

CONSULTORIA ATUARIAL

PARECER ATUARIAL

Exercício de 2024

ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA

Plano ELÉTRICAS OP

Fevereiro de 2025

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.

O custo do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**, exceto o custo administrativo, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 4,42% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na proporção de 4,42% 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.

E de acordo com o orçamento da **ENERGISAPREV**, apuramos que o Custo Administrativo, total de 14,87%, sendo em média 5,00% sobre a Folha de Salários dos participantes para as Patrocinadora e os outros 5,00% sobre as folhas de salários e de benefícios, sendo que eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas a taxa de administração de 1,75% 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 de R\$14.647.676, para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$16.000.076, gerando um déficit de R\$1.352.400, que corresponde a 8,45% das Reservas Matemáticas. Quando comparado com a parte dos Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 11,89%.

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 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 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.

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2024, não houve alterações regulamentares no Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP**.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de outubro/2024, com movimentação até dezembro/2024, para os Ativos e Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Financeira, e outubro/2024 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/2024

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	101	14	3	-	-	17	118
Folha Salarial / Benefício (mensal)	277.634	46.219	30.968	-	-	77.187	354.821
Salário Médio / Benefício Médio (mensal)	2.749	3.301	10.323	-	-	4.540	3.007
Idade Média	44	73	82	-	-	75	49
Tempo Médio de Admissão (anos)	14	-	-	-	-	-	-
Tempo Médio para Aposent. (anos)	13	-	-	-	-	-	-
Tempo Médio de Plano (anos)	14	-	-	-	-	-	-

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 2024 do Plano de Benefícios **R**.

➤ **Recomposição Salarial e de Benefícios**

Considerando o regulamento do Plano, os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2024 e a base de dados de renda mensal vitalícia está posicionado em 31/10/2024, os benefícios, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 4,95% referente a variação acumulada do INPC-IBGE de novembro/2023 a novembro/2024.

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	2024	2023
Tábua Geral	BR-EMS 2021 por Sexo	BR-EMS 2021 por Sexo

Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	2024	2023
Taxa de Juros	4,07%	4,63%
Taxa de Rotatividade	-	-
Taxa de Crescimento Salarial	-	-
Taxa de Crescimento de Benefícios	-	-
Capacidade Salarial	-	-
Capacidade de Benefícios	98,25%	98,25%
Índice do Plano	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE

Anuidades de Pensão

Anuidades de Pensão	2024	2023
Assistidos	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados os Aposentados informada pela ENERGISAPREV .	Elaborada a partir da Família Real conforme base de dados os Aposentados informada pela ENERGISAPREV .

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 um ano, os estudos de aderência têm validade de 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 4,07% 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 2024 o percentual de 1,24% que, comparada com a inflação acumulada no período de 4,77% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de juro do exercício anterior, não superou a meta atuarial no exercício em 7,59%.

➤ **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

Composição do Patrimônio (*)	2024	2023
Ativo Total	15.420.474	16.379.074
Exigível Operacional	(625.103)	(832.238)
Exigível Contingencial	-	-
Fundo Previdencial	(74.002)	(80.102)
Fundos Administrativos	(58.187)	(88.299)
Fundo de Operações com Participantes	(15.506)	(15.506)
Patrimônio de Cobertura do Plano	14.647.676	15.362.928

(*) 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\$ 519.190,53, referente ao equacionamento do déficit dos exercícios de 2021/2022 e 2022.

➤ **Passivo Judicial**

Foi identificado no balancete de dezembro/2024, do Plano de Benefícios **ELETRICAS OP**, valor de R\$1.118,06 referente a Depósitos Judiciais/Recurrais.

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

Apresentamos a seguir o quadro referente aos custos totais do plano, totalizando 19,29% sobre o total dos Salários de Participação, sendo 4,42% relativos aos Participantes Ativos e Patrocinadoras sobre benefícios do Plano e 14,87% sobre as despesas administrativas do PGA informado pela **ENERGISAPREV**.

Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios	Total (%)
Benefícios (*)	4,42
Desp. Administrativa (**)	14,87
Custo Normal	19,29
Assistido - Renda Vitalícia	(%)
Custo Extraordinário ⁽¹⁾	15,55
Custo Extraordinário ⁽²⁾	0,88

(*) Média de Contribuição apurada sob a folha de dezembro/2024.

(**) Custo Administrativo do Plano é 14,87% referente a despesa Previdencial de R\$ 495.490,06 onde estão incluídos: 5% sobre a Folha Salarial e de Benefício, 1,75% de taxa de administração e, entre outras fontes de recursos para financiamento disponibilizados no PGA

(1) Custo atuarial total de 16,43% é sobre o total dos Benefícios referente ao déficit do exercício de 2021 e 2022.

Os custos das despesas administrativas foram informados pela EnergisaPrev.

Eventual diferença deverá ser compensada por outras fontes de receita, entre elas, parte da taxa de administração sob os investimentos 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\$495.490 para o Previdencial e R\$87.125 dos Investimentos, sendo que este último será extraído da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$16.000.076, conforme quadro a seguir:

Valores em R\$ 1,00

Descrição	2024	2023
Benefícios Concedidos	11.383.405	10.714.622
Benefícios a Conceder	5.721.725	5.778.463
Reservas a Amortizar (*)	(1.105.054)	(1.144.021)
Déficit do exercício de 2021 (**)	(1.032.737)	(1.070.323)
Assistidos	(1.032.737)	(1.070.323)
Déficit do exercício de 2022	(72.317)	(73.698)
Assistidos	(72.317)	(73.698)
Total de Reservas Matemáticas	16.000.076	15.349.065

(*) 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.

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

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/2024, 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 Autopatrocinaados 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\$582.615, 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\$495.490 e, de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas conforme quadro a seguir:

Custeio administrativo definido pela **ENERGISAPREV**:

Ativos	Autopatroc	BPD ou Elegíveis aguardando opção	Patrocinadora	Assistidos
5,00% sobre os Salários	---	---	5,00% sobre os Salários	5,00% sobre os Benefícios

Para as Despesas Administrativas de Investimentos, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2024, foram orçadas em R\$87.125 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.

RESUMO DO PLANO DE CUSTEIO

Custeio Total Médio praticado conforme folha observada de dezembro/2024:

Custo/Custeio Atuarial Nivelado (%)				
Custeio	2025			
	Part.(%)	Patroc.(%)	Total (%)	Assist.(%)
Benefícios (*)	4,02	0,40	4,42	-
Adm. I - Taxa de Carregamento	5,00	5,00	10,00	1,00
Custo Normal	9,02	5,40	14,42	1,00
Adm. II - Taxa de Administração	1,75%			
Adm III - Outras Fontes	Reversão ou Constituição via Fundo Adm. e outros			
Assistido - Renda Vitalícia - Déficit Equacionado				
Custeio Extraordinário ⁽¹⁾	-	-	-	15,55
Custeio Extraordinário ⁽²⁾	-	-	-	0,88

(*) Média de Contribuição apurada sob a folha de dezembro/2024.

Adm I, II e III, representa um custo total do Plano é 14,87% referente a despesa Previdencial de R\$ 495.490,06 onde estão incluídos: Adm I- Em média, 5% das Folhas Salariais e de Benefícios e 5% para Patrocinadora, Adm. II - 1,75% de taxa de administração sobre os investimentos, entre outras fontes de recursos para financiamento da despesa administrativa.

(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.

➤ Situação Financeiro-Atuarial

O Patrimônio de Cobertura do Plano, no valor total de R\$14.647.676, cobre as Reservas Matemáticas de R\$16.000.076, gerando um déficit de R\$1.352.400, correspondente a 8,45% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2024. Quando comparado com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 11,89%.

Valores em R\$1,00

Situação do Plano de Benefícios	2024	2023
a) Patrimônio de Cobertura do Plano	14.647.676	15.362.928
b) Reservas Matemáticas	(16.000.076)	(15.349.065)
a-b = (Déficit) / Superávit	(1.352.400)	13.863

➤ 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 OP** da **ENERGISAPREV** é de 7,2574 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 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

Ao aplicar os 3,2574% sobre a parcela BD da Reservas Matemáticas, ou seja, sobre R\$11.378.609, o limite máximo que poderá ser mantido no plano sem equacionamento é de R\$370.647, logo todo déficit acima desse valor deverá ser equacionado.

Tendo em vista que o déficit ajustado é de R\$1.352.400 (este ano não ocorreu ajuste precificação, uma vez que os títulos públicos federais do Plano de Benefícios **ELÉTRICAS OP** já estão marcados a mercado, conforme item seguinte) o limite do déficit é de R\$370.647, o valor do déficit que precisa ser equacionado neste exercício é de R\$ 981.753, conforme legislação em vigor. 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 plano é de 7,2574 anos, o valor demonstrado poderá ser financiado em 10 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	11.378.609
Duração (anos)	7,26
Déficit Apurado (R\$)	(1.352.400)
Ajuste de Precificação (R\$)	0
Déficit Apurado (R\$) - Ajuste	(1.352.400)
Limite do Déficit	370.647
Relação do Limite	3,26%
Equacionamento Mínimo	(981.753)
% do Equacionamento Mínimo	8,63%
Valor Equacionado	(981.753)
Prazo Máx. do Financ. (anos)	10,0
Prazo Máx. do Financ. (meses)	120

Observando a Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, o Plano de Equacionamento do Déficit será elaborado até o final do exercício subsequente ao do Déficit apurado, no caso, no exercício de 2025.

➤ **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 2025.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.

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