

# CONSULTORIA ATUARIAL

**PARECER ATUARIAL**  
**EXERCÍCIO DE 2024**

**ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO**  
**ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**

**PLANO DE BENEFÍCIOS PCD**

**Fevereiro de 2025**

---

## PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o **PLANO DE BENEFÍCIO PCD** da **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 19/12/2008 e patrocinado pela **ENERGISA PARAÍBA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A** e pela própria **ENERGISAPREV**, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos participantes e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

O **PLANO DE BENEFÍCIO PCD**, apesar de rotulado como Plano de Contribuição Definida, oferece Benefícios de Risco de Pecúlio por Morte e por Invalidez que por sua vez tem características de Benefício Definido e são avaliados no regime de capitalização.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Assistido, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pela **ENERGISAPREV**. Desta forma, colocamos cada Assistido 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 premissas e parâmetros de cálculo, tais como 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 premissas 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 BENEFÍCIO PCD FUNASA**, 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 manutenção das hipóteses de Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas na última Avaliação Atuarial,

as quais têm validade de 3 anos, observada a legislação aplicável, com exceção da taxa de juros, cuja validade é de 1 ano.

O custo do **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD FUNASA**, exceto o custo administrativo, calculado pela Conde Consultoria Atuarial, resultou em 4,40% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV** – Fundação Energisa de Previdência arrecada contribuições na proporção de 4,40% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio.

De acordo com o orçamento da **ENERGISAPREV**, apuramos que o Custo Administrativo, total de 102,02% sobre a folha de salário dos ativos, sendo em média 8,00% sobre a Folha de Benefícios dos assistidos, 5% da folha dos participantes ativos, com a mesma contrapartida da patrocinadora, e mais um valor fixo de R\$250.000 da patrocinadora, sendo que eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas a taxa de administração de 2,00% sobre os investimentos, além da reversão do Fundo Administrativo, se for o caso, para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício.

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2024, foi apurado em R\$699.133 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$699.133, resultando em um equilíbrio no Plano.

Foi verificado, em 31/12/2024, o Fundo Previdencial no valor de R\$1.312, referente ao **Fundo de Oscilação de Riscos**, sendo que este dará cobertura às oscilações de custos em função dos movimentos dos Benefícios de Risco, e foi formado por saldos residuais com inexistência de direitos de Participantes, valores cobrados a título de multas e encargos de atrasos.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD**, administrado pela **ENERGISAPREV**, encontra-se em situação financeiro-atuarial de equilíbrio.

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 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 PCD Funasa** está estruturado na modalidade de Contribuição Definida, de acordo com a Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021, porém, no plano há Benefício de Risco com características de Benefício Definido.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2024, não houve alteração regulamentar no **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD FUNASA**.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de outubro/2024, considerando as movimentações até o mês de dezembro/2024 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.

Discriminação	Ativos (*)	Assistidos				Total Geral
		Aposentados	Inválidos	Pensões	Total	
Quantidade	12	10	0	1	11	23
Sal. e Benef. Total Mensal (R\$)	28.614	11.008	0	159	11.167	39.781
Salário e Benefício Médio Mensal (R\$)	4.088	1.101	0	159	1.015	620
Idade Média (anos)	51	63	0	51	62	56
Tempo Médio para Aposentadoria (anos)	9	-	-	-	-	9
Tempo Médio de Plano (anos)	19	-	-	-	-	19
Tempo Médio de Empresa (anos)	22	-	-	-	-	22

(\*) Contempla 5 Participantes em Benefício Proporcional Diferido, aguardando recebimento, sendo que não foram incluídos na Folha Salarial e Salário Médio Mensal.  
Base: Out/2024 com movimentações até Dez/2024.

➤ **Recomposição Salarial e de Benefícios**

Considerando que o cadastro é de outubro/2024 e o mês relativo ao dissídio salarial é novembro, e ainda que os resultados desta avaliação se encontram posicionados em 31/12/2024, os salários, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 4,60% referente à variação do INPC-IBGE de novembro/2023 e novembro/2024.

Considerando que o regulamento do Plano tem como base a variação da Cota do Plano, e os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2024, os benefícios, para efeito desta avaliação, não foram recompostos.

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

### ➤ Hipóteses Atuariais

As premissas Atuariais utilizadas na avaliação atuarial de 2024 são as seguintes:

#### Tábuas Biométricas (apenas para os Benefícios de Risco)

Tábuas Biométricas	dez/24	dez/23
Tábua Geral	BR-EMS 2021 Específica por sexo	BR-EMS 2021 Específica por sexo
Tábua Entrada Invalidez	LIGHT FRACA	LIGHT FRACA

#### Variáveis Econômicas (apenas para os Benefícios de Risco)

Variáveis Econômicas	dez/24	dez/23
Taxa de Juros	3,98%	5,19%
Taxa de Rotatividade (Ativos)	Não Aplicável	Não Aplicável
Taxa de Crescimento Salarial	2,19%	2,19%
Taxa de Crescimento de Benefício	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	98,25%	98,25%
Capacidade de Benefício	98,25%	98,25%
Índice do Plano	Variação da Cota	Variação da Cota

#### MÉTODO DE AVALIAÇÃO

Capitalização Financeira para Aposentadoria de Renda Programada.  
Para Pensão e Invalidez, Capitalização por Idade de Entrada e para as Despesas Administrativas, Repartição Simples.

---

## Estudos de Aderência

No exercício de 2023 foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **PLANO DE BENEFÍCIO PCD FUNASA**, 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 manutenção das hipóteses de Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas na última Avaliação Atuarial, as quais têm validade de três anos, observada a legislação aplicável, com exceção da taxa de juros, cuja validade é de um ano.

### ➤ 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, 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 3,98%. 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 uma consultoria de investimentos externa, contratada pela **ENERGISAPREV**, motivo pelo qual não foram processados os respectivos estudos de aderência pela **CONDE**.

### ➤ Rentabilidade da Cota

A rentabilidade da cota do Plano de Benefícios PCD atingiu, no exercício de 2024, o percentual de 7,79% que, comparado com a inflação acumulada de 4,77% (INPC/IBGE), acrescido do juro atuarial de 35,19% ao ano (utilizado na

Avaliação Atuarial do exercício de 2023), ficou abaixo da meta atuarial em 2,20%.

A rentabilidade real líquida observada pela **CONDE** está voltada para a aderência da premissa da taxa de juros utilizada nos cálculos atuariais dos Benefícios de Risco, motivo pelo qual a denominamos de Rentabilidade do Plano de Benefícios, sendo que nesse exercício de 2024 ela não atingiu a meta atuarial.

#### ➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD FUNASA**, considerando o balancete contábil de 31/12/2024:

Valores em R\$1,00

Situação do Plano de Benefícios	dez/24	dez/23
Ativo Total	817.622	984.060
Exigível Operacional	(92.209)	(137.779)
Exigível Contingencial	0	0
Fundo Previdencial	(1.327)	(11.284)
Fundo Administrativo	(24.123)	(33.578)
Fundo Garantia Op. Participantes	(830)	(830)
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>699.133</b>	<b>800.588</b>

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

Não foi localizada nenhuma dívida contratada nos balancetes do Plano.

#### ➤ **Ativo/Passivo Judicial**

Considerando o balanço contábil de 31 de dezembro de 2024, referente ao **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD**, não foi identificado Passivo Judicial.

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

Apresentamos a seguir o quadro referente aos custos totais do plano, totalizando 106,42% sobre o total de Salário de Participação, sendo 4,40% relativos aos participantes ativos sobre os salários para os benefícios de aposentadoria e benefícios de risco, e mais 102,02% sobre o total dos salários dos participantes, sendo as despesas administrativas do PGA da Entidade.



### Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios	% Custo (*)	
	dez/24	dez/23
Aposentadorias	4,35	3,99
Benefícios de Risco	0,05	0,11
Despesas Administrativas (**)	102,02	16,74
<b>Custo Total</b>	<b>106,42</b>	<b>20,84</b>

(\*) Custos atuariais em % sobre o total dos Salários de Participação.

(\*\*) Custos administrativos de 102,02% da folha de salários referente a despesa previdencial de R\$309.681, onde estão incluídos 8% sobre a folha de benefício dos assistidos, 5% sobre a folha de salários dos participantes, com mesma contrapartida da patrocinadora, valor fixo de R\$250.000 da patrocinadora, a taxa de administração, entre outras fontes de recursos para financiamento, conforme PGA do plano.

Eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas, a taxa de administração de 2,00% sob os investimentos, entre outras receitas, para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício e eventual reversão/constituição do Fundo Administrativo, se for o caso.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela Energisaprev. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$309.681 para o Previdencial e R\$4.966 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$699.133 conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas	Valores em R\$ 1,00	
	dez/24	dez/23
Benefícios Concedidos	241.932	349.441
Benefícios a Conceder	457.201	451.147
Contribuição Definida - Programado	451.231	449.976
Benefício Definido - Não Programado	5.970	1.171
Reservas a Amortizar	0	0
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>699.133</b>	<b>800.588</b>

Ressaltamos que, os saldos de contas e as cotas estão posicionados em dezembro/2024, e o controle é de responsabilidade do administrador, ou seja, são coletadas as informações da base de dados cadastrais e informações da ENERGISAPREV.

Foram verificados, em 31/12/2024, os Fundos informados a seguir:

Fundos	Valores em R\$ 1,00	
	dez/24	dez/23
<b>Fundos</b>	<b>26.280</b>	<b>45.693</b>
<b>Fundos Previdenciais</b>	<b>1.327</b>	<b>11.284</b>
Fundo Previdenciario Patronal	15	3.053
Fundo de Oscilação de Risco	1.312	8.231
<b>Fundos Administrativos</b>	<b>24.123</b>	<b>33.578</b>
<b>Fundo Garantia Op. Participantes</b>	<b>830</b>	<b>830</b>

➤ **Plano de Custeio**

O Plano Anual a seguir foi estabelecido de acordo com o Capítulo IV do Regulamento do **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD**.

**Participantes Ativos:**

**I - Contribuição Básica**, de caráter obrigatório e periodicidade mensal, correspondente a um percentual, objeto de opção do Participante, de 2% a 5% do Salário-de-Participação;

**II - Contribuição Adicional**, de caráter eventual, e em valor a critério do participante, sob a forma de múltiplo da contribuição básica, até cinco vezes.

**Patrocinadoras:**

**I - Contribuição básica**, de caráter obrigatório e periodicidade mensal, estabelecida a partir de uma verba global, anualmente alocada pelas patrocinadoras, e distribuída, pelas Contas Individuais Vinculadas (CIV's), proporcionalmente aos salários-de-participação, no mínimo de valor equivalente a 2% desses;

**II - Contribuição Variável**, de caráter obrigatório e periodicidade mensal, calculada atuarialmente, em bases anuais, para manutenção dos saldos de valores apropriados nas Contas Coletivas;

**III - Contribuição Adicional**, de caráter eventual, proporcional aos Salários-de-Participação.

## Resumo da Contribuição Média da Patrocinadora e dos Participantes:

(% ) Contribuição Média (*)			
Tipo	dez/24		
	Partic.	Patroc.	Total
Aposentadoria	2,14	2,21	4,35
Benefícios de Risco	0,00	0,05	0,05
Desp. Administrativas	5,00	5,00	10,00

(\*) Em % sobre o Salário de Participação.

As contribuições mensais para os Benefícios de Risco, que representam 0,05% da Folha Salarial dos Participantes do PCD, podem ser retiradas mensalmente do Fundo de Oscilação de Riscos.

### ➤ Despesas Administrativas

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2025, as despesas administrativas serão de R\$314.647, e estão divididas entre Previdencial e Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas R\$309.681 e acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, as despesas serão custeadas Através de contribuições no percentual de 8% sobre o total dos benefícios, 5% sobre a folha de salários dos participantes, mesma contrapartida para a patrocinadora e mais R\$250 mil em valor fixo pela patrocinadora, sendo que eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas a taxa de administração de 2,00% dos investimentos.

Já as Despesas Administrativas de Investimentos do **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2025, de R\$4.966, serão suportadas pela taxa de administração 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 faz frente às Reservas Matemáticas do **PLANO DE BENEFÍCIOS PCD** no valor total de R\$699.133, conforme quadro a seguir:

---

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	dez/24	dez/23	
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	699.133	800.588	
b) Reservas Matemáticas	(699.133)	(800.588)	
<b>a-b = Resultado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Obs: Informações coletadas via Balancete

➤ **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. Tendo em vista a característica de Plano de Contribuição Definida, a duração para o Plano PCD é de dez anos, conforme especificado na legislação.

São Paulo, fevereiro de 2025.

**CONDE CONSULTORIA ATUARIAL LTDA.**

**André Conde**  
Atuário MIBA 2071

**Danilo Teixeira**  
Atuário MIBA 3856



# **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**