



# CONSULTORIA ATUARIAL

---

Rua João Anes, 157 - São Paulo - SP  
Tel. 55 11 3834.4933 - [ccaconde@ccaconde.com.br](mailto:ccaconde@ccaconde.com.br)  
[www.ccaconde.com.br](http://www.ccaconde.com.br)

# **PARECER ATUARIAL EXERCÍCIO DE 2022**

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

### **Plano Saldado PSF**

**Março de 2023**

## **PARECER ATUARIAL**

Avaliamos atuarialmente o **PLANO SALDADO PSF** 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**.

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 as 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 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.

O Patrimônio de Cobertura do **PLANO SALDADO PSF**, em 31/12/2022, foi de R\$46.783.993 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$46.141.231, gerando um superávit de R\$642.762, que corresponde a 1,39% das Reservas Matemáticas. Tendo em vista a situação superavitária, cabe esclarecer que existem R\$4.349.378 enquadrados como Ajuste de Precificação dos Ativos, não considerados no resultado deste plano.

Cabe esclarecer que os resultados apresentados consideraram o encerramento do processo de Migração de participantes entre o **PLANO SALDADO PSF** e o **PLANO DE BENEFÍCIOS ENERGISA**, ocorrido em 31/07/2022, sendo que 72,03% da massa de participantes permaneceram no Plano de Origem denominado **PLANO SALDADO PSF**.

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

Com base em tais fatos, podemos concluir que o **PLANO SALDADO PSF**, administrado pela da **ENERGISAPREV**, encontra-se em situação financeiro-atuarial superavitária.

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, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

A seguir, as principais informações sobre a Avaliação Atuarial:

➤ **Características do Plano**

O **PLANO SALDADO FUNASA** é um plano de benefício definido saldado em 18/12/2008. É um plano fechado para novas adesões de Participantes, não há contribuições de Participantes e das Patrocinadoras para suprir as reservas, apenas há o repasse da Patrocinadora para as Despesas Administrativas.

Em 2018, houve a incorporação da **FUNASA** pela **ENERGISAPREV**, conforme Portaria nº 277, de 02 de abril de 2018, publicada no DOU de 05 de abril de 2018, e efetivada em 01 de setembro de 2018.

Em dezembro/2020, iniciou-se o processo de Migração de participantes entre o **PLANO SALDADO FUNASA** e o **PLANO DE BENEFÍCIOS ENERGISA**, que se encerrou em 31/07/2022.

Conforme Resolução CNPC nº 46, de 01/10/2021, o **PLANO SALDADO FUNASA**, administrado pela **ENERGISAPREV**, tem seu CNPJ divulgado pela Receita Federal do Brasil sendo nº 48.307.415/0001-39, devendo ser implementada até 30/06/2023, conforme CNPC nº. 56/2022.

➤ **Migração entre Planos**

Durante o ano de 2022 ocorreu a 4ª e última tranche para a Migração entre o **PLANO SALDADO FUNASA** e o Plano **ENERGISA CD**.

Os valores não transferidos permanecerão no **PLANO SALDADO FUNASA**, nas mesmas contas de origem.

#### ➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2022, não houve alteração regulamentar no **Plano Saldado PSF**.

#### ➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de outubro/2022, contempla todos os Participantes do Plano Saldado, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

A seguir, demonstramos a distribuição dos Participantes do **PLANO SALDADO PSF**, considerando apenas os participantes que não optaram pela migração:

Base: out/2022

Descrição	Ativos	Assistidos			Total Geral
		Aposentados	Pensionistas (*)	Total	
Quantidade de Participantes	63	101	6	107	<b>170</b>
Benefício Proporcional Atualizado / Benefício Mensal (R\$)	74.310	157.184	10.151	167.335	<b>241.645</b>
Benefício Proporcional Médio Atualizado / Benefício Médio Mensal (R\$)	1.180	1.556	1.692	1.564	<b>1.421</b>
Idade Média	57	64	61	63	<b>61</b>
Tempo Médio de Admissão (anos)	34	-	-	-	<b>34</b>
Tempo Médio para Aposent. (anos)	3	-	-	-	<b>3</b>
Tempo Médio de Plano (anos)	31	-	-	-	<b>31</b>

(\*) Considerados apenas os Beneficiários Principais vitalícios de cada Pensão Saldada por Morte.

#### ➤ **Recomposição de Benefícios Saldados dos Ativos e Assistidos**

Considerando que os Benefícios Saldados dos Ativos estão posicionados em outubro/2022, e os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2022, os Benefícios Saldados foram recompostos em 1,05%, referente à variação acumulada da taxa-de-reajuste-FUNASA de novembro/2022 a dezembro/2022.

Os Benefícios Saldados dos Assistidos estão posicionados em outubro/2022 e considerando que a última recomposição foi em janeiro/2022, foram recompostos em 5,27%, conforme a média da variação do INPC/IBGE e IPCA/IBGE de janeiro/2022 a novembro/2022.

A taxa-de-reajuste-FUNASA equivale, mensalmente, a média simples dos índices INPC-IBGE e IPCA-IBGE.

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

### ➤ Hipóteses Atuariais

As premissas Atuariais utilizadas na avaliação atuarial de 2022 são as seguintes:

#### Tábuas Biométricas

Tábuas Biométricas	dez/22	jul/22
Mortalidade Geral	BR-EMS sb. 2015 por sexo	BR-EMS sb. 2015 por sexo
Entrada de Invalidez	LIGHT (fraca)	LIGHT (fraca)
Mortalidade de Inválidos	MI-85 por sexo	MI-85 por sexo
Tábua de Ativos	Combinação das tábuas BR-EMS sb. 2015 por sexo, Light Fraca e MI-85 por sexo - Método Hamza.	Combinação das tábuas BR-EMS sb. 2015 por sexo, Light Fraca e MI-85 por sexo - Método Hamza.

#### Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas	dez/22	jul/22
Taxa de Juros (anual)	4,86%	5,14%
Taxa de Rotatividade (anual)	0,00%	0,00%
Taxa de Crescimento Salarial (anual)	0,00%	0,00%
Taxa de Crescimento de Benefícios (anual)	0,00%	0,00%
Capacidade Salarial	98,00%	98,40%
Capacidade de Benefícios	98,00%	98,40%
Índice do Plano (*)	Taxa-de-reajuste-FUNASA	Taxa-de-reajuste-FUNASA

(\*) Média aritmética simples do IPCA/IBGE e INPC/IBGE

## Anuidades de Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	dez/22	jul/22
Ativos	Família Média Padrão - ENERGISAPREV	Família Média Padrão - ENERGISAPREV
Assistidos	Família Real conforme Base informada pela ENERGISAPREV	Família Real conforme Base informada pela ENERGISAPREV

De acordo com a experiência da **CONDE**, para os Participantes Ativos foi elaborada a Família Padrão, que serviu de base para o cálculo da Tábua das Anuidades de Pensão, associada à idade do Participante.

Para os Participantes Aposentados, foi utilizada a Família Real dos Participantes para o cálculo da reversão em pensão.

O Regime Financeiro aplicado na avaliação dos Benefícios de Aposentadorias e Pensão é o de Capitalização Idade de Entrada.

Regime de Repartição Simples para as Despesas Administrativas.

## Estudos de Aderência

A **CONDE**, a partir de dados fornecidos pela **ENERGISAPREV**, elaborou os 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.

As alterações foram demonstradas no item Hipóteses Atuariais.

### ➤ 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 4,86% ao ano, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos pela 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 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 do **PLANO SALDADO PSF**, calculada pelo método da Taxa Interna de Retorno, atingiu no exercício de 2022 o percentual de 11,70% que, comparado com a variação de 5,96% da média simples do INPC-IBGE e IPCA-IBGE (taxa-de-reajuste-Funasa) de janeiro a dezembro de 2022, acrescido do juro atuarial de 5,14% (utilizado na Avaliação Atuarial do exercício de 2021), ficou acima da meta atuarial em 0,26%.

Ressaltamos que o cálculo da Taxa Interna de Retorno do **PLANO SALDADO FUNASA** contempla os valores da Dívida Contratada, iniciada em julho/2015 e a migração ocorrida em 2022.

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 2022, atingiu a meta atuarial.

#### ➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do **PLANO SALDADO FUNASA**, considerando o balanço contábil:

Patrimônio	Valores em R\$1,00	
	dez/22	jul/22
Ativo Total	47.137.865	46.587.084
Exigível Operacional	(205.707)	(285.677)
Exigível Contingencial	0	0
Fundo Previdencial	0	0
Fundo Administrativo	(136.532)	(95.011)
Fundo Gar. Operações Participantes	(11.633)	(11.633)
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>46.783.993</b>	<b>46.194.763</b>



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

Estão registradas dívidas contratadas no balanço do **PLANO SALDADO DE BENEFÍCIOS**, conforme a conta 102.010.104.030.000, referente ao Déficit Técnico Contratado, no valor de R\$ 2.312.032, que representa 4,94% do Patrimônio de Cobertura do Plano.

Conforme Cláusula contratual, a dívida refere-se ao Déficit de R\$ 4.528.502 em 31/12/2014, tendo seu valor atualizado até a data da assinatura do contrato, 31/07/2015. O pagamento de tal importância foi definido em 173 parcelas mensais sucessivas, com amortização pela Tabela SAC, com juros apurados e pagos mensalmente e, no mínimo, de valor igual à taxa atuarial do Plano.

Com o processo de Migração entre Planos, parte dessa Dívida foi transferida para o Plano **ENERGISA CD**.

Ainda, conforme Cláusula contratual, a garantia do parcelamento do pagamento da dívida ficou definida como fiança de terceiro, no caso da interveniente **ENERGISA S/A**.

No entanto, visto a situação Superavitária do Plano de Benefícios, observada em 31/12/2022, sugerimos que a referida Dívida tenha seu contrato revisto para adequar seus valores e prazo de financiamento à nova realidade do Plano.

➤ **Passivo Judicial**

Considerando o balanço contábil de 31 de dezembro de 2022, referente ao **PLANO SALDADO FUNASA**, não foi identificado Passivo Judicial.

➤ **Resultados das Reservas Matemáticas**

Os valores das Reservas Matemáticas de Benefícios a Conceder foram calculados com base nos Benefícios Saldados informados pela **ENERGISAPREV** e aqui denominados por Reservas de Saldamento.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$46.141.231, conforme quadro a seguir:

---

Reservas Matemáticas:		Valores em R\$ 1,00	
Descrição	Dez/2022 <sup>(1)</sup>	Jul/2022 <sup>(2)</sup>	
Benefícios Concedidos	32.580.916	31.558.622	
Benefícios a Conceder	13.560.315	12.994.235	
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>46.141.231</b>	<b>44.552.857</b>	

<sup>(1)</sup> Reserva em dez/2022 - Cadastro: out/2022.

<sup>(2)</sup> Reserva em jul/2022 - Cadastro: abr/2022, com as movimentações até jul/2022.

## Fundos

Foram verificados os Fundos informados a seguir:

Fundos:		Valores em R\$ 1,00	
Descrição	dez/22	jul/22	
<b>Fundos</b>	<b>148.165</b>	<b>106.644</b>	
Fundos Administrativos	136.532	95.011	
Fundo Gar. Operações Participantes	11.633	11.633	

Obs.: Conforme Balancete.

### ➤ Plano de Custeio

Há somente o repasse das Despesas Administrativas ao Plano pela Patrocinadora, não há contribuições normais, uma vez que o Plano se encontra saldado.

## Despesas Administrativas Previdenciais e de Investimentos

Tendo em vista as informações orçamentárias fornecidas pela **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2023, as despesas administrativas serão de R\$438.358, em 12 parcelas mensais de R\$36.530, e estão divididas entre Previdenciais e Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$143.551, além de um reforço de R\$39.353, destinado ao Fundo Administrativo do **PLANO SALDADO PSF**, totalizando uma contribuição anual de R\$182.904, ou seja, em 12 parcelas mensais de R\$15.242, que serão custeadas por meio de repasse mensal da Patrocinadora e dos participantes BPD.

Já as Despesas Administrativas de Investimentos do **PLANO SALDADO PSF**, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2023, será de R\$294.807, ou seja, em 12 parcelas mensais de R\$24.567, e serão suportadas da Rentabilidade dos Investimentos.

➤ **Situação Financeiro-Atuarial**

O Patrimônio de Cobertura do Plano Previdencial, no valor total de R\$46.783.993, faz frente às Reservas Matemáticas de R\$46.141.231, gerando um superávit de R\$642.762, que representa 1,39% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2022.

Situação Financeiro-Atuarial:		Valores em R\$1,00	
Situação	dez/22	jul/22	
a ) Patrimônio de Cobertura do Plano	46.783.993	46.194.763	
b ) Reservas Matemáticas	(46.141.231)	(44.552.857)	
<b>a-b = Superávit</b>	642.762	1.641.906	

➤ **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. A duração do passivo para o ano de 2023, no **PLANO SALDADO PSF**, é de 11,27 anos.

➤ **Superávit do Plano**

A **CONDE** apurou o resultado, aplicando a Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018.

De acordo com a legislação, o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das Reservas Matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- (A) Reservas Matemáticas atribuíveis aos benefícios definidos, deduzidas das Reservas Matemáticas a Constituir.
- (B) Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{Duração do Passivo do Plano})] \times \text{Reservas Matemáticas}$

Premissas	Valores
Reserva Matemática	46.141.231
Duração (anos)	11,38
Superávit Apurado	642.762
Limite de Contingência LRC	9.864.995
Relação do Limite	21,380%
Reserva Especial	0

LRC: Limite da Reserva de Contingência.

Ajuste de Precificação Positivo não é aplicável.

Observação: Foi utilizada a duração do passivo de 2022, de 11,38 anos.

Enfim, concluímos que o resultado superavitário está posicionado dentro do Limite de Reserva de Contingência.

• **Distribuição do Superávit**

O superávit apresentado, de R\$642.762, está dentro do limite da Reserva de Contingência do Plano, motivo pelo qual não existe distribuição do superávit.

➤ **Ajuste de Precificação de Ativos**

Em consonância com a legislação, reproduzimos a seguir o Ajuste de Precificação de Ativos, que corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, elaborado pela Contabilidade da **ENERGISAPREV**:

Valores em R\$ 1,00

Valor Contábil	Valor Ajustado	Ajuste
28.361.266	32.710.644	4.349.378

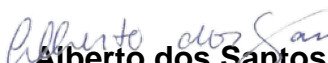
Obs.: Dados extraídos do Sistema Venturo, da PREVIC.

Tendo em vista a situação superavitária, cabe esclarecer que os R\$4.349.378, enquadrados como Ajuste de Precificação dos Ativos, não foram considerados nos resultados do Plano.

São Paulo, março de 2023.

**CONDE CONSULTORIA ATUARIAL LTDA.**

  
**Newton Cezar Conde**  
Atuário MIBA 549

  
**Alberto dos Santos**  
Atuário MIBA 892

  
**Edna Mithie Yamada**  
Atuária MIBA 839



## **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**