



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

**INERGUS – Instituto ENERGIPE de
Seguridade Social**

**PLANO SALDADO
INERGUS (PSI)**

Março de 2021

PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **Plano Saldado INERGUS – PSI do INERGUS – Instituto ENERGEPE de Seguridade Social**, que foi instituído em 18/12/2008 e patrocinado pela **ENERGISA Sergipe - Distribuidora de Energia S.A.**, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos participantes e as bases técnicas adotadas pela Conde Consultoria Atuarial.

Vale destacar que esta é a última Avaliação Atuarial do **Plano Saldado INERGUS no INERGUS**, pois o Plano teve seu gerenciamento transferido para EnergisaPrev em 04/01/2021 conforme Portaria Previc Nº 654, de 24 de setembro de 2020, sendo sua nova denominação **Plano de Benefícios Sergipe Saldado**.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pelo **INERGUS**. Desta forma, colocamos cada Participante à exposição do Plano de Benefícios, no sentido de identificarmos as suas Reservas Matemáticas.

As Reservas Matemáticas de Benefícios Concedidos e as Reservas Matemáticas de Benefícios a Conceder foram calculadas atuarialmente, pela Conde Consultoria Atuarial.

Os resultados envolvem projeções futuras baseadas em hipóteses e parâmetros de cálculo, tais como, juros, inflação, mortalidade, dentre outros que julgamos mais adequados para identificar as Reservas Matemáticas do Plano de Benefícios, 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**, 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 de Benefícios PSI**, calculados pela Conde Consultoria Atuarial, resultou em R\$ 300.000 referentes as Despesas Administrativas Previdenciais do Plano.

O Patrimônio de Cobertura do Plano PSI, administrado pelo **INERGUS**, em 31/12/2020, é de R\$ 78.655.328 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 95.827.940, gerando um déficit de R\$ 17.172.611.

No exercício de 2020, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **Plano de Benefícios PSI** e estão aderentes e adequadas para este exercício.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano de Benefícios PSI encontra-se em situação financeiro-atuarial deficitária, e pela legislação vigente, há necessidade de financiamento do déficit atual.

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 e salarial, 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 Saldado **INERGUS PSI** é um plano de benefício definido saldado. É um plano fechado a novas adesões de participantes, sem contribuições dos participantes, sendo que a patrocinadora contribui para suprir as despesas administrativas do plano.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2020, ocorreram alterações regulamentares aprovadas para o **Plano de Benefícios PSI** com intuito da concretização da transferência de gerenciamento do plano do **INERGUS** para a **ENERGISAPREV-FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**. A data efetiva de transferência é de 04/01/2021.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de agosto de 2020, e contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido a processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Base: ago/2020

Descrição	Ativos	Assistidos			Total Geral
		Aposentados	Pensionistas	Total	
Quantidade de Participantes	311	118	9	127	438
Benefício Proporcional Mensal/ Benefício Mensal	R\$ 237.866	R\$ 294.899	R\$ 9.459	R\$ 304.358	R\$ 542.224
Benefício Proporcional Médio Mensal / Benefício Médio Mensal	R\$ 765	R\$ 2.499	R\$ 1.051	R\$ 2.397	R\$ 1.238
Idade Média	46	60	55	60	50
Tempo Médio de Admissão (anos)	20	-	-	-	-
Tempo Médio para Aposent. (anos)	14	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	11	-	-	-	-

➤ **Recomposição de Benefícios Saldados**

Para Avaliação Atuarial do Plano PSI, foram considerados os benefícios saldados posicionados em agosto de 2020, com recomposição a título de inflação de 6,51% referentes à variação acumulada do IPC-FIPE de novembro de 2019 a novembro de 2020, tendo em vista que o último reajuste nos benefícios saldados considerado nesse cadastro é referente a mês novembro de 2019.

➤ **Hipóteses Atuariais**

As premissas atuariais utilizadas na Avaliação Atuarial de 2020 são as seguintes:

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2020	2019
Tábua Geral	BR-EMS 2015 (sexo)	BR-EMS 2015 (sexo)
Tábua Geral Anuidade de Pensão	BR-EMS 2015 (sexo)	BR-EMS 2015 (sexo)
Tábua - Risco de Morte / Capitalização	BR-EMS 2015 (sexo)	BR-EMS 2015 (sexo)
Entrada de Invalidez	Light (Frac)	Light (Média)
Tábua de Inválidos	MI 85 por sexo	MI 85 por sexo
Tábua de Ativos	Tábua de Ativos - Combinação das Tábuas BR-EMS por sexo, Light Fraca e MI85 por sexo - Método Hamza	Tábua de Ativos - Combinação das Tábuas BR-EMS por sexo, Light Média e MI85 por sexo - Método Hamza

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas Anuais	2020	2019
Taxa de Juros	5,21%	5,41%
Taxa de Rotatividade	Não Aplicado	Não Aplicado
Taxa de Crescimento Salarial	Não Aplicado	Não Aplicado
Taxa de Crescimento de Benefícios	Não Aplicado	Não Aplicado
Capacidade Salarial	98,40%	98,00%
Capacidade de Benefícios	98,40%	98,00%
Índice do Plano (*)	IPC/ FIPE	IPC/ FIPE

(*) índice de reajuste dos Assistidos

Anuidades de Pensão

De acordo com a experiência da **CONDE**, para os Participantes Ativos foi elaborada a Família Padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão, associada à idade do Participante.

Para os Participantes Aposentados foi utilizada a Família Real dos Participantes para o cálculo da reversão em pensão.

➤ Estudos 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 pelo **INERGUS**, 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 5,21% ao ano, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos pela Entidade e por seus consultores financeiros e já apreciados pela Diretoria do **INERGUS**.

➤ **Rentabilidade Patrimonial do Plano**

A rentabilidade patrimonial do Plano PSI do **INERGUS**, calculada pelo método da Taxa Interna de Retorno, atingiu no exercício de 2020 o percentual de 7,62% que, comparado com a variação de 5,64% do IPC-FIPE de janeiro a dezembro de 2020, acrescido dos juros atuariais da meta do exercício de 2020 de 5,41%, ultrapassou a meta atuarial, registrando uma rentabilidade líquida negativa de 3,35% neste exercício.

Ressaltamos que o cálculo da Taxa Interna de Retorno do Plano Saldado do **INERGUS** contempla os valores da Dívida Contratada, iniciada em 2017.

➤ **Patrimônio do Plano**

O Patrimônio de Cobertura do Plano Saldado do INERGUS, considerando o balanço contábil encerrado em de 31/12/2020 é o que segue:

Valores em R\$ 1,00

Patrimônio de Cobertura	2020	2019
Ativo Total	78.787.929,56	76.928.065,13
Exigível Operacional	(28.219,19)	(25.385,75)
Fundo Administrativo	(104.381,39)	(155.278,22)
Patrimônio de Cobertura	78.655.328,98	76.747.401,16

➤ **Dívidas Contratadas – Registradas no Ativo Contábil**

Conforme Termo de Contrato de Confissão de Dívida, celebrado entre Energisa Sergipe e o **INERGUS**, há um financiamento de déficit, registrado no Ativo Contábil, no valor total de R\$ 12.511.718,76, que está sendo pago mensalmente, em parcelas de R\$ 98.983,45, com prazo de financiamento total de 23,85 anos iniciado em 2016.

Assim como um novo déficit de R\$ 863.463,86, que será pago mensalmente, em parcelas de R\$ 5.949,00, com prazo de financiamento total de 19,23 anos iniciando em 2021.

➤ **Passivo Judicial**

Não foram localizados valores referentes ao Passivo Judicial no balancete de dezembro de 2020.

➤ **Resultados das Reservas Matemáticas**

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$ 95.827.940, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro de 2020

Valores em R\$ 1,00

Discriminação	2020	2019
Benefícios Concedidos	60.162.718	48.526.765
Valor Atual dos Benefícios Programados	56.930.744	45.801.987
Valor Atual dos Benefícios Não Programados	3.231.974	2.724.778
Benefícios a Conceder	35.665.222	38.119.621
Benefícios Programados	35.665.222	38.119.621
Reserva Matemática a Constituir	0	0
Total de Reservas Matemáticas	95.827.940	86.646.386

Reservas de Saldamento

Os valores das Reservas Matemáticas de Benefícios a Conceder foram calculados com base nos benefícios que foram saldados e informados pelo **INERGUS**.

➤ Fundos

Foram verificados, em 31/12/2020, os Fundos informados a seguir:

Valores em R\$ 1,00

Discriminação	2020	2019
Fundos	104.381,39	155.278,22
Fundos Administrativos	104.381,39	155.278,22
Fundo Administrativo	104.381,39	155.278,22

➤ Despesas Administrativas

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, as despesas administrativas do **PLANO SERGIPE SALDADO** relativas ao ano de 2021 serão de R\$ 651.889, divididas em 12 parcelas de R\$ 54.324 entre Previdencial e Investimentos.

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$ 250.116, as quais serão suportadas pelas contribuições da Patrocinadora de R\$ 300.000 no ano, sendo 12 parcelas de R\$25.000, ocasionando uma constituição de R\$ 49.884 do Fundo Administrativo.

Já as Despesas Administrativas de Investimentos foram orçadas em R\$ 401.773, sendo 12 parcelas mensais de R\$ 33.481, e serão suportadas pela Rentabilidade dos Investimentos.

➤ Plano de Custeio

Tendo em vista que o plano está saldado, não existem contribuições voltadas à formação de reservas, contudo a Patrocinadora efetua mensalmente os recolhimentos de contribuições voltadas ao custeio das despesas administrativas ao Plano, conforme demonstrado a seguir:

PLANO DE CUSTEIO (*)		
TIPO	2020	2019
Orçadas Exercício seguinte (ano)	300.000	170.400
Orçadas Exercício seguinte (mês)	25.000	14.200

(*) As despesas administrativas são custeadas somente pela Patrocinadora.

➤ Situação Financeiro-Atuarial

O valor das Reservas Matemáticas de Benefícios Concedidos e a Conceder totalizou R\$ 95.827.940, porém, para fazer frente a essas reservas, identificamos um total de recursos de R\$ 78.655.329, ou seja, constatamos uma insuficiência de R\$ 17.172.611 que representa 17,92% das reservas matemáticas.

Valores em R\$ 1,00

Situação do Plano	2020	2019
a) Patrimônio de Cobertura	78.655.328,98	76.747.401,16
b) Reservas Matemáticas	95.827.940,00	86.646.386,00
a-b = (Deficit) / Superávit	(17.172.611,02)	(9.898.984,84)

➤ 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 BENEFÍCIO SALDADO**, é de 12,50 anos.

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

Conforme informação incluída pelo **INERGUS** no sistema Venturo, 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:

Valores em R\$ 1,00

Valor Contábil	Valor Ajustado	Ajuste
43.962.311,05	46.038.803,16	2.076.492,11

Obs. Dados extraídos do Sistema Venturo, da PREVIC

O Balanço Contábil do **PLANO DE BENEFÍCIO SALDADO**, de forma explícita, apresenta uma situação de desequilíbrio (Déficit) no valor total de R\$ 17.172.611. De acordo com a Nota Explicativa retro reproduzida, parte do déficit será equacionada por meio de recursos gerados pela diferença entre a taxa de juros dos títulos e a taxa de juros atuariais, contudo, em nosso ponto de vista, esse ajuste deveria ser reconhecido formalmente por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil. No entanto, o **INERGUS** segue o que determina a Legislação do Órgão Regulador e Fiscalizador.

Desta forma em nossa opinião, esse procedimento de Ajuste de Precificação dos Ativos não é suficiente para caracterizar uma alteração no resultado do Plano, mesmo porque a própria Contabilidade do **INERGUS**, fundamentada na Legislação, não fez esse reconhecimento por meio de lançamentos no Balanço Contábil da entidade, esclarecendo que os R\$ 2.076.492, enquadrados em Ajuste de Precificação dos Ativos não foram suficientes para evitar o equacionamento da situação deficitária do Plano, que será efetuada no decorrer deste ano.

➤ **Equacionamento Mínimo Resolução CNPC nº30, de 10/10/2018**

A **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL** verificou o valor mínimo que deverá ser equacionado, aplicando a CNPC 30, de outubro de 2018.

O Limite, segundo a legislação, é determinado pela seguinte fórmula:
 $LDTA^* = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Reservas Matemáticas}$.

Tendo em vista o curso de mais de 2 equacionamentos de déficits, os novos Planos de Equacionamento não poderão contemplar resultados inferiores a 1% das Reservas Matemáticas.

LDTA = Limite de Déficit Técnico Acumulado

Vale salientar que a duração calculada em dezembro de 2020, para o Plano, é de 12,50 anos, logo $1\% \times (12,50 - 4) = 8,50\%$.

Ao aplicar os 8,50% sobre as Reservas Matemáticas, ou seja, sobre R\$ 95.827.940, o limite máximo que poderá ser mantido no plano sem equacionamento é de R\$ 8.145.375, logo todo déficit acima desse valor deverá ser equacionado.

O valor a ser equacionado é de R\$ 6.950.744, que equivale à diferença entre o déficit ajustado de R\$ 15.096.119 (incluído o ajuste de precificação de R\$ 2.076.492, demonstrado no item anterior) e o limite de R\$ 8.145.375.

O prazo estipulado para o equacionamento do déficit, segundo a resolução CNPC 30, é de 1,5 a duração do passivo. Como a duração do plano é de 12,50 anos, o valor demonstrado poderá ser financiado em 19 anos.

Como demonstrado nos resultados, o Plano de Benefícios **PLANO DE BENEFÍCIO SALDADO** encontra-se com déficit, que será financiado, logo, essa situação de desequilíbrio precisa ser equacionada por meio da proposição de um plano de amortização, descrito a seguir.

Equacionamento CNPC Nº30	Valores
Reserva Matemática (R\$)	95.827.940
Duração (anos)	12,50
Déficit Apurado (R\$)	(17.172.611)
Ajuste de Precificação	2.076.492
Resultado Apurado (R\$) - com Ajuste (*)	(15.096.119)
Limite do Déficit	(8.145.375)
Relação do Limite do Déficit x Reserva	8,50%
Equacionamento Mínimo	(6.950.744)
% do Equacionamento	7,25%
Valor Equacionado	(6.950.744)
Prazo do Financiamento (Meses)	228
Prazo do Financiamento (Anos)	19
Valor Mensal	48.355
Índice do Plano	IPC - FIPE

Observando a Resolução CNPC 30/2018, o Plano de Equacionamento do Déficit será elaborado até o final do exercício subsequente ao do Déficit apurado, no caso, no exercício de 2021.


Ainda segundo a Resolução CNPC 30/2018 para os planos em extinção, que é o caso do **PLANO DE BENEFÍCIO PSI DO INERGUS**, o prazo para o financiamento poderá ser correspondente ao prazo de liquidação dos compromissos do plano, desde que seja o equacionamento dos R\$17.172.611, que é o valor total do déficit técnico acumulado.

São Paulo, março de 2021.

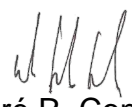
Conde Consultoria Atuarial Ltda.



Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549



Alberto dos Santos
Atuário MIBA 892



André R. Conde
Atuário MIBA 2071



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