



# CONSULTORIA ATUARIAL

---

Rua João Anes, 157 - São Paulo - SP  
Tel. 55 11 3834.4933 - [ccaconde@ccaconde.com.br](mailto:ccaconde@ccaconde.com.br)  
[www.ccaconde.com.br](http://www.ccaconde.com.br)

**PARECER ATUARIAL**  
**EXERCÍCIO DE 2019**

**ENERGISA PREV – FUNDAÇÃO**  
**ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**

**PLANO DE BENEFÍCIOS I**  
**PATROCINADO PELA ENERGISA MATO**  
**GROSSO DO SUL**

**Março/2020**

---

## PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **PLANO DE BENEFÍCIOS I** da **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 18/07/1989, patrocinado pela **ENERGISA MATO GROSSO DO SUL – DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A**, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos Assistidos e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

Neste trabalho, interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pela **ENERGISAPREV**. Desta forma, colocamos cada Participante à exposição do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, 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 outros que julgamos mais adequados para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, 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.

Os custos não foram computados por não existirem contribuições futuras, de forma que as Reservas Matemáticas estão integralizadas.

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, em 31/12/2019, foi apurado em R\$123.398.968,35 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$96.966.480,00, gerando um Superávit de R\$26.432.488,35, o qual, por sua vez, corresponde a 27,26% das Reservas Matemáticas. Tendo em vista a situação superavitária, cabe esclarecer que existem R\$3.419.024,21 enquadrados como Ajuste de Precificação dos Ativos, não considerados no resultado deste plano.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO DE BENEFÍCIOS I** 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 de Benefícios I** 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 DE BENEFÍCIOS I** da **ENERGISAPREV**, **CNPB** nº 1989.0011-65, está estruturado na modalidade Benefício Definido, de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005 e da Instrução SPC nº 9, de 19/01/2006.

O **PLANO DE BENEFÍCIOS I** encontra-se em extinção desde 01/05/2002, e conforme informações da **ENERGISAPREV**, não existem Participantes Ativos no Plano na data desta avaliação.

Em 2018, houve a incorporação da **FUNDAÇÃO ENERSUL**, pela **ENERGISAPREV**, conforme Portaria nº277, de 02/04/2018, publicada no DOU de 02/04/2018, e efetivada em 03/09/2018.

➤ **Alteração Regulamentar**

Não houve alterações regulamentares no Exercício de 2019.

➤ **Cadastro**

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

Ressaltamos que, conforme informações da **ENERGISAPREV**, não existem participantes Ativos, portanto, somente Assistidos e Pensionistas foram avaliados.

Base: ago/2019

Descrição	Assistidos					Total Geral
	Apos. T.de Contrib.	Apos. Especial	Apos. Idade	Invalidez	Pensão por Morte (**)	
Quantidade	112	39	3	24	113	291
Benef. Total Mensal (*)	R\$ 306.622	R\$ 136.966	R\$ 4.275	R\$ 38.213	R\$ 177.759	R\$ 663.835
Benef. Mensal Médio	R\$ 2.738	R\$ 3.512	R\$ 1.425	R\$ 1.592	R\$ 1.573	R\$ 2.281
Idade Média	73	79	87	64	68	71

(\*) Benefício Recompuesto - valores em R\$1

(\*\*) Idade média dos dependentes vitalícios.

### ➤ **Recomposição de Benefícios**

Considerando que os dados cadastrais são de Agosto/2019 e contemplam o reajuste concedido em maio/2019, e a avaliação está posicionada em dezembro/2019, os benefícios foram recompostos em 0,91% conforme a variação acumulada do INPC/IBGE de maio/2019 a novembro/2019.

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

### ➤ **Hipóteses Atuariais**

As Hipóteses Atuariais, utilizadas nesta Avaliação Atuarial, são as seguintes:

#### **Tábuas Biométricas**

Tábuas Biométricas	2019	2018
Tábua Geral	BR-EMS 2015 Específica por sexo	BR-EMS 2015 Específica por sexo
Tábua de Entrada em Invalidez	Não Aplicável	Não Aplicável
Tábua de Inválidos	MI-85 por Sexo	MI-85 por Sexo

## Anuidades de Pensão

Anuidades de Pensão	2019 / 2018
A Tábua de Anuidade de Pensão	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados informada dos Aposentados e seus dependentes, da ENERGISAPREV

## Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2019	2018
Taxa de Juros	5,00% ao ano	5,00% ao ano
Taxa de Rotatividade (Ativos)	Não Aplicável	Não Aplicável
Taxa de Crescimento Salarial	Não Aplicável	Não Aplicável
Taxa de Crescimento de Benefício	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	Não Aplicável	Não Aplicável
Capacidade de Benefício	98,00%	98,00%
Índice do Plano	INPC/IBGE	INPC/IBGE

O Regime Financeiro aplicado na avaliação dos Benefícios de Aposentadorias e Pensão é o de Capitalização.

Tendo em vista que não há participantes ativos neste Plano, verificou-se apenas Reservas Matemáticas de Benefícios Concedidos, que por sua vez estão plenamente constituídas.

## 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 estes capitais serão aplicados no mercado financeiro e terão um retorno financeiro, esse expresso por uma rentabilidade real, ou seja, acima da inflação.

Esse retorno está traduzido em uma taxa de juros e nesta Avaliação adotamos a taxa de juros real de 5,0%. Nosso pronunciamento se justifica ao observar o cenário econômico Nacional que delinea 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 investimento externa, contratada pela **ENERGISAPREV**, motivo pelo qual não foram processados os respectivos estudos de aderência pela **CONDE**.

➤ **Rentabilidade do Plano**

A rentabilidade do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, calculada pelo método da Taxa Interna de Retorno (TIR), atingiu, no exercício de 2019, o percentual de 12,30% que, comparado com a inflação acumulada de 4,48% (INPC/IBGE), acrescido do juro atuarial anual de 5%, ultrapassou a meta atuarial no exercício em 2,36%.

A rentabilidade calculada pela **CONDE** 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 atingiu a meta atuarial.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, considerando o balanço contábil de 31 de dezembro:

Valores em R\$1,00

Situação do Plano de Benefícios	2019	2018
Ativo Total	124.401.268	120.371.541
Exigível Operacional	(83.895)	(73.963)
Exigível Contingencial	(1.561)	(1.080.251)
Fundo Previdencial	(188.651)	(362.050)
Fundo Administrativo	(388.569)	(728.395)
Fundo de Investimento	(339.623)	(338.003)
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>123.398.968,35</b>	<b>117.788.878</b>

Obs: Informações coletadas via Balancete.

### ➤ Dívidas Contratadas

Não encontramos registro de dívida contratada no balanço do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**.

### ➤ Passivo Judicial

Observamos no Balancete a existência de Conta Depósitos Judiciais / Recursais, no valor total de R\$1.561,48, também registrado com o mesmo valor, na conta de Exigível Contingencial.

### ➤ Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas

Nesta avaliação, os custos não foram computados por não existirem contribuições futuras, de forma que as Reservas Matemáticas estão integralizadas.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$96.966.480,00, conforme quadro a seguir:

Valores em R\$ 1,00

Descrição	2019	2018
Benefícios Concedidos	96.966.480	97.156.743
Benefícios a Conceder	0	0
Benefícios do Plano com a Geração Atual	0	0
Outras Contribuições da Geração Atual	0	0
Reservas a Amortizar	0	0
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>96.966.480</b>	<b>97.156.743</b>



Foram verificados os Fundos, em 31/12/2019, no valor total de R\$916.843, demonstrados conforme a seguir:

Fundos em 31 de dezembro		Valores em R\$ 1,00	
Descrição	2019	2018	
<b>Fundos</b>	<b>916.843</b>	<b>1.428.448</b>	
<b>Fundos Previdenciais</b>	<b>188.651</b>	<b>362.050</b>	
Fundo de Oscilação de Riscos	0	0	
Fundo para Revisão do Plano	188.651	362.050	
<b>Fundos Administrativos</b>	<b>388.569</b>	<b>728.395</b>	
Fundo Administrativo	388.569	728.395	
<b>Fundos de Investimentos</b>	<b>339.623</b>	<b>338.003</b>	
Fundo de Investimentos	339.623	338.003	

### ➤ Plano de Custeio

O Plano Anual de Custeio a seguir foi estabelecido de acordo com o Capítulo XIX do Regulamento do **PLANO DE BENEFÍCIOS I** da **ENERGISAPREV**, para o exercício de 2020, e aprovado pelo Conselho Deliberativo, com base no custo do plano identificado atuarialmente, onde estão fixadas as contribuições dos Assistidos informadas a seguir:

Contribuição	Assistidos (*)	
	2020	2019
<b>Contribuição Normal</b>		
Parte do Benef. até 1/2 do Teto do RGPS	2,50%	2,50%
Parte do Benef. de 1/2 a 1 do Teto do RGPS	5,00%	5,00%
Parte do Benef. acima de 1 do Teto do RGPS	14,00%	14,00%
<b>Despesas Administrativas (**)</b>		
Despesas Administrativas	-	-
<b>Média das Contribuições</b>	<b>3,29%</b>	<b>3,30%</b>

(\*) % Sobre o total dos Benefícios dos Aposentados.

(\*\*) Orçamento 2020 = R\$23.686,12 mensais, Reversão do Fundo Administrativo.

Obs: Teto do RGPS 2019 - R\$5.839,45

As Contribuições dos Assistidos de 2020 serão cobertas pelo Fundo para Revisão do Plano (Superávit), conforme distribuição do Superávit de 2017.

As Patrocinadoras e os Pensionistas não contribuem para o Plano.

## 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\$899.635,56, no valor mensal de R\$74.969,63 e estão divididas entre Previdencial e Investimentos:

As Despesas **Administrativas Previdenciais** foram orçadas em R\$284.233,41, sendo 12 parcelas mensais de R\$23.686,12 e serão revertidas do Fundo Administrativo do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**.

Já as Despesas **Administrativas de Investimentos** do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2020, serão de R\$615.402,15, sendo 12 parcelas mensais de R\$51.283,51 e serão extraídas da Rentabilidade dos Investimentos.

### ➤ Situação Financeiro-Atuarial

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS I**, no valor de R\$123.398.968,35 faz frente às Reservas Matemáticas de R\$96.966.480,00, gerando um superávit de R\$26.432.488,35, aproximadamente 27,26% das Reservas Matemáticas, conforme quadro a seguir:

Situação em 31 de dezembro	Valores em R\$1,00	
	2019	2018
a ) Patrimônio de Cobertura do Plano	123.398.968,35	117.788.878,39
b ) Reservas Matemáticas	(96.966.480,00)	(97.156.743,00)
<b>a-b =Superávit</b>	<b>26.432.488,35</b>	<b>20.632.135,39</b>

### ➤ 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 DE BENEFÍCIOS I** da **ENERGISAPREV**, é de 8,62 anos.

➤ **Distribuição do Superávit - Reserva Especial**

No ano de 2017, foi aprovada pelo Conselho Deliberativo em Reunião Extraordinária, em 09/05/2018, a distribuição do Superávit para os Participantes Assistidos, incluindo os Pensionistas, e foi constituída a Reserva Especial para abatimento das contribuições dos Participantes Assistidos referentes aos anos de 2018, 2019 e 2020.

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

Em consonância com a legislação, reproduzimos a seguir o Ajuste de Precificação de Ativos, que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento elaborado pela Contabilidade da **ENERGISAPREV**:

Valores em R\$1,00

Valor Contábil	Valor Ajustado	Ajuste
58.164.710,03	61.583.734,24	3.419.024,21

Fonte: Sistema VENTURO, da PREVIC

Tendo em vista a situação superavitária, cabe esclarecer que os R\$3.419.024,21, enquadrados como Ajuste de Precificação dos Ativos, não foram considerados nos resultados do Plano.

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**