



# 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 2020**

# **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA**

## **Plano CEMAT-OP**

## **Março de 2021**

## 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 BD-I** da **ENERGISAPREV** e estão 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 47,30% da massa de participantes permaneceram no Plano de Origem

O Plano de Benefícios **CEMAT-OP**, calculado pela **CONDE CONSULTORIA ATUARIAL**, resultou em 10,02% da folha de Salários de Participação, por outro lado, a **ENERGISAPREV – FUNDAÇÃO ENERGISA DE PREVIDÊNCIA** arrecada contribuições na

proporção de 10,02% sobre o total dos mesmos Salários, demonstrando um equilíbrio entre o custo e custeio.

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2020, foi de R\$ 95.589.485,51 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 95.858.689,61, gerando um déficit de R\$ 269.204,10, que correspondente a 0,28% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2020. Quando comparada com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 0,49%.

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 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 CGPC nº 16, de 22/11/2005, e da Instrução SPC nº 9, de 17/01/2006 e publicada em 19/01/2006.

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

➤ **Migração entre Planos**

No Ano de 2020 foi aprovada a Migração entre o Plano de Benefícios **CEMAT OP** e o Plano **ENERGISA**, apresentamos a seguir a proporção de migração:

Participantes	Não Migrou		Migrou	
	Qtde.	Res. Matem.	Qtde.	Res. Matem.
Ativos	777	19.856.041	884	41.902.105
Assistidos	179	76.002.648	181	87.976.498
<b>Total</b>	<b>956</b>	<b>95.858.690</b>	<b>1.065</b>	<b>129.878.603</b>
Proporção	47,30%	42,46%	52,70%	57,54%

➤ **Alteração Regulamentar**

No ano de 2020, a **PREVIC** aprovou as alterações regulamentares no Plano de Benefícios, para o processo de Migração entre o Plano de Benefícios **CEMAT OP** e o **PLANO ENERGISA**.

➤ **Cadastro**

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2020 para os Ativos e Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Financeira e julho/2020 para os Assistidos optantes pelo Benefício de Renda Mensal Vitalícia com as devidas movimentações até dezembro/2020 e contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido ao processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

Valores R\$ 1,00

Descrição	Ativos	Assistidos				Total	Total de Participantes
		Renda Mensal Vitalícia		Renda Mensal Financeira			
		Aposentado	Pensionista	Aposentado	Pensionista		
Quantidade de Participantes	777	93	28	47	11	179	<b>956</b>
Folha Salarial/ Benefício Mensal	2.128.048	266.303	77.767	158.789	27.470	530.329	<b>2.658.378</b>
Salário Médio/ Benefício Médio Mensal	2.739	2.863	2.777	3.378	2.497	2.963	<b>2.781</b>
Idade Média	37	73	68	70	70	71	<b>44</b>
Tempo Médio para Aposent. (anos)	18	-	-	-	-	-	<b>18</b>
Tempo Médio de Plano (anos)	9	-	-	-	-	-	<b>9</b>
Tempo Médio de Empresa (anos)	9	-	-	-	-	-	<b>9</b>

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 foram avaliados no Parecer Atuarial do Exercício de 2020 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 31/12/2020 e a base de dados dos Benefícios de Renda Mensal Vitalícia está posicionado em 31/07/2020, os benefícios de Renda Mensal Vitalícia, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo, tiveram um acréscimo de 5,77% referente a variação acumulada do INPC-IBGE de novembro/2019 a novembro/2020.

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 de 2020 são as seguintes:

#### **Tábuas Biométricas**

<b>Tábuas Biométricas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Tábua Geral	BR-EMS 2015 por Sexo	BR-EMS 2015 por Sexo

## Variáveis Econômicas

Variáveis Econômicas Anuais	2020	2019
Taxa de Juros	5,65%	5,65%
Taxa de Rotatividade	-	-
Taxa de Crescimento Salarial	-	-
Taxa de Crescimento de Benefícios	-	-
Capacidade Salarial	-	-
Capacidade de Benefícios	98,40%	98,00%
Índice do Plano	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE	COTA, exceto Rendas Vitalícias: INPC-IBGE

## Anuidades de Pensão

Tábua de Anuidade de Pensão	2020	2019
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

Conforme a Instrução PREVIC Nº 10, de 30 de novembro de 2018, Art. 32º, §6º: “O estudo técnico de adequação terá validade geral máxima de 3 (três) anos, contados a partir da data de sua realização, cabendo ao ARPB a indicação quanto à necessidade de sua realização em menor período, conforme parecer do atuário habilitado e legalmente responsável pelo plano de benefícios”.

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, as 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 anos.

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 5,65% 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 2020 o percentual de 8,86% que, comparado com a inflação acumulada no período de 5,45% (INPC/IBGE), acrescida do juro atuarial anual de 5,65%, não superou a meta atuarial no exercício em 2,29%.

➤ **Patrimônio do Plano**

Apresentamos o cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios **CEMAT OP**, considerando o balanço contábil de 31/12/2020:

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Situação do Plano de Benefícios (*)	2020	2019	
Ativo Total	112.571.813	223.849.725	
Exigível Operacional	(16.644.949)	(1.489.502)	
Exigível Contingencial	0	0	
Fundo Previdencial	0	(367.332)	
Fundo Administrativo	(243.989)	(1.030.461)	
Fundo dos Investimentos	(93.389)	(195.991)	
<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>95.589.485,51</b>	<b>220.766.438</b>	

(\*) 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/2020, do Plano de Benefícios **CEMAT OP**, o valor de R\$ 1.506,47 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 3,97% vindo de Participantes Ativos do plano, 1,72% das Patrocinadoras, e 4,33% para os Autopatrocinados, totalizando 10,02% sobre o total dos Salários de Participação, e 3,50% sobre a folha de Benefícios.

#### Custo Atuarial Nivelado (%)

Benefícios (*)	2020					2019		
	Part.(%)	Patr.(%)	Autop.(%)	Total (%)	Assist.(%)	Part.(%)	Patr.(%)	Total (%)
Benefícios	3,71	0,37	4,00	8,08	-	4,26	0,40	4,66
Desp. Administrativa	0,26	1,35	0,33	1,94	3,50	0,00	1,90	1,90
<b>Custo Normal</b>	<b>3,97</b>	<b>1,72</b>	<b>4,33</b>	<b>10,02</b>	<b>3,50</b>	<b>4,26</b>	<b>2,30</b>	<b>6,56</b>

(\*) Custo sobre o total de Salários e Benefícios Ativos da base de dados de dezembro/2020.

Os custos das despesas Administrativas foram informados pela Energisaprev.

Os valores e percentuais de Despesas Administrativas, considerados nesta Avaliação, foram informados pela **ENERGISAPREV**. O valor orçado para as despesas administrativas é de R\$ 529.119,00 para o Previdencial e R\$590.661,00 dos Investimentos sendo este desconsiderado, pois será extraída da rentabilidade.

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$ 95.858.689,61, conforme quadro a seguir:

Reservas Matemáticas em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2020	2019	
Benefícios Concedidos	76.002.648	161.921.793	
Benefícios a Conceder	19.856.041	57.419.964	
Reservas a Amortizar	0	0	
<b>Total de Reservas Matemáticas</b>	<b>95.858.690</b>	<b>219.341.758</b>	

Com o processo de Migração entre Planos, cerca de 42,46% das Reservas Matemáticas permaneceram no Plano **PLANO CEMAT OP**.

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/2020, 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 Autopatrocinados 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 2021, as despesas administrativas serão de R\$ 1.119.780,00 em 12 parcelas mensais e não incidirão sobre o 13º salário, e estão divididas entre Previdencial e de Investimentos:

As Despesas Administrativas Previdenciais foram orçadas em R\$ 529.119,00 e de acordo com a informação da **ENERGISAPREV**, serão custeadas conforme a seguir:

<b>Ativos</b>	<b>Autopatroc</b>	<b>BPD</b>	<b>Patrocinadora</b>	<b>Assistidos</b>
7,00 % sobre contrib.	8,21% sobre contrib.	R\$ 46,00 Fixo mensal	R\$ 27.119,62 Fixo mensal	3,50% sobre benefícios

Para as Despesas Administrativas de Investimentos, segundo **ENERGISAPREV**, relativas ao ano de 2021, foram orçadas em R\$ 590.661,00 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-a equilibrada.

#### ➤ **Situação Financeiro-Atuarial**

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios, em 31/12/2020, foi de R\$ 95.589.485,51 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$ 95.858.689,61, gerando um déficit de R\$ 269.204,10, que correspondente a 0,28% das Reservas Matemáticas posicionadas em dezembro/2020. Quando comparada com a parte de Benefícios Definidos (rendas vitalícias), o percentual correspondente é de 0,49%.

Situação em 31 de dezembro		Valores em R\$1,00	
Descrição	2020	2019	
a ) Patrimônio de Cobertura do Plano	95.589.486	220.766.438	
b ) Reservas Matemáticas	(95.858.690)	(219.341.758)	
<b>a-b = (Déficit) / Superávit</b>	<b>(269.204)</b>	<b>1.424.680</b>	

Este Plano há quatro anos seguidos vem apresentando superávits, contudo, o valor apresentado está dentro do limite das Reservas de Contingência, motivo pelo qual não houve distribuição.

Com o processo de Migração entre Planos, cerca de 42,46% das Reservas Matemáticas permaneceram no Plano **PLANO CEMAT OP**.

#### ➤ **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 2020, conforme Sistema Venturo, para o Plano de Benefícios **CEMAT-OP** da **ENERGISAPREV** é de 9,09 anos.

Entretanto, conforme estabelecido no 1º parágrafo do artigo 8 da Instrução Previc nº10, de 30/11/2018, 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 10/10/2018, para identificar o equacionamento do déficit do exercício de 2020 e o mesmo não ultrapassou o limite previsto na citada resolução, assim não existe a obrigatoriedade do seu equacionamento neste estágio.

Apuração do Déficit	Valores
Reservas Matemáticas (Parte BD)	55.436.898
Duração (anos) - Parte BD	9,09
Resultado Apurado (R\$) (Superávit/(Déficit))	(269.204)
Ajuste de Precificação * (R\$)	1.394.630
Resultado Apurado (R\$) - com Ajuste (*)	0
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	41.439.728,17	42.834.358,63	1.394.630,45
<b>TOTAL</b>	<b>41.439.728,17</b>	<b>42.834.358,63</b>	<b>1.394.630,45</b>

São Paulo, março de 2021.

### Conde Consultoria Atuarial Ltda.

Newton Cezar Conde  
Atuário MIBA 549

Daniel Rahmi Conde  
Atuário MIBA 2126

Aliny da Silva Brandão  
Atuária



**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**