



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 2020

ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO

ENERGISA DE PREVIDÊNCIA

PLANO DE BENEFÍCIOS

BORBOREMA

Março/2021

PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, da **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 01/02/1998, patrocinado pela **ENERGISA BORBOREMA — DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A**, tendo por base os dispositivos legais, o cadastro dos Participantes Ativos, Assistidos, Pensionistas 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 BORBOREMA** 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 BORBOREMA**, 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 do **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 41,21% 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 Plano de Custeio Atual cobre os custos atuariais apurados nesta Avaliação Atuarial, processada pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, em 31/12/2020, foi apurado em R\$6.469.234, para fazer frente às Reservas Matemáticas, que totalizaram R\$6.132.914, gerando um superávit de R\$336.320, o qual, por sua vez, corresponde a 5,48% das Reservas Matemáticas e sendo totalmente alocado como Reserva de Contingência. Tendo em vista a situação superavitária, cabe esclarecer que existem R\$109.984,92 enquadrados como Ajuste de Precificação dos Ativos, não foram considerados no resultado deste plano.

Cabe esclarecer que os resultados apresentados consideraram a Migração de participantes entre o **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA** e o Plano **ENERGISA CD**, sendo que 18,87% da massa de participantes permaneceram no Plano de Origem.

No exercício de 2020, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA** da **ENERGISAPREV** e estão aderentes e adequadas para este exercício.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, encontra-se em Situação Financeiro-Atuarial **Supervitória**.

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 de Benefícios**

O **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, CNPB nº 1997.0017-56, 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.

Instituído em 01/02/1998, na **BB PREVIDÊNCIA** e transferido para **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, através da Portaria nº1.138, de 11 de dezembro de 2017, cuja data efetiva foi 02/04/2018.

➤ **Migração entre Planos**

No Ano de 2020 foi aprovada a Migração entre o **PLANO BORBOREMA** e o Plano **ENERGISA CD**, apresentamos a seguir a proporção de migração:

Participantes	Não Migrou		Migrou	
	Qtde	Res. Matem.	Qtde	Res. Matem.
Ativos	2	293.003	37	3.651.804
Assistidos	8	5.839.911	6	891.746
Total	10	6.132.914	43	4.543.550
Proporção	18,87%	57,44%	81,13%	42,56%

➤ Alteração Regulamentar

No ano de 2020, a **PREVIC** aprovou as alterações regulamentares no Plano de Benefícios, para o processo de Migração entre o **PLANO BORBOREMA** e o **Plano Energisa CD**.

➤ Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação foi fornecido pela **ENERGISAPREV**, corresponde ao mês de julho/2020, e contempla todos os Participantes Ativos, Assistidos e Pensionistas do Plano, sendo que ele foi previamente submetido ao processo de consistência e foi considerado válido para os cálculos atuariais.

A seguir, demonstramos a distribuição dos Participantes do **PLANO BORBOREMA**, considerando apenas os participantes que não optaram pela migração:

Base: 31/07/2020

Discriminação	Ativos	BPD	Assistidos				Total
			Aposent.	Invalidez	Pensão (*)	Total	
Quantidade	1	1	6	-	2	8	10
Salário/Benefício Total Mensal (R\$)	7.070	-	33.304	-	628	33.932	41.002
Salário/Benefício Médio Mensal (R\$)	7.070	-	5.551	-	314	4.241	4.100
Idade Média	60	41	72	-	71	71	67
Tempo Médio para Aposentadoria (anos)	0	17	-	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	23	11	-	-	-	-	-
Tempo Médio de Empresa (anos)	41	11	-	-	-	-	-

(*) Idade Média dos Dependentes Vitalícios.

➤ **Recomposição Salarial, de Benefícios e URA**

Os dados cadastrais estão posicionados em julho/2020, observadas as movimentações de massa entre o período de agosto a dezembro/2020, inclusive a migração, e não contemplam o reajuste concedido em novembro/2020, como a avaliação está posicionada em 31/12/2020, os benefícios foram recompostos em 5,77% conforme a variação acumulada do INPC/IBGE de novembro/2019 a novembro/2020.

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

A Unidade de Referência Atualizada - URA, em 31/12/2020, equivale a R\$5.169,13.

Foi considerado o valor da Reserva de Poupança posicionada em novembro, atualizada pelo INPC de novembro/2020 e acrescido de juros;

➤ **Hipóteses Atuariais**

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

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2020	2019
Mortalidade Geral	BR EMS-2015 por sexo	BR EMS-2015 por sexo
Entrada de Invalidez	Light Fraca	Light Média
Mortalidade de Inválidos	MI85 por sexo	MI85 por sexo
Tábua de Ativos	Método Hamza, combinações de Tábuas BR-EMS 2015 M/F, Light Fraca e MI85 M/F	Método Hamza, combinações de Tábuas BR-EMS 2015 M/F, Light Média e MI85 M/F

Anuidades de Pensão

Anuidade de Pensão	2020 / 2019
Ativos	Família Padrão
Assistidos	Família Real

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2020	2019
Taxa de Juros	5,00%	5,00%
Taxa de Rotatividade	0,00%	5,73%
Taxa de Cresc. Salarial	2,88%	3,00%
Taxa de Cresc. de Benefícios	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	98,40%	98,00%
Capacidade de Benefícios	98,40%	98,00%

O Regime Financeiro aplicado na avaliação para Aposentadorias e Pensão é o de Capitalização por Idade de Entrada; Repartição Simples para Despesas Administrativas.

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”.

A **CONDE**, a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, elaborou os Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas no exercício de 2020, com o objetivo de indicar as hipóteses que melhor expressam as tendências futuras do plano, de acordo com os cenários existentes na data do estudo atuarial, e mantém acompanhamentos constantes para qualquer variação.

Observados os resultados, a **CONDE** recomendou as tábuas biométricas e variáveis econômicas adotadas nesta Avaliação, com exceção da taxa de juros, conforme descrito no próximo item, ressaltando que os estudos de aderência têm validade de 3 anos.

As alterações foram demonstradas no item Hipóteses Atuariais.

➤ **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.

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 BORBOREMA**, calculada pelo método da Taxa Interna de Retorno (TIR), atingiu, no período de janeiro a dezembro de 2020, o percentual de 7,66% que, comparado com a inflação acumulada desse período, 5,45% (INPC/IBGE), acrescido do juro atuarial anual de 5%, ficou abaixo da meta atuarial em 2,76%.

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 2020, ela não atingiu a meta atuarial.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, administrado pela **ENERGISAPREV**, considerando o balanço contábil de 31 de dezembro:

Valores em R\$1,00

Situação do Plano de Benefícios	2020	2019
Ativo Total	7.117.040	11.128.135
Exigível Operacional	(647.805)	(53.188)
Exigível Contingencial	0	(238.137)
Fundo Previdencial	0	0
Fundo Administrativo	0	(14.027)
Fundo de Investimento	0	(504)
Patrimônio de Cobertura do Plano	6.469.234	10.822.278

Obs: Informações coletadas via Balancete.

➤ **Dívidas Contratadas**

Não identificamos registro de dívida contratada no balanço do **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**.

➤ **Passivo Judicial**

Não identificamos registro de Passivo Judicial no balanço do **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**.

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

Os resultados apresentados, nesta avaliação, expressam um custo total de 41,21% sobre o total de Salários dos Participantes inscritos no **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, conforme quadro a seguir:

Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios	% Custo (*)	
	2020	2019
Aposentadoria	8,22	7,66
Aposentadoria por Invalidez	0,00	0,59
Pensão por Morte	0,00	0,06
Despesas Administrativas (**)	32,99	1,61
Custo Total	41,21	9,92

(*) Custos atuariais sobre o total dos Salários de Participação

(**) Ano 2020, considerado 16,45% de Reversão para o Fundo Administrativo.

Despesas Administrativas: Conforme orçamento 2021.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$6.132.914, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro Valores em R\$ 1,00

Descrição	2020	2019
Benefícios Concedidos	5.839.911	6.338.375
Benefícios a Conceder	293.003	3.138.536
Reservas a Amortizar	0	0
Total de Reservas Matemáticas	6.132.914	9.476.911

Não houve valores contabilizados nos Fundos, em 31/12/2020.

➤ **Plano de Custeio**

O Conselho Deliberativo, com base no custo do plano identificado atuarialmente, aprovou o Plano Anual de Custeio, onde estão fixadas as contribuições dos Patrocinadores e dos Participantes informadas a seguir:

DO PARTICIPANTE:

Plano de Custeio

SALÁRIO DE PARTICIPAÇÃO (SP)	CONTRIBUIÇÃO MENSAL	
	CONTRIBUIÇÃO MENSAL (*)	VALOR A DEDUZIR (**)
SP ≤ 1/2 Teto INSS	2,12%	-
1/2 Teto INSS ≤ SP ≤ Teto INSS	6,89%	2,38%
Teto INSS ≤ SP	11,01%	6,50%

(*) % aplicado sobre o Salário de Participação.

(**) % aplicado sobre o valor Teto INSS.

Teto INSS em 2020: R\$6.101,06.

Participantes BPD = Desp. Adm. mensal de R\$46,00

Contribuição Média dos Participantes = 4,57% sobre o Salário de Participação, sendo 4,11% para cobertura dos benefícios e 0,46% de taxa administrativa, equivalente à despesa administrativa de 10,0% da contribuição para aposentadoria.

Os Participantes, que aguardam o Benefício de BPD, deverão contribuir mensalmente com R\$46,00 para as Despesas Administrativas.

DO ASSISTIDO:

O Plano Anual de Custeio, de acordo com o Art. 56 do Regulamento, prevê contribuição mensal dos participantes assistidos de 3% (três por cento) da Complementação de Aposentadoria ou de Pensão, somente aos participantes e seus beneficiários que ingressaram neste Plano após 08 de novembro de 2010.

Neste exercício, nenhum Assistido se enquadrou na qualidade de contribuinte, logo, o plano não recolhe contribuições dos Assistidos.

DA PATROCINADORA E AUTOPATROCINADOS, PARTE PATRONAL:

A Contribuição Média da Patrocinadora = 4,11% sobre o Salário de Participação para cobertura do benefício e para as despesas administrativas, um valor fixo mensal de R\$1.137,24 da parte Previdencial e R\$1.162,76 de Reversão para o Fundo Administrativo, totalizando um valor fixo mensal de R\$2.300,00.

Os Participantes Autopatrocinados pagarão percentual igual ao da Patrocinadora, além das suas próprias contribuições.

DO RESUMO DO PLANO DE CUSTEIO:

RESUMO DE CONTRIBUIÇÕES – CUSTEIO

Contribuição (*)	Partic. (%)	Patroc. (%)	Total (%)
Contribuição Normal	4,11	4,11	8,22
Despesas Administrativas (**)	0,46	32,53	32,99
Total das Contribuições	4,57	36,64	41,21

(*) % Contribuição Média aplicado sobre o Salário de Participação.

(**) Taxa de Administração equivalente a 10% das contribuições do Participante e as Despesas Administrativas da Patrocinadora constituída de R\$1.137,24 da parte Previdencial e R\$1.162,76 de Reversão para o Fundo Administrativo, totalizando um valor fixo mensal de R\$2.300,00.

Participantes BPD = Desp. Adm. mensal de R\$46,00.

Despesas Administrativas e de Investimentos.

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2021, as despesas administrativas serão de R\$54.311,37, em 12 parcelas de R\$4.525,95, divididas entre Previdencial e Investimentos:

As Contribuições para **Despesas Administrativas Previdenciais** Totais, para o ano de 2021, foram orçadas em R\$27.704,83, sendo 12 parcelas mensais de R\$2.308,74, onde a Patrocinadora contribuirá com R\$2.300,00 fixos mensais e o Participante com R\$8,74, que representam, respectivamente, 88,78% e 10,00% do valor da Contribuição. Os R\$27.704,83 anuais serão assim distribuídos: R\$13.751,75 serão destinados às Despesas Administrativas e R\$13.953,07 serão destinados a constituição do Fundo Administrativo do **PLANO DE BORBOREMA**.

Já as Despesas Administrativas de Investimentos do **PLANO BORBOREMA**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2021, serão de R\$40.559,62, sendo 12 parcelas mensais de R\$3.379,97 e serão suportadas da Rentabilidade dos Investimentos.

➤ **Situação Financeiro-Atuarial**

O Patrimônio de Cobertura do Plano de R\$6.469.234, faz frente às Reservas Matemáticas calculadas pela **CONDE**, no valor total de R\$6.132.914, gerando, em 31/12/2020, um superávit de R\$336.320.

Situação do Plano em 31 de dezembro		Valores em R\$1	
Descrição	2020	2019	
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	6.469.234	10.822.278	
b) Reservas Matemáticas	(6.132.914)	(9.476.911)	
c) Superávit	336.320	1.345.367	

➤ **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 2020, para o **PLANO DE BENEFÍCIOS BORBOREMA**, é de 9,39 anos.

➤ **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
3.956.556,57	4.066.541,49	109.984,92

Fonte: Sistema VENTURO, da PREVIC

Tendo em vista a situação superavitária do Plano, cabe esclarecer que o valor de R\$109.984,92, enquadrado como Ajuste de Precificação dos Ativos, não foi considerado nos resultados do Plano.

São Paulo, março de 2021.

CONDE CONSULTORIA ATUARIAL LTDA.

Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549

Alberto dos Santos
Atuário MIBA 892

Edna Mithie Yamada
Atuária MIBA 839



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