



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 2021

ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA

Plano CEMAT-OP

Março de 2022

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.

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

Cabe esclarecer que os resultados apresentados consideraram a Migração de participantes entre o Plano de Benefícios **CEMAT OP** e o Plano **ENERGISA**, sendo que 31,53% da massa de participantes permaneceram no Plano de Origem.

O custo normal do Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 4,65% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na proporção de 4,65% 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 31/12/2021, foi de R\$69.523.107,90 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$71.620.059,84, gerando um déficit de R\$2.096.951,94, que é correspondente a 2,93% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2021. Quando comparado com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 3,98%.

Tendo em vista que o resultado deficitário de R\$2.096.951,94 não ultrapassou o Limite do Déficit a não ser equacionado, observada a legislação aplicável, não existe a obrigatoriedade do seu equacionamento neste estágio, ficando a cargo da Entidade a decisão do plano de equacionamento.

Cabe esclarecer que houve um Ajuste de Precificação dos Ativos de R\$2.281.735, contudo, em nossa opinião, esse procedimento não é suficiente para caracterizar uma situação de equilíbrio plano, mesmo porque a própria Contabilidade da **ENERGISAPREV**, fundamentada na Legislação, não fez esse reconhecimento por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil da entidade.

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

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 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 CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

O Plano de Benefícios **CEMAT OP** encontra-se em extinção desde 28/03/2018.

➤ **Migração entre Planos**

Tendo em vista a continuidade do processo de migração, no ano de 2021, houveram duas tranches de Migração entre o Plano de Benefícios **CEMAT OP** e o Plano de Benefícios **ENERGISA**, posicionadas em 01/07/2021 e 01/11/2021, apresentamos a seguir a proporção das migrações:

Participantes	jul/21				nov/21			
	Não Migrou		Migrou		Não Migrou		Migrou	
	Qtde.	Res. Matem.	Qtde.	Res. Matem.	Qtde.	Res. Matem.	Qtde.	Res. Matem.
Ativos	353	10.494.451	360	9.474.542	134	5.953.828	198	4.179.329
Assistidos	166	72.480.758	9	3.132.224	146	61.911.330	20	12.034.032
Total	519	82.975.209	369	12.606.766	280	67.865.158	218	16.213.361
Proporção	58,45%	86,81%	41,55%	13,19%	56,22%	80,72%	43,78%	19,28%

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2021, houveram alterações regulamentares com dispositivos alusivos à exclusão da informação da composição do patrimônio no extrato semestral fornecido pela **ENERGISAPREV** aos participantes do Plano, evidenciação da destinação das sobras do Fundo Patronal, inclusão da obrigação dos *Participantes Elegíveis* ao pagamento de contribuições para custeio administrativo, entre outras alterações.



➤ Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2021 para os Ativos e Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Financeira e novembro/2021 para os Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Vitalícia com as devidas movimentações até dezembro/2021 e contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Descrição	Ativos	Assistidos				Total	Total de Participantes
		Renda Mensal Vitalícia		Renda Mensal Financeira			
		Aposentado	Pensões	Aposentado	Pensões		
Quantidade de Participantes	131	75	29	32	9	145	276
Folha Salarial / Benefício (mensal)	476.647	222.089	87.108	101.218	21.670	432.084	908.732
Salário Médio / Benef. Médio (mensal)	3.639	2.961	3.004	3.163	2.408	2.980	3.293
Idade Média	40	74	69	72	72	72	58
Tempo Médio para Aposent. (anos)	16	-	-	-	-	-	16
Tempo Médio de Plano (anos)	11	-	-	-	-	-	11
Tempo Médio de Empresa (Anos)	11	-	-	-	-	-	11

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 Plano de Benefícios R do Exercício de 2021.

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 31/12/2021 e a base de dados dos Benefícios de Renda Mensal Vitalícia está posicionado em 30/11/2021 com as devidas movimentações até dezembro/2021, os benefícios de Renda Mensal Vitalícia, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 12,01% referente a variação acumulada do INPC-IBGE de novembro/2020 a novembro/2021.



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

➤ **Bases Técnicas e Hipóteses Atuariais**

As Bases Técnicas e as Hipóteses Atuariais utilizadas nesta Avaliação Atuarial de 2021 são as seguintes:

Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	2021	2020
Tábua Geral	BR-EMS 2015 por Sexo	BR-EMS 2015 por Sexo

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas Anuais	2021	2020
Taxa de Juros	5,01%	5,65%
Taxa de Rotatividade	-	-
Taxa de Crescimento Salarial	-	-
Taxa de Crescimento de Benefícios	-	-
Capacidade Salarial	-	-
Capacidade de Benefícios	98,40%	98,40%
Índice do Plano	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE

Anuidades de Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	2021	2020
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

A Conde, a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, elaborou 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 a manutenção das 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 (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 5,01% 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 **CEMAT OP**, calculada pela variação da cota, atingiu no exercício de 2021 o percentual de 13,56% que, comparada com a inflação acumulada no período de 10,16% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 5,65%, não superou a meta atuarial no exercício em 2,43%.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios **CEMAT OP**, considerando o balancete contábil de 31/12/2021:

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Situação do Plano de Benefícios (*)	2021	2020	
Ativo Total	70.333.109	112.571.813	
Exigível Operacional	(777.346)	(16.644.949)	
Exigível Contingencial	0	0	
Fundo Previdencial	0	0	
Fundo Administrativo	(13.534)	(243.989)	
Fundo dos Investimentos	(19.121)	(93.389)	
Patrimônio de Cobertura do Plano	69.523.108	95.589.486	

(*) 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/2021, do Plano de Benefícios **CEMAT OP**, o valor de R\$37.501,40 referente a Depósitos Judiciais/Recurais.

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

Apresentamos a seguir, o quadro referente aos custos totais do plano, remanescente do processo de migração, sendo 4,22% vindo de Participantes Ativos do plano e 0,43% das Patrocinadoras, totalizando 4,65% sobre o total dos Salários de Participação, e 4,00% sobre a folha de Benefícios.



Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios (*)	2021				2020				
	Part.(%)	Patr.(%)	Total (%)	Assist.(%)	Part.(%)	Patr.(%)	Autop.(%)	Total (%)	Assist.(%)
Benefícios	4,06	0,41	4,47	-	3,71	0,37	4,00	8,08	-
Desp. Admin.	0,16	0,02	0,18	4,00	0,26	1,35	0,33	1,94	3,50
Custo Normal	4,22	0,43	4,65	4,00	3,97	1,72	4,33	10,02	3,50

(*) Custo sobre o total de Salários dos Ativos e do Assistido sobre os Benefícios da base de dados de dezembro/2021.

Os custos das despesas Administrativas foram informados pela **ENERGISAPREV**. Para o BPD e o Elegível Aguardando Opção o custo administrativo é de R\$26 mensal e 8% sobre as contribuições dos Autopatrocinaados, sendo que, na Base de dados de dezembro/2021 não constam autopatrocinados.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$239.849 para o Previdencial e R\$446.517 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$71.620.059,84, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2021	2020	
Benefícios Concedidos	65.475.763	76.002.648	
Benefícios a Conceder	6.144.297	19.856.041	
Reservas a Amortizar	0	0	
Total de Reservas Matemáticas	71.620.060	95.858.690	

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/2021, 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**

Observado os participantes remanescentes no plano após o processo de Migração deste Plano para o Plano Energisa e tendo em vista o equilíbrio do Plano, a proposta aprovada do Plano de Custeio é:

A Contribuição dos Participantes Ativos e dos Participantes Autopatrocinaados 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 2022, as despesas administrativas serão de R\$686.366 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\$239.849,00 e, de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas conforme quadro a seguir:

Custeio definido pela **ENERGISAPREV**

Ativos	Autopatroc	BPD	Patrocinadora	Assistidos
4,00% sobre as Contribuições	8,00% sobre as Contribuições	R\$ 26,00 Fixo mensal	4,00% sobre as Contribuições dos Participantes Ativos	4,00% sobre Benefícios

Para as Despesas Administrativas de Investimentos, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2021, foram orçadas em R\$446.517,00 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 de Benefícios, em 31/12/2021, foi de R\$69.523.107,90 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$71.620.059,84, gerando um déficit de R\$2.096.951,94, que correspondente a 2,93% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2021. Quando comparado com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 3,98%.

Situação em 31 de dezembro	Valores em R\$1,00	
	2021	2020
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	69.523.108	95.589.486
b) Reservas Matemáticas	(71.620.060)	(95.858.690)
a-b = (Déficit) / Superávit	(2.096.952)	(269.204)

➤ **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 2021, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios **CEMAT-OP** da **ENERGISAPREV** é de 9,58 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 **CEMAT OP** da **ENERGISAPREV**.



➤ **Déficit do Plano**

A Conde aplicou a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, para identificar o equacionamento do déficit do exercício de 2021 e o mesmo não ultrapassou o limite previsto na citada resolução, assim não existe a obrigatoriedade do seu equacionamento neste estágio ficando a cargo da Entidade a decisão do plano de equacionamento.

Apuração do Déficit	Valores
Reservas Matemáticas (Parte BD)	52.640.719
Duração (anos) - Parte BD	9,58
Resultado Apurado (R\$) (Superávit/(Déficit))	(2.096.952)
Ajuste de Precificação * (R\$)	2.281.735
Resultado Apurado (R\$) - com Ajuste (*)	184.783
Limite do Déficit	2.935.510
Valor a ser equacionado	Não é obrigatório

(*) Ajuste de precificação informado pela **ENERGISAPREV**.

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

Em consonância com a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, e conforme Instrução Normativa Previc, 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	31.774.766,00	34.056.501,00	2.281.735,00
TOTAL	31.774.766,00	34.056.501,00	2.281.735,00

O Balancete Contábil da **ENERGISAPREV**, de forma explícita, apresenta uma situação de desequilíbrio (Déficit) no valor total de R\$2.096.952, contudo, em nosso ponto de vista, o Ajuste de Precificação deveria ser reconhecido formalmente por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência do déficit no Balanço Contábil. No entanto, a **ENERGISAPREV** segue o que determina a Legislação do Órgão Regulador e Fiscalizador.



Desta forma, não temos condições de considerar uma situação de parte de um equilíbrio, considerando que a Contabilidade da **ENERGISAPREV**, fundamentada na Legislação, não fez esse reconhecimento.

São Paulo, março de 2022.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.



Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549



Daniel Rahmi Conde
Atuário MIBA 2126



Aliny Brandão
Atuária MIBA 3331



**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