta Avaliação Atuarial são as seguintes:

Tábuas Biométricas – Renda Vitalícia – Parte A

Tábuas Biométricas	2019	2018
Tábua de Mortalidade Geral	BR-EMS 2015 por sexo	BR-EMS 2015 por sexo

Anuidades de Pensão

A Tábua de Anuidade de Pensão	2019 / 2018
Assistidos	Família Real conforme base de dados informada dos Aposentados e seus dependentes da ENERGISAPREV

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas Anuais	2019	2018
Taxa de Juros	4,18% ao ano	4,18% ao ano
Taxa de Rotatividade (Ativos)	0,00%	0,00%
Taxa de Crescimento Salarial	0,00%	0,00%
Taxa de Crescimento de Benefício	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	98%	98%
Capacidade de Benefício	98%	98%
Índice do Plano	INPC/Cotas	INPC/Cotas

Ressaltamos que na **Parte A** (BD) não existem Participantes Ativos e para os Participantes Ativos da **Parte B** (CD), não se aplicam premissas atuariais.

Para Aposentadorias e Pensão por Morte e Pecúlios, da **Parte A**, o Regime Financeiro é Capitalização.

Para Aposentadorias e Pecúlios por Morte e Invalidez, da **Parte B**, o Regime Financeiro é Capitalização Financeira.

Para as Despesas Administrativas e Auxílios, Repartição Simples.

Estudo de Aderência

Conforme a Instrução PREVIC Nº 10, de 30 de novembro de 2018, Art. 32º, §6º: “O estudo técnico de adequação terá validade geral máxima de 3 (três) anos, contados a partir da data de sua realização, cabendo ao ARPB a indicação quanto à necessidade de sua realização em menor período, conforme parecer do atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios”.

Por conseguinte, tendo em vista que foram realizados Estudos Técnicos de Adequação das Hipóteses Biométricas e Técnicas em 2017, as Hipóteses Biométricas não foram alteradas.

Taxa de juros:

Todo sistema estruturado no regime de capitalização parte do pressuposto de acumulação de capitais. Como hipótese, considera-se que esses capitais serão aplicados no mercado financeiro e terão um retorno financeiro, este expresso por uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação.

Este retorno está traduzido em uma taxa real de juros e nesta Avaliação adotamos a taxa de juros de 4,18% a.a.. Nosso pronunciamento se justifica ao observar o cenário econômico Nacional que delineia as novas políticas econômicas adotadas pelo Governo Federal, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos por essa Entidade e por seus consultores financeiros, já apreciados pela diretoria da **ENERGISAPREV** e por nós Atuários, conforme a duração do Plano e o limite superior e inferior da taxa de juros parâmetro aprovada pela **PREVIC**.

Informamos que esta taxa de juros foi baseada em estudos desenvolvidos por consultoria de investimentos externa, contratada pela **ENERGISAPREV**, motivo pelo qual não foram processados os respectivos estudos de aderência pela **CONDE**.

➤ **Rentabilidade do Plano**

A rentabilidade do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, calculada pela cota, atingiu no exercício de 2019 o percentual de 6,52% que, comparado com a inflação acumulada de 4,48% (INPC/IBGE), acrescido do juro atuarial de 4,18%, ficou abaixo da meta atuarial em 2,14%.

A rentabilidade calculada pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL** está voltada para a aderência da premissa da taxa de juros utilizada nos cálculos atuariais, motivo pelo qual a denominamos de Rentabilidade Patrimonial do Plano de Benefícios, sendo que nesse exercício de 2019, ela não atingiu a meta atuarial.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, considerando o balanço contábil de 31 de dezembro:

Valores em R\$1

Situação do Plano de Benefícios	2019	2018
Ativo Total	136.051.369	121.688.002
Exigível Operacional	(631.433)	(243.666)
Exigível Contingencial	(336.373)	(331.858)
Fundo Previdencial	(16.716.243)	(15.493.339)
Patrimônio de Cobertura do Plano	118.367.320	105.619.140

Obs: Informações coletadas via Balancete.

➤ **Dívidas Contratadas**

Não existe registro de dívida contratada no balanço do **PLANO ENERGISA SUDESTE**.

➤ **Ativo/Passivo Judicial**

Observamos no Balancete a existência de Conta Depósitos Judiciais/Recurais, no valor de R\$336.373,04, também registrado com o mesmo valor na conta de Exigível Contingencial.

➤ **Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas**

Nesta avaliação, não foram identificados custos por não existirem participantes ativos na **Parte A**, de forma que as Reservas Matemáticas estão totalmente integralizadas.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$118.195.074, conforme quadro a seguir:

Descrição	Valores em R\$1	
	2019	2018
Benefícios Concedidos	19.640.620	13.809.791
Contribuição Definida	17.391.610	11.554.990
Benefício Definido	2.249.010	2.254.801
Benefícios a Conceder	98.554.453	91.352.667
Contribuição Definida	98.554.453	91.352.667
Benefício Definido	-	-
Total de Reservas Matemáticas	118.195.074	105.162.458

Saldo de Contas

Ressaltamos que a apuração dos valores das cotas e dos saldos de contas é de responsabilidade da **ENERGISAPREV**, sendo que a **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL** obteve esses valores por meio da base de dados cadastrais e informações mensais, posicionados em dezembro/2019.

Fundos

Foram verificados os Fundos, em 31/12/2019, com o valor total de R\$16.716.243, demonstrados a seguir:

Descrição	Valores em R\$1	
	2019	2018
Fundos	16.716.243	15.493.339
Fundos Previdenciais	16.707.616	15.493.339
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	2.226.238	1.898.616
Revisão de Plano	14.481.378	13.594.723
Fundos Administrativos	4.780	0
Fundos de Investimentos	3.848	0

O Fundo Previdencial está constituído no valor de R\$16.707.616, conforme informação da **ENERGISAPREV**, posicionado em dezembro/2019, e foi formado conforme disposições regulamentares descritas a seguir:

Fundo de Reversão de Saldo – é um Fundo Patronal, formado pelas parcelas do Saldo da Conta da Patrocinadora, não resgatadas pelos Participantes, que poderá ser utilizado total ou parcialmente de acordo com critérios uniformes e não discriminatórios, estabelecidos pela Patrocinadora, até o final de cada exercício, no valor de R\$2.226.238.

Fundo de Revisão de Plano – é um Fundo coletivo formado pela transferência de Superávit acumulado, desde 2016, que será distribuído após decisão do Conselho e das alterações regulamentares correspondentes, no valor de R\$14.481.378.

➤ **Plano de Custeio**

O Plano Anual de Custeio, de acordo com o Capítulo VIII do Regulamento, não prevê contribuição para os Assistidos de ambas as Partes. Portanto, só serão consideradas as contribuições de Ativos da **Parte B** e da Patrocinadora, já que na **Parte A** só existem Assistidos.

Do Participante:

- **Contribuição Regular Mensal:** Percentual de 0% a 10% do Salário de Contribuição escolhido pelo Participante efetuada 13 vezes por ano;
- **Contribuição Adicional Mensal:** Percentual de 2% a 20% do Salário de Participação escolhido pelo Participante, efetuadas 13 vezes por ano;
- **Contribuição Esporádica:** Percentual de 10% a 30% do Salário de Participação escolhido pelo Participante.

Da Patrocinadora:

- **Contribuição Regular Mensal:** Percentual limitado em 5,5% sobre a folha mensal de Salários de todos os empregados da Patrocinadora, inclusive o 13º, distribuídos da seguinte forma:
 1. Limitada à proporção de uma unidade depositada pela Patrocinadora para cada unidade da Contribuição Regular do Participante, proporcionalmente às Contribuições Regulares dos Participantes;
 2. Caso o limite máximo da Contribuição Regular da Patrocinadora seja maior que as Contribuições Regulares dos Participantes, a diferença será rateada proporcionalmente às Contribuições Adicionais dos Participantes, limitada à proporção de uma unidade depositada pela Patrocinadora para cada unidade da Contribuição Adicional do Participante;
 3. Caso o limite máximo da Contribuição Regular da Patrocinadora continue maior que a soma dos itens 1 e 2 anteriores, o valor faltante para atingimento daquele percentual será rateado proporcionalmente às Contribuições Esporádicas dos Participantes, relativamente ao mês de competência, limitada à proporção de uma Unidade depositada pela Patrocinadora para cada Unidade de Contribuição Esporádica do Participante;

- **Contribuição Adicional Mensal:** Adicional e Voluntária, baseada em um percentual aplicável sobre o Salário de Contribuição, desde que use critérios uniformes e não discriminatórios entre todos os Participantes;
- **Contribuição Administrativa:** Até 4,25% do somatório do Total de Contribuições, sendo orçado para 2020, R\$235.058,08 mais R\$117.529,04 que serão revertidos ao Fundo Administrativo do Plano Energisa Sudeste, totalizando R\$352.587,12.
- **Fundo de Reversão de Saldo:** Utilização do Saldo remanescente de ex-participante, embasada em manifestação atuarial e aprovada pelo órgão estatutariamente competente, de comum acordo com a Patrocinadora.

Resumo das Contribuições:

Contribuição Parte B	2019 (*)		
	Partic. (%)	Patroc. (%)	Total (%)
Regular (***)	7,15	7,15	14,30
Adicional	5,46	5,49	10,95
Esporádica	0,00	0,00	0,00
Voluntária	0,00	0,00	0,00
Despesas Administrativas (**)	0,00	1,11	1,11
Total das Contribuições	12,61	13,75	26,36

(*) % Médio sobre o Salário de Participação.

(**) % Médio equivalente a 4,25% sobre o Total das Contribuições.

(***) Contribuição Regular da Patrocinadora: Percentual limitado em 5,5% sobre a folha mensal de Salários de todos os empregados da Patrocinadora, inclusive o 13º salário.

Despesas Administrativas Previdenciais e de Investimentos.

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2020, as despesas administrativas serão de R\$1.002.232,42, no valor mensal de R\$83.519,37e estão divididas entre Previdencial e Investimentos:

As Despesas **Administrativas Previdenciais** foram orçadas em R\$235.058,08 mais R\$117.529,04 que serão revertidos ao Fundo Administrativo do **PLANO ENERGISA SUDESTE**. De acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, as despesas administrativas serão custeadas pela Patrocinadora e Participantes Autopatrocinados, pela taxa de 4,25% aplicada sobre o Total das Contribuições. Ressaltamos que o custeio administrativo será de 12 vezes ao ano.

Já as Despesas **Administrativas de Investimentos** do **PLANO ENERGISA SUDESTE**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2020, serão de R\$649.645,31, sendo 12 parcelas mensais de R\$54.137,11 e serão suportadas pela Rentabilidade dos Investimentos.

Ressaltamos que o fundo administrativo poderá absorver as sobras ou as insuficiências das despesas orçadas, mantendo-a equilibrada.

➤ Situação Financeiro-Atuarial

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO ENERGISA SUDESTE** da **ENERGISAPREV**, no valor total de R\$118.367.320, faz frente às Reservas Matemáticas calculadas pela **CONDE**, no valor total de R\$118.195.074, gerando um Resultado Acumulado da **Parte A** de R\$172.247, cerca de 0,15% das Reservas Matemáticas Totais, posicionadas em dezembro/2019.

Valores em R\$

Descrição	2019	2018
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	118.367.320	105.619.140
b) Reservas Matemáticas	(118.195.074)	(105.162.458)
a-b = Superávit	172.247	456.682

Reservas Matemáticas - Parte A e Parte B

Valores em R\$

Parte B	2019	2018
a) Patr. de Cob. do Plano - CD	115.946.064	102.907.657
b) Reservas Matemáticas - CD	(115.946.064)	(102.907.657)
a-b = Equilíbrio Parte B	0	0

Valores em R\$

Parte A	2019	2018
a) Patr. de Cob. do Plano - BD	2.421.256,66	2.711.483
b) Reservas Matemáticas	(2.249.010)	(2.254.801)
a-b = Superávit Parte A	172.247	456.682

➤ Duração do Plano

A duração do passivo do Plano é calculada conforme a legislação e representa a média dos prazos dos fluxos anuais de pagamentos de benefícios líquidos, ponderados pelo valor presente desses. A duração verificada em dezembro de 2019, para o **PLANO ENERGISA SUDESTE**, foi de 10,34 anos.

➤ **Distribuição do Superávit / Fundo de Revisão**

O **PLANO ENERGISA SUDESTE** apresentou resultados superavitários históricos da **Parte A**, sendo transferido para o Fundo Previdenciário o superávit observado no exercício de 2016 e atualizado pela **ENERGISAPREV**, devendo ser distribuído no decorrer do ano de 2020.

O Plano ainda mantém recursos adicionais no Fundo de Revisão do Plano que é utilizado para cobrir oscilações na Reserva de Contingência, visando observar e respeitar permanentemente o limite estabelecido pela Resolução CNPC nº 30/2018.

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

O **PLANO ENERGISA SUDESTE** não possui ajuste de Ativos em 31/12/2019.

São Paulo, março de 2020.

CONDE CONSULTORIA ATUARIAL LTDA.

Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549

Alberto dos Santos
Atuário MIBA 892

Edna Mithie Yamada
Atuária MIBA 839



SOLUÇÕES NA MEDIDA CERTA PARA VOCÊ

**PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS ATUARIAIS EM:
PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR ABERTA E FECHADA
REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA
PLANOS DE SAÚDE E SERVIÇOS ASSISTENCIAIS
SEGUROS DE PESSOAS E DANOS PATRIMONIAIS
RESSEGUROS E CAPITALIZAÇÃO e
TREINAMENTO NAS ÁREAS DE ATUAÇÃO**