



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 ELÉTRICAS OP

Março de 2022

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 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 2020, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o **PLANO DE BENEFÍCIOS ELÉTRICAS 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 **ELÉTRICAS OP** e o Plano **ENERGISA**, sendo que 34,77% da massa de participantes permaneceram no Plano de Origem.

O custo do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 20,14% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na proporção de 20,14% 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\$32.035.715,68, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$36.781.173,26, gerando um déficit de R\$4.745.457,58, que corresponde a 12,90% das Reservas Matemáticas. Quando comparado com a parte dos Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 18,10%.

O Ajuste de Precificação dos Ativos, de R\$1.154.121,12, não foi suficiente para evitar o equacionamento da situação deficitária a ser efetuada no decorrer deste ano. No entanto, a **ENERGISAPREV**, fundamentada na Legislação, não fez esse reconhecimento por meio de lançamentos contábeis e, em nosso ponto de vista, esse ajuste deveria ser reconhecido formalmente por meio de lançamentos contábeis, de tal sorte a evitar a evidência de parte do déficit no Balanço Contábil.

Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** da **ENERGISAPREV** encontra-se em situação 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 **ELÉTRICAS OP**, administrado pela **ENERGISAPREV**, **CNPB** nº 1998.0063-11, 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 CNPC nº 41, de 9 de junho de 2021.

O Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** encontra-se em extinção de acordo com o Regulamento do Plano.

➤ **Migração entre Planos**

Tendo em vista a continuidade do processo de migração, no ano de 2021, houve duas tranches de Migração entre o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS 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	468	12.068.297	313	7.608.177	254	8.576.419	195	3.784.200
Assistidos	29	26.363.617	4	1.201.763	29	27.124.609	0	0
Total	497	38.431.914	317	8.809.939	283	35.701.028	195	3.784.200
Proporção	61,06%	81,35%	38,94%	18,65%	59,21%	90,42%	40,79%	9,58%

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2021, houve alterações regulamentares alusivas 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 RMV	Pensionista RMV	Aposentado RMF	Pensionista RMF		
Quantidade de Participantes	247	21	5	4	-	30	277
Folha Salarial / Benefício (mensal)	629.743	125.966	26.535	22.618	-	175.119	804.862
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	2.550	5.998	5.307	5.655	-	5.837	2.906
Idade Média	39	70	56	63	-	67	42
Tempo Médio de Admissão (anos)	11	-	-	-	-	-	11
Tempo Médio para Aposent. (anos)	16	-	-	-	-	-	16
Tempo Médio de Plano (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 Exercício de 2021 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 31/12/2021 e a base de dados dos Benefícios de Renda Mensal Vitalícia está posicionado em 31/12/2021, 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 Actuarial 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	2021	2020
Taxa de Juros	5,04%	5,17%
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 5,04% 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 2021 o percentual de 12,23% que, comparada com a inflação acumulada no período de 10,16% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 5,17%, não superou a meta atuarial no exercício em 3,13%.

➤ **Patrimônio do Plano**

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



Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Composição do Patrimônio (*)	2021	2020	
Ativo Total	33.421.916	58.307.266	
Exigível Operacional	(962.216)	(14.005.224)	
Exigível Contingencial	0	0	
Fundo Previdencial	(371.356)	(542.276)	
Fundos Administrativos	(18.216)	(228.174)	
Fundo dos Investimentos	(34.413)	(98.836)	
Patrimônio de Cobertura do Plano	32.035.716	43.432.755	

(*) Informações coletadas do Balancete.

➤ Dívidas Contratadas

Não existe registro de dívida contratada no balancete do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**.

➤ 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, remanescente do processo de migração, sendo 8,40% relativos aos Participantes Ativos do plano, 3,54% das Patrocinadoras, e 8,20% dos Autopatrocinados, totalizando 20,14% sobre o total dos Salários de Participação, e 3,00% sobre a folha de Benefícios.

Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios (*)	2021					2020				
	Part.(%)	Patr.(%)	Autop.(%)	Total (%)	Assist.(%)	Part.(%)	Patr.(%)	Autop.(%)	Total (%)	Assist.(%)
Benefícios	5,40	0,54	2,20	8,14	-	5,43	0,54	6,60	12,57	-
Desp. Administrativa	3,00	3,00	6,00	12,00	3,00	0,38	0,82	0,51	1,71	3,50
Custo Normal	8,40	3,54	8,20	20,14	3,00	5,81	1,36	7,11	14,28	3,50

(*) Custo sobre o total de Salários e Benefícios.

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.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$224.701 para o Previdencial e R\$212.140 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$36.781.173,00, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro		Valores em R\$ 1,00	
Descrição	2021	2020	
Benefícios Concedidos	28.494.619	25.980.242	
Benefícios a Conceder	8.286.555	19.276.099	
Reservas a Amortizar	0	0	
Total de Reservas Matemáticas	36.781.173	45.256.342	

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/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**

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 2021, as despesas administrativas serão de R\$436.841, 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\$ 224.701 e, de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas conforme quadro a seguir:

Custeio definido pela Energisaprev

Ativos	Autopatroc	BPD ou Elegíveis aguardando opção	Patrocinadora	Assistidos
3,00% sobre Salários de Participação	6,00% sobre Salários de Participação	R\$ 26,00 Fixo mensal	3,00 % sobre Folha Salarial	3,00% sobre Benefícios

Para as Despesas Administrativas de Investimentos, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2022, foram orçadas em R\$ 212.139,69 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\$32.035.715,68, não cobre as Reservas Matemáticas de R\$36.781.173,26, gerando um déficit de R\$4.745.457,58, correspondente a 12,90% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2021. Quando comparado com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 18,10%.

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Situação do Plano de Benefícios	2021	2020	
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	32.035.715,68	43.432.755	
b) Reservas Matemáticas	(36.781.173,26)	(45.256.342)	
a-b = (Déficit) / Superávit	(4.745.457,58)	(1.823.586,67)	



➤ **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 **ELÉTRICAS OP** da **ENERGISAPREV** é de 9,41 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**.

➤ **Déficit do Plano**

A **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL** verificou o valor mínimo que deverá ser financiado, aplicando a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

O Limite mínimo, segundo a legislação, é determinado pela seguinte fórmula:

$LDTA^* = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Reservas Matemáticas}$
LDTA = Limite de Déficit Técnico Acumulado

Vale salientar que a duração calculada em dezembro de 2021, para o Plano, é de 9,41 anos, logo $1\% \times (9,41 - 4) = 5,41\%$.

Ao aplicar os 5,41% sobre as Reservas Matemáticas (Parte BD), ou seja, sobre R\$26.223.565,00, o limite mínimo que poderá ser mantido no plano sem equacionamento é de R\$1.419.743,81, logo, todo déficit acima desse valor deverá ser equacionado.

O valor a ser equacionado é de R\$2.171.593,00, que equivale à diferença entre o déficit ajustado de R\$3.591.336,46 (incluído o ajuste de precificação de

R\$1.154.121,00 demonstrado no item seguinte) e o limite mínimo de R\$1.419.743,81.

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 passivo do plano é de 9,41 anos, o déficit demonstrado poderá ser financiado em 14 anos.

Como demonstrado nos resultados, o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** 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.

Premissas	Valores
Reservas Matemáticas (R\$) - Parte BD	26.223.565
Duração (anos)	9,41
Déficit Apurado (R\$)	(4.745.458)
Ajuste de Precificação (R\$)	1.154.121
Déficit Apurado (R\$) - Ajuste	(3.591.337)
Limite do Déficit	1.419.744
Relação do Limite	5,41%
Equacionamento Mínimo	(2.171.593)
% do Equacionamento Mínimo	8,28%

Valor Equacionado	(2.171.593)
Prazo Máx. do Financ. (anos)	14,0
Prazo Máx. do Financ. (meses)	168

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

Observando a Resolução aplicável, o Plano de Equacionamento do Déficit será elaborado até o final do exercício subsequente ao do Déficit apurado, neste caso, no exercício de 2022.

Alternativamente, a legislação permite o equacionamento do déficit de forma integral, adicionalmente, para caso de planos em extinção, o prazo para o equacionamento poderá ser estendido de forma vitalícia, ficando a cargo da Entidade a decisão do plano de equacionamento.



➤ **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	Ajuste
NTN-B	14.099.168,00	15.253.289,00	1.154.121,00
TOTAL	14.099.168,00	15.253.289,00	1.154.121,00

O Balanço Contábil da **ENERGISAPREV**, de forma explícita, apresenta uma situação de desequilíbrio (Déficit) no valor total de R\$ 4.745.457,58 que, por sua vez, 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, 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. Cabe esclarecer que os R\$1.154.121,00, enquadrados em Ajuste de Precificação dos Ativos, não foram suficientes para evitar o equacionamento da situação deficitária a ser efetuada no decorrer deste ano.

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

ANEXO: Patrocinadoras

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

- ✓ Energisa Sul Sudeste – Distribuidora de Energia S/A.
- ✓ Energisa Tocantins – Distribuidora de Energia S/A
- ✓ Energisa Mato Grosso do Sul – Distribuidora de Energia S/A
- ✓ Companhia Técnica de Comercialização de Energia S/A
- ✓ EnergisaPrev – Fundação Energisa de Previdência
- ✓ 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