



# 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 2023**

# **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**

## **Plano ELÉTRICAS OP**

## **Fevereiro de 2024**

2

---

## PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, na modalidade de Contribuição Variável, administrado pela **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 01/01/1999, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos Participantes e Assistidos e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

As patrocinadoras do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** estão relacionadas no anexo, ao final deste Parecer.

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.

No exercício de 2023, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, e a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, a **CONDE** elaborou Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas 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, mantendo acompanhamentos constantes para qualquer variação.

Observados os resultados, a **CONDE** recomendou a atualização da Tábua de Mortalidade, da taxa de crescimento salarial e das taxas de capacidade salarial e de benefícios, e a manutenção das demais Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas nesta Avaliação, com exceção da taxa de juros, cuja validade é de 1 (um) ano, os estudos de aderência têm validade de 3 (três) anos observada a legislação aplicável.

O custo do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 6,95% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na proporção de 6,95% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio. Para os assistidos, o custo e custeio demonstram equilíbrio, apesar disso, para os assistidos de renda vitalícia, existe a necessidade de adequação do plano de custeio conforme resultado do plano comentado a seguir.

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2023, foi de R\$15.362.928, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$15.349.065, gerando um superávit de R\$13.863, que corresponde a 0,09% das Reservas Matemáticas. Quando comparado com a parte dos Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 0,13%.

Conforme informações da **ENERGISAPREV**, os títulos públicos federais do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** estão marcados a mercado, tal reclassificação foi motivada pelo processo de retirada de patrocínio.

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

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 **ELÉTRICAS OP**, administrado pela **ENERGISAPREV**, **CNPB** nº 1998.0063-11, está estruturado na modalidade de contribuição variável, de acordo com a Resolução CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

Conforme Resolução CNPC Nº 46, de 01/10/2021, o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, administrado pela **ENERGISAPREV**, teve seu CNPJ divulgado pela Receita Federal do Brasil sendo nº 48.307.019/0001-01.

O Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** encontra-se em extinção.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2023, não houve alterações regulamentares no Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de outubro/2023, com movimentação até dezembro/2023, para os Ativos e Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Financeira, e outubro/2023 para os Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Vitalícia, e contempla todos os Participantes e Assistidos do Plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Base de dados: outubro/2023

Valores em R\$ 1,00

Descrição	Ativos	Assistidos				Total	Total de Participantes
		Renda Mensal Vitalícia		Renda Mensal Financeira			
		Aposentados	Pensionistas	Aposentados	Pensionistas		
Quantidade de Participantes	105	14	3	1	-	18	123
Folha Salarial / Benefício (mensal)	287.615	44.381	29.736	4.178	-	78.295	365.910
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	2.739	3.170	9.912	4.178	-	4.350	2.975
Idade Média	43	72	81	51	-	70	47
Tempo Médio de Admissão (anos)	13	-	-	-	-	-	-
Tempo Médio para Aposent. (anos)	14	-	-	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	13	-	-	-	-	-	-

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 também foram avaliados no Parecer Atuarial do Exercício de 2023 do Plano de Benefícios **R**.

➤ **Recomposição Salarial e de Benefícios**

Considerando o regulamento do Plano, os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2023 e a base de dados de renda mensal vitalícia está posicionado em 31/10/2023, os benefícios, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 4,25% referente a variação acumulada do INPC-IBGE de novembro/2022 a novembro/2023.

Considerando que o Plano está estruturado na modalidade de contribuição definida para os ativos e assistidos em benefício de renda mensal financeira, os salários e benefícios, para efeito desta avaliação, não foram recompostos.

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 são as seguintes:

**Tábuas Biométricas**

Tábuas Biométricas	2023	2022
Tábua Geral	BR-EMS 2021 por Sexo	BR-EMS 2015 por Sexo

## Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2023	2022
Taxa de Juros	4,63%	4,63%
Taxa de Rotatividade	-	-
Taxa de Crescimento Salarial	-	-
Taxa de Crescimento de Benefícios	-	-
Capacidade Salarial	-	-
Capacidade de Benefícios	98,25%	98,00%
Índice do Plano	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE

## Anuidades de Pensão

Anuidades de Pensão	2023	2022
Assistidos	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados os Aposentados informada pela <b>ENERGISAPREV</b> .	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados os Aposentados informada pela <b>ENERGISAPREV</b> .

## Método de Avaliação

O Regime Financeiro para a Renda Mensal Financeira e Renda Mensal Vitalícia é o de Capitalização. E o Regime de Repartição Simples para as Despesas Administrativas.

## Estudo de Aderência

A **CONDE**, a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, elaborou Estudos de Aderência de Variáveis Econômicas e de Hipóteses Biométricas no exercício de 2023, 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, mantendo acompanhamentos constantes para qualquer variação.

Observados os resultados, a **CONDE** recomendou a atualização da Tábua de Mortalidade, da taxa de crescimento salarial e das taxas de capacidade salarial e de benefícios, e a manutenção das demais Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas nesta Avaliação, com exceção da taxa de

juros, cuja validade é de 1 (um) ano, os estudos de aderência têm validade de 3 (três) anos observada a legislação aplicável.

➤ **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 4,63% 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 aprovada pela Previc.

Informamos que essa 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 2023 o percentual de 14,78% que, comparada com a inflação acumulada no período de 3,71% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 4,63%, superou a meta atuarial no exercício em 5,78%.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, considerando os balancetes contábeis de dezembro:

Valores em R\$1,00

<b>Composição do Patrimônio (*)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ativo Total	16.379.074	15.230.830
Exigível Operacional	(832.238)	(723.375)
Exigível Contingencial	-	-
Fundo Previdencial	(80.102)	(78.824)
Fundos Administrativos	(88.299)	(134.920)
Fundo de Operações com Participantes	(15.506)	(15.506)
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>15.362.928</b>	<b>14.278.205</b>

(\*) Informações coletadas do Balancete.

### ➤ Dívidas Contratadas

Existe um registro de Instrumentos com Cláusula Financeira, com reconhecimento de dívida referente ao déficit técnico contratado, conforme balancete contábil de 31/12/2023, no valor total de R\$ 575.998, referente ao equacionamento do déficit dos exercícios de 2021/2022 e 2022.

### ➤ Passivo Judicial

Não existem registros de Passivo Judicial no balancete do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, contudo, há Depósitos Judiciais Recursais no Ativo do Plano no valor de R\$1.118,06.

### ➤ Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas

Apresentamos a seguir o quadro referente aos custos totais do plano, sendo 5,50% relativos aos Participantes Ativos do plano e 1,45% das Patrocinadoras, totalizando 6,95% sobre o total dos Salários de Participação, e 1,00% sobre a folha de Benefícios.

#### Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios (*)	2023				2022			
	Part.(%)	Patroc.(%)	Total (%)	Assist.(%)	Part.(%)	Patroc.(%)	Total (%)	Assist.(%)
Benefícios	4,50	0,45	4,95	-	5,05	0,50	5,55	-
Desp. Administrativa	1,00	1,00	2,00	1,00	1,00	1,00	2,00	1,00
<b>Custo Normal</b>	<b>5,50</b>	<b>1,45</b>	<b>6,95</b>	<b>1,00</b>	<b>6,05</b>	<b>1,50</b>	<b>7,55</b>	<b>1,00</b>
<b>Custo Extraordinário <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	<b>15,55</b>	-	-	-	<b>15,55</b>
<b>Custo Extraordinário <sup>(2)</sup></b>	-	-	-	<b>0,88</b>	-	-	-	-

(\*) Custo dos ativos e patrocinadora sobre o total de Salários e para os assistidos sobre os Benefícios.

(1) Custo atuarial sobre o total dos Benefícios referente ao déficit do exercício de 2021/2022.

(2) Custo atuarial sobre o total dos Benefícios referente ao déficit do exercício de 2022.

Os custos das despesas administrativas foram informados pela **ENERGISAPREV**. Para o BPD e o Elegível Aguardando Opção, o custo administrativo é de R\$30 mensal.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$101.144 para o Previdencial e R\$91.283 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$15.349.065, conforme quadro a seguir:

Valores em R\$ 1,00

Descrição	2023	2022
Benefícios Concedidos	10.714.622	10.673.482
Benefícios a Conceder	5.778.463	5.262.764
Reservas a Amortizar (*)	(1.144.021)	(1.110.105)
Déficit do exercício de 2021 (**)	(1.070.323)	(1.110.105)
Assistidos	(1.070.323)	(1.110.105)
Déficit do exercício de 2022	(73.698)	-
Assistidos	(73.698)	-
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>15.349.065</b>	<b>14.826.141</b>

(\*\*) Reposicionado em julho de 2022, devido às migrações.

(\*) Cabe esclarecer que o valor constante nas Reservas a Amortizar é referente aos déficits dos exercícios de 2021/2022 e 2022, conforme relatórios do plano de equacionamento elaborados para a Entidade.

Segundo informações da **ENERGISAPREV**, houve liquidação dos contratos de dívidas referentes aos déficits por parte de algumas patrocinadoras do Plano.

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

Ressaltamos que os saldos de contas e as cotas estão posicionados em dezembro/2023, 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**

As Contribuições dos Participantes Ativos e dos Participantes Autopatrocinados são determinadas pelo percentual livremente escolhido pelos participantes, de

2% a 20% sobre o Salário de Participação, e uma contribuição opcional de valor e periodicidade livremente escolhidos pelos Participantes.

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 E DE INVESTIMENTOS**

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2024, as despesas administrativas serão de R\$192.427, em 12 parcelas mensais e não incidirão sobre o 13º salário, e estão divididas entre Previdenciais e de Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$ 101.144 e, de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas conforme quadro a seguir:

Custeio definido pela **ENERGISAPREV**:

<b>Ativos</b>	<b>Autopatroc</b>	<b>BPD ou Elegíveis aguardando opção</b>	<b>Patrocinadora</b>	<b>Assistidos</b>
1,00% sobre os Salários	2,00% sobre os Salários	R\$ 30,00 Fixo mensal	1,00% sobre os Salários	1,00% sobre os Benefícios

Para as Despesas Administrativas de Investimentos, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2023, foram orçadas em R\$ 91.283 e serão suportadas da Rentabilidade dos Investimentos do plano.

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

#### ➤ **Situação Financeiro-Atuarial**

O Patrimônio de Cobertura do Plano, no valor total de R\$15.362.928, cobre as Reservas Matemáticas de R\$15.349.065, gerando um superávit de R\$13.863, correspondente a 0,09% das Reservas Matemáticas posicionadas em

dezembro/2023. Quando comparado com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 0,13%.

Valores em R\$1,00

Situação do Plano de Benefícios	2023	2022
a ) Patrimônio de Cobertura do Plano	15.362.928	14.278.205
b ) Reservas Matemáticas	(15.349.065)	(14.826.141)
<b>a-b = (Déficit) / Superávit</b>	13.863	(547.936,79)

#### ➤ **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 2023, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** da **ENERGISAPREV** é de 7,30 anos.

Entretanto, conforme estabelecido no 1º parágrafo do artigo 8º da Instrução Previc nº 33, de 23/10/2020, 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 **ELÉTRICAS 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.
- (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							
25% das Reservas (A)		Fórmula (B)		LRC = MÍNIMO (A;B)		Superávit Atual	
R\$	2.677.471	R\$	1.993.110	R\$	1.993.110	R\$	13.863

LRC: Limite da Reserva de Contingência.

Ajuste de Precificação Positivo não aplicável.

Observação: Foi utilizada a duração do passivo apurada em 31/12/2022 de 8,61 anos

Desta forma, o valor de R\$1.993.110 apresentado, é o limite das Reservas de Contingência do Plano, motivo pelo qual, para o valor acima deste limite, deverá existir a destinação do superávit para a Reserva Especial do Plano, se permanecer no decurso de três exercícios consecutivos.

### ➤ Ajuste de Precificação de Ativos

Conforme informações da **ENERGISAPREV**, os títulos públicos federais do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** estão marcados a mercado, tal reclassificação foi motivada pelo processo de retirada de patrocínio.

São Paulo, fevereiro de 2024.

### Conde Consultoria Atuarial Ltda.

  
Newton Cezar Conde  
Atuário MIBA 549

  
Daniel Rahmi Conde  
Atuário MIBA 2126

  
Patrícia Cota  
Atuária MIBA 1789

  
Júlia Bicalho  
Atuária

## **ANEXO: Patrocinadoras**

Conforme informações da **ENERGISAPREV**, são Patrocinadoras do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**:

- Energisa Mato Grosso Do Sul – Distribuidora de Energia S/A;
- Energisa Sul-Sudeste - Distribuidora de Energia S/A;
- Energisa Tocantins Distribuidora de Energia S/A;
- Tocantins Energética S/A.



**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**