

# CONSULTORIA ATUARIAL

# **PARECER ATUARIAL**

## **Exercício de 2024**

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

#### **Plano ELÉTRICAS BD-I**

#### **Março de 2025**

## PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I**, na modalidade de Benefício Definido, administrado pela **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**, que foi instituído em 01/08/1986, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos assistidos e as bases técnicas adotadas pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**.

As patrocinadoras do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I** estão relacionadas aos assistidos e encontram-se no anexo ao final deste parecer.

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 hipóteses 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 Benefícios **ELÉTRICAS BD-I**, 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, e a manutenção das demais Tábuas Biométricas e Variáveis Econômicas adotadas nesta Avaliação, com exceção da taxa de juros, cuja validade é de um ano, os estudos de aderência têm validade de três anos observada a legislação aplicável.

Tendo em vista que o plano não possui participantes Ativos, os resultados apresentados nesta Avaliação não expressaram custo para futuras coberturas dos Benefícios Programados e não Programados. Assim, há projeção de custos somente para as despesas administrativas além das contribuições extraordinárias de déficits equacionados.

Desta forma, através do orçamento da Entidade, o Custo Administrativo do Plano sobre a Folha de Benefícios resultou em 13,42%, por outro lado, a **ENERGISAPREV** arrecadará contribuições na proporção de 10% sobre o total dos mesmos Benefícios, sendo que eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas a taxa de administração de 1,00% para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício.

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2024, foi de R\$ 23.572.620, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 25.093.288, gerando um déficit no exercício de R\$1.520.668, que corresponde a 6,06% das Reservas Matemáticas.

O Ajuste de Precificação dos Ativos do Plano informado é de R\$659.132 e não foi suficiente para evitar a situação deficitária. 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 BD-I**, 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 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 BD-I**, administrado pela **ENERGISAPREV**, **CNPB** nº 1986.0004-19, está estruturado na modalidade Benefício Definido, 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 BD-I**, administrado pela **ENERGISAPREV**.

O Plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I** encontra-se em extinção desde 31/12/1998.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2024, não existiram alterações regulamentares no plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I**.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de outubro/2024 e contempla todos os Assistidos do Plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Apresentamos a seguir sua composição:

Base de dados: outubro/2024

Valores R\$ 1,00

Descrição	Assistidos			Total de Participantes
	Aposentados	Pensionistas (*)	Total	
Quantidade de Participantes	62	74	136	<b>136</b>
Folha Salarial / Benefício (mensal)	98.628	82.988	181.617	<b>181.617</b>
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	1.591	1.121	1.335	<b>1.335</b>
Idade Média	79	73	75	<b>75</b>
Tempo Médio de Admissão (anos)	-	-	-	-
Tempo Médio para Aposent. (anos)	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	-	-	-	-

(\*) Considerados apenas os Beneficiários Principais de cada Suplementação da Pensão.

## ➤ **Recomposição de Benefícios**

Considerando que a base de dados é referente a outubro/2024 e que os resultados encontram-se posicionados em 31/12/2024, os benefícios, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 1,28%, referente à variação acumulada do INPC-IBGE de agosto/2024 a novembro/2024.

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

## ➤ **Hipóteses Atuariais**

As premissas Atuariais utilizadas na Avaliação Atuarial são as seguintes:

### **Tábuas Biométricas**

<b>Tábuas Biométricas</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Tábua Geral	BR-EMS 2021 por Sexo	BR-EMS 2021 por Sexo
Tábua Geral Anuidade de Pensão	BR-EMS 2021 por Sexo	BR-EMS 2021 por Sexo
Tábua - Risco Morte / Capitalização	BR-EMS 2021 por Sexo	BR-EMS 2021 por Sexo
Tábua de Inválidos	MI-85 por Sexo	MI-85 por Sexo

### **Variáveis Econômicas**

<b>Variáveis Econômicas Anuais</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Taxa de Juros	4,58%	4,73%
Capacidade de Benefícios	98,25%	98,25%
Índice do Plano	INPC-IBGE	INPC-IBGE

### **Anuidades de Pensão**

<b>A Tábua de Anuidade de Pensão</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
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

## **Método de Avaliação**

Para as Aposentadorias, Pensões e Pecúlios, o Regime Financeiro adotado é o de Capitalização. E regime, de Repartição Simples, para as Despesas Administrativas.

## **Estudo de Aderência**

No exercício de 2023, foi realizado o Estudo de Aderência das Bases Técnicas utilizadas para avaliar o plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I** da **ENERGISAPREV** e as mesmas estão aderentes e adequadas para este exercício, 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 4,58% 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 BD-I** atingiu no exercício de 2024 o percentual de 1,71% que, comparada com a inflação acumulada no período de 4,77% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 4,73%, ficou abaixo da meta atuarial em 7,17%.

A rentabilidade calculada pela **CONDE** está voltada para a aderência da premissa da taxa de juros utilizada nos cálculos atuariais, motivo pelo qual a

denominamos de Rentabilidade Patrimonial 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 **ELÉTRICAS BD-I**, considerando os balanços contábeis de dezembro:

Valores em R\$1,00

<b>Composição do Patrimônio (*)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ativo Total	23.977.570	25.267.856
Exigível Operacional	(205.522)	(394.099)
Exigível Contingencial	-	-
Fundo Previdencial	-	-
Fundo Administrativo	(199.271)	(127.181)
Fundo de Operações com Participantes	(157)	(157)
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>23.572.620</b>	<b>24.746.419</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 31/12/2024 no valor total de R\$2.168.586,62, referente ao equacionamento do déficit do exercício de 2021/2022.

Segundo informações da **ENERGISAPREV**, houve liquidação do contrato de dívida referentes aos déficits dos exercícios de 2017 a 2021.

### ➤ Passivo Judicial

Existem registros de Passivo Judicial no balanço do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I** no valor de R\$ 651,25.

### ➤ Resultados dos Custos e das Reservas Matemáticas

Tendo em vista que o plano não possui participantes Ativos, os resultados apresentados nesta Avaliação expressam um custo nulo para a cobertura dos Benefícios Programados e não Programados. Assim, há projeção de custos somente para as despesas administrativas além das contribuições extraordinárias, conforme quadro a seguir:



**Custo Atuarial Nivelado (%)**

Benefícios	2024	2023
	% Custo (*)	% Custo (*)
Aposentadorias	-	-
Aposentadorias por Invalidez	-	-
Pensão por Morte	-	-
Pecúlio por Morte	-	-
Despesas Administrativas	-	-
<b>Custo Normal</b>	-	-
<b>Despesas Administrativas sobre Benefícios (**)</b>	<b>13,42</b>	<b>4,50</b>
<b>Custo Extraordinário</b>		
Assistido em % ano 2017 (1A).....	0,75	0,75
Assistido em % ano 2018 (1B).....	2,56	2,56
Assistido em % ano 2019 (1C).....	2,16	2,16
Assistido em % ano 2020/2021 (1D).....	2,98	2,98
Assistido em % ano 2021/2022 (1E).....	5,98	5,98

(\*) Não expressaram Custos de Benefícios Futuros por não existirem participantes Ativos.

(\*\*) Custo das Despesas Administrativas Previdenciais, de R\$316.789, conforme informado pela ENERGISAPREV, sobre a folha de Benefícios informada no cadastro de dez/2024. R\$135.085 serão suportadas da Rentabilidade dos Investimentos.

(1 A-E) Custo atuarial em % sobre o total dos Benefícios referentes aos déficits dos exercícios de 2017, 2018, 2019, 2020/2021 e 2021/2022.

Eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas, parte da taxa de administração de 1,00% para garantir o equilíbrio administrativo ao longo do exercício e eventual reversão do Fundo Administrativo, se for o caso.

Os valores de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$ 316.789 para o Previdencial, e R\$135.085 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$25.093.288, conforme quadro a seguir:

Valores em R\$ 1,00

Descrição	2024	2023
Benefícios Concedidos	27.715.998	27.144.988
Benefícios a Conceder	-	-
Reservas a Amortizar (*)	(2.622.710)	(2.699.563)
Déficit do exercício de 2017	(106.828)	(113.222)
Assistidos	(106.828)	(113.222)
Déficit do exercício de 2018	(404.564)	(423.008)
Assistidos	(404.564)	(423.008)
Déficit do exercício de 2019	(403.614)	(414.386)
Assistidos	(403.614)	(414.386)
Déficit do exercício de 2020 (**)	(590.293)	(601.712)
Assistidos	(590.293)	(601.712)
Déficit do exercício de 2021 (***)	(1.117.411)	(1.147.235)
Assistidos	(1.117.411)	(1.147.235)
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>25.093.288</b>	<b>24.445.425</b>

(\*\*) Reposicionado em novembro de 2021, devido às migrações.

(\*\*\*) 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 2017, 2018, 2019, 2020/2021 e 2021/2022, conforme relatórios do plano de equacionamento elaborados para a Entidade.

A partir de janeiro/2021, o valor da Reserva a Constituir referente aos Patrocinadores deixou de ser computado no Valor das Reservas Matemáticas Totais, mediante a reclassificação contábil prevista no Art. 22 da Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020, ficando a cargo da Entidade a contabilização.

### ➤ Plano de Custeio

De acordo com o regulamento, vimos apresentar a proposta do Plano de Custeio a seguir:

Despesas Administrativas Mensais	
Participantes Assistidos (*) .....	10,00%
Contribuições Mensais Extraordinárias	
Assistido em % ano 2017 <sup>(1A)</sup> .....	0,75
Assistido em % ano 2018 <sup>(1B)</sup> .....	2,56
Assistido em % ano 2019 <sup>(1C)</sup> .....	2,16
Assistido em % ano 2020/2021 <sup>(1D)</sup> .....	2,98
Assistido em % ano 2021/2022 <sup>(1E)</sup> .....	5,98

(\*) Despesas Administrativas, percentuais informados pela ENERGISAPREV, sobre a Folha de Benefícios para os Assistidos.

(1 A-E) Em % sobre o total dos Benefícios, referentes aos déficits equacionados por exercício.

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS E DE INVESTIMENTOS

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2025, as despesas administrativas serão de R\$451.874, em 12 parcelas mensais, e estão divididas entre Previdenciais e Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$316.789 e, de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas pelos Assistidos pela taxa de 10,00%, aplicada sobre a Folha de Benefícios, acrescida de parte da taxa de administração de 1,00%.

As Despesas Administrativas de Investimentos do Plano de Benefícios, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2025, serão de R\$135.085 e serão suportadas da Rentabilidade dos Investimentos.

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\$23.572.620 não cobre as Reservas Matemáticas de R\$25.093.288, gerando um déficit de R\$1.520.668, que corresponde a 6,06% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2024.

Situação do Plano de Benefícios	2024	2023
a ) Patrimônio de Cobertura do Plano	23.572.620	24.746.419
b ) Reservas Matemáticas	(25.093.288)	(24.445.425)
<b>a-b = Déficit</b>	<b>(1.520.668)</b>	300.994

### ➤ 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 2024, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios **ELÉTRICAS BD-I** da **ENERGISAPREV**, é de 7,6397 anos.

➤ **Déficit do Plano**

A **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL** verificou o valor mínimo que deverá ser equacionado, aplicando a CNPC 30, de outubro de 2018.

O Limite, 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 2024, para o Plano, é de 7,64 anos, logo  $1\% \times (7,64 - 4) = 3,64\%$ .

Ao aplicar os 3,64% sobre a parcela BD da Reservas Matemáticas, ou seja, sobre R\$ 25.093.288, o limite máximo que poderá ser mantido no plano sem equacionamento é de R\$ 913.320, logo todo déficit acima desse valor deverá ser equacionado.

Tendo em vista que o déficit ajustado é de R\$861.536 (incluído o ajuste de precificação de R\$659.132 demonstrado no item seguinte) e o limite mínimo é de R\$ 913.320, o valor do déficit não precisa ser equacionado neste exercício, conforme legislação em vigor.

Ainda assim, considerando que o plano está fechado para novas adesões, orientamos que a Entidade acompanhe de perto a evolução do déficit. Caso não seja revertido pelos resultados positivos dos investimentos ou pela redução do passivo, decorrente da saída de assistidos, entendemos que esse resultado deverá ser reavaliado e equacionado.

Valores em R\$ 1,00

<b>Apuração do Déficit</b>	<b>Valores</b>
Reserva Matemática	25.093.288
Duração (anos)	7,64
Resultado Apurado (R\$) (Superávit/ <b>(Déficit)</b> )	<b>(1.520.668)</b>
Ajuste de Precificação (R\$)	659.132
Resultado Apurado (R\$) - Ajuste (*)	<b>(861.536)</b>
Limite do Déficit	913.320
Valor a ser equacionado	Não é obrigatório

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

Em consonância com a Resolução CNPC Nº 30, 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**:

Posição	Valor Contábil	Valor Ajustado	Valores em R\$ 1,00
			Valor do Ajuste
NTN-B	3.780.073,00	4.439.205,00	659.132,00
<b>TOTAL</b>	<b>3.780.073,00</b>	<b>4.439.205,00</b>	<b>659.132,00</b>

O Balanço Contábil da **ENERGISAPREV**, de forma explícita, apresenta uma situação de desequilíbrio (Déficit) no valor total de R\$1.520.668 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\$659.132,00 enquadrados em Ajuste de Precificação dos Ativos foram suficientes para evitar o equacionamento da situação deficitária no decorrer deste ano.

São Paulo, março de 2025.

**Conde Consultoria Atuarial Ltda.**

**Daniel R. 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 BD-I**:

- Energisa Sul-Sudeste - Distribuidora de Energia S/A;
- Energisa Tocantins Distribuidora de Energia 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**