



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 2014

INERGUS – Instituto ENERGIPE de Seguridade Social

Plano de Benefícios

PCD INERGUS

Março de 2015

PARECER ATUARIAL

Avaliamos atuarialmente o Plano de Benefícios **PCD INERGUS** administrado pelo **INERGUS – Instituto ENERGISA de Seguridade Social**, tendo por base os dispositivos legais, bases cadastrais dos participantes e as bases técnicas adotadas pela **Conde Consultoria**.

Neste trabalho interpretamos os dispositivos regulamentares e identificamos as particularidades de cada Participante, extraídas da base de dados cadastrais e de informações fornecidas pelo **INERGUS**. 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, juros, mortalidade, dentre outras 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 CONSULTORIA**, da qual o presente “Parecer Atuarial” é parte integrante.

INFORMAÇÕES IMPORTANTES:

➤ Cadastro

O cadastro utilizado nesta Avaliação corresponde ao mês de dezembro/2014, posicionados em 31/12/2014, contempla todos os Participantes do Plano, tendo sido previamente submetido a processo de consistência, o qual foi considerado válido para os cálculos atuariais.

| Ativos | |
|-----------------------------|-----------|
| Quantidade de Participantes | 482 |
| Folha Salarial | 1.617.084 |
| Salário Médio | 3.355 |
| Idade Média | 39 |

➤ **Saldo de Contas**

Ressaltamos que os Saldos de Contas e as cotas estão posicionados em dezembro/2014, e são de responsabilidades do administrador destas, ou seja, são coletadas as informações da base de dados cadastrais e informações do **INERGUS**.

➤ **Recomposição Salarial**

Considerando que o último reajuste de salário e de Benefício foi em Novembro/2014, e os resultados desta avaliação encontram-se posicionados em 31/12/2014, os salários, para efeito desta avaliação, foram recompostos, logo tiveram um acréscimo de 0,99% referente a variação acumulada do IPC-FIPE de Novembro e Dezembro/2014.

Cabe esclarecer que os procedimentos descritos nos parágrafos anteriores objetivam posicionar os salários e benefícios no pico, extraído dos mesmos todo e qualquer efeito da inflação.

➤ **Despesas Administrativas**

De acordo com as expectativas do **INERGUS** as despesas administrativas previdências constantes no orçamento para 2015, R\$ 120.100,77 que equivalem a 0,61% da folha salarial dos Participantes Ativos do Plano.

➤ **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 5,50% ao ano, que por sua vez está baseada em estudos desenvolvidos por essa Entidade e por seus consultores financeiros e já apreciados pela Diretoria do **INERGUS**, conforme correio eletrônico recebido no dia 04 de fevereiro de 2015, nos termos da Instrução PREVIC nº 19, de 04 de fevereiro de 2015.

➤ **Características do Plano**

O Plano de Benefícios PCD do **INERGUS** está estruturado na modalidade Contribuição Definida, de acordo com a Resolução CGPC nº 16, de 22/11/2005 e da Instrução SPC nº 9, de 17/01/2006.

➤ **Custo do Plano**

Apresentamos a seguir um resumo do custo do Plano de Benefícios PCD do **INERGUS**:

| Benefícios | 2014 | |
|---------------------------------|-------------|---------------|
| | % Custo (*) | % Custo Total |
| Renda Mensal Programada | 5,44 | 88,54 |
| Benefícios de Risco - Invalidez | 0,07 | 1,14 |
| Benefícios de Risco - Pensão | 0,02 | 0,33 |
| Taxa de Administração | 0,61 | 10,00 |
| Custo Normal | 6,14 | 100,00 |

➤ **Resultado das Reservas Matemáticas**

As Reservas Matemáticas totalizaram R\$ 6.355.193,77, conforme quadro:

| Discriminação | 2014 |
|--|---------------------|
| Benefícios Concedidos | 0,00 |
| Benefícios Concedidos | 0,00 |
| Benefícios a Conceder | 6.221.754,77 |
| Benefícios do Plano com a Geração Atual | 6.221.754,77 |
| Outras Contribuições da Geração Atual | 0,00 |
| Benefício Definido - Regime de Capit. Não Programado | 133.439,00 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | 354.983,00 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras | (221.544,00) |
| Reservas a Amortizar | 0,00 |
| Total de Reservas Matemáticas | 6.355.193,77 |

Foi verificado em 31/12/2014 o **Fundo Previdencial** no valor de **R\$181.220,14**.

➤ **Plano de Custeio**

O Plano Anual a seguir foi estabelecido de acordo com o Capítulo VI, do Regulamento do Plano de Benefícios do **INERGUS**.

Plano de Custeio para Aposentadoria

| Benefício | Percentual Aplicável |
|-------------------------------|---|
| Contribuição Normal | de 2 % a 5% do salário-de-participação |
| Contribuição Extraordinária | Livre Escolha sem contrapartida da Patrocinadora |
| Contribuição da Patrocinadora | Contribuição básica, periodicidade mensal, estabelecida a partir de uma verba global, anualmente alocada pelas patrocinadoras, e distribuídas, pelas Contas , Individuais Vinculadas - CIV's, proporcionalmente aos salários-de-participação, no mínimo de valor equivalente a 2% (dois por cento). |

Benefício de Risco - Conforme a Avaliação Atuarial

➤ **Plano Anual de Custeio**

A Conde Consultoria Atuarial identificou que as contribuições necessárias para cobertura dos benefícios de risco, calculadas atuarialmente e previstas no Plano Anual de Custeio do Plano de Benefícios do **INERGUS**.

Participante

Contribuição básica: Contribuição mensal equivalente a um percentual de 2% a 5% sobre o Salário de Participação do Participante;

Contribuição adicional, de caráter eventual, e em valor a critério do participante, sob a forma de múltiplo da contribuição básica, até cinco vezes.

Contribuição dos Benefícios de Risco: Contribuição mensal, equivalente a um percentual médio sobre os Salários de Participação dos Participantes, este determinado atuarialmente com objetivo de custear o pecúlio de Morte e Invalidez.

Patrocinadora

Contribuição básica: Contrapartida à contribuição básica normal realizada pelo Participante.

Contribuição variável, de caráter obrigatório e periodicidade mensal, calculada atuarialmente, em bases anuais, para manutenção dos saldos de valores apropriados nas Contas Coletivas;

Contribuição adicional, de caráter eventual, proporcional aos salários-de-participação.

Contribuição dos Benefícios de Risco: Contribuição mensal, equivalente a um percentual médio sobre os Salários de Participação dos Participantes, este determinado atuarialmente com objetivo de custear o pecúlio de Morte e Invalidez.

Resumo das Contribuições Patrocinadoras e Participantes

| Contribuição (*) | Partic. (%) | Patroc. (%) | Total (%) |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Renda Mensal Programada | 2,94 | 2,50 | 5,44 |
| Benefícios de Risco - Invalidez | - | 0,07 | 0,07 |
| Benefícios de Risco - Pensão | - | 0,02 | 0,02 |
| Taxa de Administração | - | 0,61 | 0,61 |
| Total de Contribuição | 2,94 | 3,20 | 6,14 |

(*) % sobre o Salário de Participação

➤ Situação Financeiro-Atuarial

O cálculo do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios PCD do **INERGUS**, considerando o balanço contábil de 31/12/2014:

| Discriminação | 2014 |
|---|---------------------|
| Ativo Total | 6.782.354,22 |
| Exigível Operacional | (123.156,88) |
| Exigível Contingencial | 0,00 |
| Fundo Previdencial | (181.220,14) |
| Fundo Administrativo | (122.783,52) |
| Fundo de Investimento | 0,00 |
| Patrimônio de Cobertura do Plano | 6.355.193,68 |

O Patrimônio de Cobertura faz frente às Reservas Matemáticas, no valor total de R\$6.355.193,68, gerando equilíbrio no Plano.

| Situação do Plano de Benefícios | 2014 |
|--|-----------|
| a) Patrimônio de Cobertura do Plano Previdencial | 6.355.194 |
| b) Reservas Matemáticas | 6.355.194 |
| a-b = Equilibrado | 0 |

➤ **Rentabilidade da Cota do Plano**

A rentabilidade da cota do Plano de Benefícios do **INERGUS** atingiu no período de janeiro a dezembro de 2014 o percentual de 12,87% bruto, a rentabilidade líquida do plano foi de 7,29% a.a..

➤ **Dívidas Contratadas**

Não existe registro de dívida contratada no balanço do Plano de Benefícios.

➤ **Alteração Regulamentar**

Em 2014 não houve alteração regulamentar no Plano de Benefício do **INERGUS**.

➤ **Hipóteses Atuariais**

As premissas Atuariais utilizadas na avaliação atuarial de 2014 são as seguintes:

Tábuas Biométricas (Utilizada para Benefícios de Risco)

| Tábuas Biométricas | 2014 |
|-----------------------------------|---|
| Tabua Geral (segregada por sexo) | AT2000 Suav. 10% - M/F |
| Tábua Geral Anuidade de Pensão | AT2000 Suav. 10% - M/F |
| Tábua - Risco Morte / Capitização | AT2000 Suav. 10% - M/F |
| Entrata de Invalidez | Light (média) |
| Tábua de Inválidos | M85 Por Sexo |
| Tábua de Ativos | Combinação das Tábuas AT2000 S. M/F; Light e M85 - Método Hamza |

Variáveis Econômicas (Utilizada para Benefícios de Risco)

| Variáveis Econômicas Anuais | 2014 |
|--|------------|
| Taxa de Juros | 5,50% a.a. |
| Taxa de Rotatividade | 0% a.a. |
| Taxa de Crescimento Salarial (Ativos) | 2,00% a.a. |
| Taxa de Crescimento de Benefícios (Assistidos) | 0% a.a. |
| Capacidade Salarial | 98% |
| Capacidade de Benefícios | 98% |
| Índice do Plano | IPC/ FIPE |

Conclusão

O Patrimônio de Cobertura do Plano de Contribuição Definida em 31/12/2014 é de R\$6.355.193 para fazer frente às Reservas Matemáticas que totalizaram R\$6.355.193.

O Custo Total do Plano é de 6,14% sobre a folha de Participantes Ativos não Iminentes, composto por 5,44% de contribuições médias para aposentadoria, que tem características de CD, 0,09% referentes aos benefícios de risco de pecúlios e pensão por morte (0,02%) e invalidez (0,07%), e o restante de 0,61% voltado ao custeio das despesas administrativas.


Com base em tais fatos, podemos concluir que o Plano de Benefícios PCD INERGUS, administrado pelo **INERGUS** encontra-se em situação financeiro-atuarial equilibrada.

Vale salientar que na Avaliação Atuarial de um Plano de Benefícios utiliza-se dos cálculos de probabilidades combinado 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.

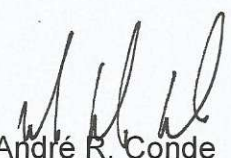
Assim, os resultados da Avaliação Atuarial são extremamente sensíveis às variações dessas hipóteses e premissas utilizadas nos cálculos e modificações futuras nas experiências observadas como: capacidade de benefícios e salarial, mortalidade e invalidez poderão implicar em variações substanciais nos resultados atuariais.

São Paulo, março de 2015.

Conde Consultoria Atuarial Ltda.


Alberto dos Santos
Atuário MIBA 892


Newton Cezar Conde
Atuário MIBA 549


André R. Conde
Atuário MIBA 2071

Anexo 1 – Reservas Matemáticas

Anexo à correspondência CCA-Tec 168/2015

INERGUS - Plano de Contribuição Definida

Valores das Reservas Matemáticas em 31/12/2014:

| | em R\$ 1,00 |
|--|---------------------|
| Provisões Matemáticas | 6.355.193,77 |
| Benefícios Concedidos | 0,00 |
| Contribuição Definida | 0,00 |
| Saldo de Contas dos Assistidos | 0,00 |
| Aposentadoria por Benefício Proporcional Diferido | 0,00 |
| Pensão por Morte: | 0,00 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização | 0,00 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos | 0,00 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos | 0,00 |
| Benefícios a Conceder | 6.355.193,77 |
| Contribuição Definida | 6.221.754,77 |
| Fundo Patrocinado | 2.630.269,00 |
| Valor Atual dos Benefícios: | 2.630.268,93 |
| Contribuição Básica Patronal: | 2.630.268,93 |
| Fundo Individual | 3.591.485,77 |
| Valor Atual dos Benefícios: | 3.591.485,77 |
| Contribuição Básica do Participante: | 3.591.485,77 |
| Contribuição Adicional Participante: | 0,00 |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capit. Não Programado | 133.439,00 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados | 354.983,00 |
| Benefício de Risco: | 354.982,91 |
| Valor Atual das Contribuições Futuras dos Segurados | (221.544,00) |
| Benefício de Risco: | (221.544,31) |
| Fundos | 181.220,14 |
| Fundos Previdenciais | 181.220,14 |
| Outros- previstos em nota técnica atuarial | 181.220,14 |

Base de dados: 12/2014

Ressaltamos que o saldo de contas - Contribuição Definida são de responsabilidade do administrador de cotas.

Conde Consultoria Atuarial

André R Conde
Atuário MIBA 2071



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