



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

ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA

Plano CEMAT-OP

Março de 2020

PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, na modalidade de Contribuição Variável, administrado pela **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 01/01/1999 e Patrocinado pela Energisa Mato Grosso – Distribuidora de Energia S/A. e EnergisaPrev - Fundação Energisa de Previdência, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos Participantes 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, 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 política de crescimento salarial, rotatividade, juros, mortalidade, dentre outros que julgamos mais adequados para identificar os Custos e as Reservas Matemáticas do Plano de Benefícios, portanto, os resultados devem ser sempre analisados com o prévio conhecimento das 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 Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 6,56% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na proporção de 6,56% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio.

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2019, foi de R\$ 220.766.437,54, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 219.341.757,61, gerando um superávit de R\$ 1.424.679,93, que correspondente a 0,65% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2019. Quando comparada com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 1,73%.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, da **ENERGISAPREV**, encontra-se em situação financeiro-atuarial superavitária.

As Bases Técnicas utilizadas para avaliar o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS-OP**, da **ENERGISAPREV**, 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 e salarial e mortalidade poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

➤ **Características do Plano**

O Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, administrado pela **ENERGISAPREV**, **CNPB** nº 1998.0067-19, está estruturado na modalidade de Contribuição Definida para os benefícios programados a conceder. Para os Assistidos que optaram pela renda financeira, encontra-se estruturado na modalidade de Contribuição Definida, e, para os Assistidos que optaram pela renda vitalícia, na modalidade de Benefício Definido. Portanto, o Plano enquadra-se na modalidade de Contribuição Variável de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005, e da Instrução SPC nº 9, de 17/01/2006 e publicada em 19/01/2006.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2019, não foram feitas alterações regulamentares no Plano de Benefícios **CEMAT-OP**.

➤ Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2019 para os Ativos e Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Financeira e agosto/2019 para os Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Vitalícia e contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Base de dados: dez/2019 Valores R\$ 1,00

Descrição	Ativos	Assistidos				Total	Total de Participantes
		Renda Mensal Vitalícia		Renda Mensal Financeira			
		Aposentado	Pensionista	Aposentado	Pensionista		
Quantidade de Participantes	1.963	138	38	168	15	359	2.322
Folha Salarial/ Benefício Mensal	5.497.378	410.416	112.357	623.370	47.919	1.194.062	6.691.440
Salário Médio/ Benefício Médio Mensal	2.800	2.974	2.957	3.711	3.195	3.326	2.882
Idade Média	37	72	67	69	73	70	42
Tempo Médio para Aposent (anos)	18	-	-	-	-	-	18
Tempo Médio de Plano (anos)	9	-	-	-	-	-	9
Tempo Médio de Empresa (anos)	10	-	-	-	-	-	10

Para os participantes ativos foram incluídas todas as classificações informadas na Base de Dados de Ativos encaminhada pela Entidade.

Vale ressaltar que os Participantes em Auxílio-Doença foram avaliados no Parecer Atuarial do Exercício de 2019 do Plano de Benefícios **R**.

Recomposição Salarial e de Benefícios

Considerando que o Plano está estruturado na modalidade de Contribuição Definida para os benefícios programados a conceder, os salários, para efeito desta avaliação, não foram recompostos.

Considerando o regulamento do Plano, os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2019 e a base de dados dos Benefícios de Renda Mensal Vitalícia está posicionado em 31/08/2019, os benefícios de Renda Mensal Vitalícia, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 3,11% referente a variação acumulada do INPC-IBGE de novembro/2018 a novembro/2019.

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

➤ Bases Técnicas e Hipóteses Atuariais

As Bases Técnicas e as Hipóteses Atuariais utilizadas nesta Avaliação Atuarial de 2019 são as seguintes:

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2019	2018
Tábua Geral	BR-EMS 2015 por Sexo	BR-EMS 2015 por Sexo

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas Anuais	2019	2018
Taxa de Juros	5,65%	5,65%
Taxa de Rotatividade	-	-
Taxa de Crescimento Salarial	-	-
Taxa de Crescimento de Benefícios	-	-
Capacidade Salarial	-	-
Capacidade de Benefícios	98,00%	98,00%
Índice do Plano	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE

Anuidades de Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	2019	2018
Assistidos	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados dos Aposentados informada pela ENERGISAPREV	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados dos Aposentados informada pela ENERGISAPREV

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 partir dos dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, a **CONDE** elaborou os Estudos Técnicos de Adequação das Hipóteses Biométricas e Técnicas em 2017, 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, bem como apresentar os impactos da sua aplicação em comparação com outras hipóteses, exceto a Taxa de juros. Desta forma formam mantidas as Hipóteses Biométricas e Técnicas para o exercício de 2019.

➤ **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 5,65% ao ano, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos por essa Entidade e por seus consultores financeiros, já apreciados pela diretoria da **ENERGISAPREV**, conforme a duração do Plano e o limite superior e inferior da taxa de juros parâmetro aprovado 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 Patrimonial do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS-OP**, calculada pela variação da cota, atingiu no exercício de 2019 o percentual de 11,47%

que, comparado com a inflação acumulada no período de 4,48% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 5,65%, resultou na taxa real líquida positiva no exercício de 0,98% acima de meta atuarial.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, considerando o balanço contábil de 31/12/2019:

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Situação do Plano de Benefícios (*)	2019	2018	
Ativo Total	223.849.725	216.749.809	
Exigível Operacional	(1.489.502)	(1.352.779)	
Exigível Contingencial	0	0	
Fundo Previdencial	(367.332)	(329.528)	
Fundo Administrativo	(1.030.461)	(1.262.712)	
Fundo dos Investimentos	(195.991)	(144.192)	
Patrimônio de Cobertura do Plano	220.766.438	213.660.598	

(*) Informações coletadas do Balancete.

➤ **Dívidas Contratadas**

Não existe registro de dívida contratada no balanço do Plano de Benefícios **CEMAT-OP**.

➤ **Passivo Judicial**

Foi identificado no balancete de dezembro/2019, do Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, o valor de R\$ 1.506,47 referente a Depósitos Judiciais/Recursois.

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

Apresentamos a seguir o quadro referente aos custos totais do plano, sendo 4,26% vindo de Participantes Ativos do plano e 0,40% das Patrocinadoras, mais 1,90% para as Despesas Administrativas por parte das Patrocinadoras, totalizando 6,56% sobre o total dos Salários de Participação.

Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios	2019			2018		
	Part.(%)	Patr.(%)	Total (%)	Part.(%)	Patr.(%)	Total (%)
Benefícios	4,26	0,40	4,66	4,29	0,43	4,72
Desp. Administrativa	0,00	1,90	1,90	0,00	1,65	1,65
Custo Normal	4,26	2,30	6,56	4,29	2,08	6,37
Extraordinária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Custo Total	4,26	2,30	6,56	4,29	2,08	6,37

Custos Atuariais em % sobre o total dos Salários de Participação dos Participantes Ativos da base de dados de dezembro/2019.

Para as despesas administrativas, quando deduzido o valor de R\$ 487.554,76 que serão revertidas do Fundo Administrativo do Plano, resulta em 1,16%.

Os valores das Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$1.252.495,66 para o Previdencial e R\$1.110.258,25 dos Investimentos sendo este desconsiderado, pois será extraída da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$ 219.341.757,61, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2019	2018	
Benefícios Concedidos	161.921.793	157.736.454	
Benefícios a Conceder	57.419.964	55.773.277	
Reservas a Amortizar	0	0	
Total de Reservas Matemáticas	219.341.758	213.509.730	

Considerados nos Benefícios a Conceder os Saldos dos Ativos, dos Institutos, os desligados sem resgates e os Auxílios.

Ressaltamos que os saldos de Contas e as cotas estão posicionados em dezembro/2018, e o seu controle é de responsabilidade do administrador, ou seja, são coletadas as informações da base de dados cadastrais e informações mensais da **ENERGISAPREV**.

➤ **Plano de Custeio**

A Contribuição dos Participantes Ativos e dos Participantes Autopatrocínados é determinada pelo percentual livremente escolhido pelo participante de 2% a 20% sobre o Salário de Participação, e uma contribuição opcional de valor e periodicidade livremente escolhidos pelo Participante.

A Contribuição das Patrocinadoras corresponde ao percentual determinado a cada ano pelo Conselho Deliberativo, não podendo ser inferior a 10% sobre o valor da contribuição mensal do participante, podendo também ter uma contribuição adicional de valor e periodicidade livremente determinados pelas Patrocinadoras.

Despesas Administrativas

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2020, as despesas administrativas serão de R\$2.362.753,91, em 12 parcelas mensais de R\$196.896,15, e estão divididas entre Previdencial e Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$ 1.252.495,66 equivalente a 1,90% sobre os Salários informados na base de 31/12/2019 e R\$ 487.554,76 serão revertidas do Fundo Administrativo do **PLANO CEMAT OP**. As despesas administrativas serão custeadas pelas Patrocinadoras e pelos Autopatrocínados pelo valor fixo de R\$ 63.745,07 por mês e para os participantes em BPD, o valor fixo de R\$81,96 por mês.

Já as Despesas Administrativas dos Investimentos, relativas ao ano de 2020, serão de R\$1.110.258,25, em 12 parcelas mensais de R\$ 92.521,52, e serão suportadas da 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 Previdencial, no valor total de R\$220.766.437,54, cobre as Reservas Matemáticas de R\$219.341.757,61, gerando um superávit de R\$1.424.679,93, correspondente a 0,65% das

Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2019. Quando comparada com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 1,73%.

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2019	2018	
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	220.766.438	213.660.598	
b) Reservas Matemáticas	(219.341.758)	(213.509.730)	
a-b = Superávit	1.424.680	150.868	

Este Plano há quatro anos seguidos vem apresentando superávits, contudo, o valor apresentado está dentro do limite das Reservas de Contingência, motivo pelo qual não houve distribuição.

➤ **Duração do Passivo 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, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios **CEMAT-OP** da **ENERGISAPREV** é de 9,61 anos.

Entretanto, conforme estabelecido no 1º parágrafo do artigo 8 da Instrução Previc nº10, de 30/11/2018, vide:

“§1º O plano que apresente benefício com características de contribuição definida e utilize taxa de juros real anual em cálculos de benefícios deve adotar taxa de juros real anual dentro do intervalo estabelecido considerando a duração de dez anos.”

Também é possível adotar a duração de dez anos para o Plano de Benefícios **CEMAT-OP** da **ENERGISAPREV**.

➤ **Distribuição do Superávit**

De acordo com a legislação o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das Reservas Matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- (A) Reservas Matemáticas atribuíveis aos benefícios definidos, deduzidas das Reservas Matemáticas a Constituir, caso houver.
- (B) Limite da Reserva de Contingência = $[10\% + (1\% \times \text{Duração do Passivo do Plano})] \times \text{Reservas Matemáticas}$

Valores em R\$ 1,00

Análise do Superávit e o Limite da Reserva de Contingência				
Taxa de Juros	25% das Reservas (A)	Fórmula (B)	LRC = MÍNIMO (A;B)	Superávit Atual
5,65%	R\$ 20.606.829	R\$ 16.196.968	R\$ 16.196.968	R\$ 1.424.680

LRC: Limite da Reserva de Contingência.

Ajuste de Precificação Positivo não é aplicável

Observação: Foi utilizada a duração do passivo de 2018 de 9,65 anos.

Desta forma, o valor de R\$ R\$ 1.424.679,93 apresentado, está dentro do limite da Reserva de Contingência do Plano, motivo pelo qual não existe destinação do superávit.

➤ Ajuste de Precificação de Ativos

Em consonância com a Resolução CNPC Nº 30, de 10 DE outubro de 2018, e conforme Instrução PREVIC/DC Nº 10, de 30 de novembro de 2018, reproduzimos a seguir o Ajuste de Precificação de Ativos que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais, atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento - elaborado pela Contabilidade da **ENERGISAPREV**:

Valores em R\$1,00

Posição	Valor Contábil	Valor Ajustado	Valor do Ajuste
NTN-B	54.684.202,78	56.616.906,09	1.932.703,31
TOTAL	54.684.202,78	56.616.906,09	1.932.703,31

São Paulo, março de 2020.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.

Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549

Alberto dos Santos
Atuário MIBA 892

Daniel Rahmi Conde
Atuário MIBA 2126



**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