

Avaliação atuarial de Encerramento do Exercício de 2023
Parecer Atuarial
Plano de Benefícios III
Fundação São Francisco

JM/0535/2024

04 de março de 2024

Ilmo. Sr.
Dr. Maurício Pietro da Rocha
M.D. Diretor Superintendente da
FUNDAÇÃO SÃO FRANCISCO

Prezado Senhor,

Encaminhamos anexo o Parecer Atuarial do Plano de Benefícios III (Saldado) da Fundação São Francisco (CNPB: 2017.0013-92), em referência a Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2023.

Colocando-nos ao inteiro dispor de V.Sa. para maiores esclarecimentos, reiteramos, na oportunidade, protestos de elevada estima e consideração.

Atenciosamente,

Gabriel Pimentel Sátyro
Atuário MIBA 2799

José Roberto Montello
Atuário MIBA 426

Sumário

1. Introdução	3
2. Legislação Aplicável	3
3. Informações Gerais sobre o Plano.....	3
4. Hipóteses Atuariais e Métodos de Financiamento.....	4
4.1. Hipóteses Atuariais	4
4.2. Método de Financiamento.....	5
5. Perfil da Massa de Participantes e Assistidos do Plano de Benefícios	5
5.1. Participantes Ativos	5
5.2. Participantes Assistidos	6
5.3. Distribuição da Massa de Participantes e Assistidos por Idade e Benefício	6
6. Patrimônio de Cobertura do Plano.....	6
7. Qualidade da base cadastral e dados contábeis utilizados	7
8. Duração do Passivo.....	7
9. Resultados apurados	7
9.1. Resultados da Avaliação Atuarial.....	7
9.2. Resultados do Fluxo Probabilístico	8
10. Variação das Provisões Matemáticas	9
11. Natureza do Resultado	9
12. Variação do Resultado apurado entre 2022 e 2023	10
13. Evolução do Resultado apurado entre 2022 e 2023	11
14. Rentabilidade.....	11
15. Principais Riscos Atuariais	12
16. Despesas Administrativas.....	12
17. Conclusão	12

1. Introdução

Este Parecer Atuarial tem como objetivo apresentar os resultados da Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2023 do Plano de Benefícios III (Saldado) da Fundação São Francisco (CNPB: 2017.0013-92), realizada na posição de 31/12/2023, utilizando a base de dados cadastrais de 31/12/2023, dimensionando o valor de suas Provisões Matemáticas Reavaliadas, de seus Fundos Previdenciais e de outros compromissos do Plano de Benefícios, considerando hipóteses, regimes financeiros e métodos de financiamento em conformidade com a legislação vigente e com as boas práticas previstas na literatura atuarial, para que se possa definir o Plano de Custeio do Plano, permitindo um planejamento de longo prazo adequado por parte de seus administradores para quitação das suas obrigações futuras de natureza Previdencial, em conformidade com a legislação vigente e com as definições estabelecidas no Regulamento do Plano em vigor.

2. Legislação Aplicável

Os principais normativos aplicáveis ao segmento de Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC do Brasil, observados para elaboração desta Avaliação Atuarial de encerramento de exercício, estão descritos a seguir:

1. Lei nº 109/2001 de 29/05/2001
Dispõe sobre o Regime de Previdência Complementar e dá outras providências.
2. Resolução CNPC nº 30/2018 de 10/10/2018
Dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem observados pelas entidades fechadas de previdência complementar na apuração do resultado, na destinação e utilização de superávit e no equacionamento de déficit dos planos de benefícios de caráter previdenciário que administram, bem como estabelece parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios, e dá outras providências.
3. Resolução Previc nº 23/2023 de 14/08/2023
Estabelece procedimentos para aplicação das normas relativas às atividades desenvolvidas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar, bem como normas complementares às diretrizes do Conselho Nacional de Previdência Complementar e do Conselho Monetário Nacional.

3. Informações Gerais sobre o Plano

O Plano de Benefícios III (Saldado) é um Plano do tipo de Benefício Definido, saldado, em que no financiamento do saldamento não foi previsto custeio o tornando o Plano não contributivo, fechado a novas adesões de participantes, administrado pela Fundação São Francisco e Patrocinado pela CODEVASF (CNPJ: 00.399.857/0001-26) e pela própria Fundação São Francisco (CNPJ: 01.635.671/0001-91).

4. Hipóteses Atuariais e Métodos de Financiamento

4.1. Hipóteses Atuariais

A análise das hipóteses atuariais foi realizada considerando que a avaliação atuarial é feita com base em hipóteses atuariais adequadas às características do Plano de Benefícios, da sua massa de Participantes, Assistidos e Beneficiários, ao ambiente econômico e à legislação, bem como à atividade desenvolvida pelo Patrocinador, sabendo que as hipóteses atuariais devem refletir expectativas de longo prazo, pois se destinam a prever os compromissos futuros até o encerramento do Plano de Benefícios e que o Atuário deve certificar-se de que as hipóteses selecionadas são adequadas. Para o encerramento do exercício de 2023 a análise das hipóteses atuariais considerou o estabelecido na legislação vigente, que define orientações e procedimentos a serem adotados pelas EFPC na realização ou na manutenção dos estudos técnicos já existentes.

A seguir descreveremos o conjunto das principais hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas apresentadas neste Parecer Atuarial.

Hipótese	Valor
Taxa Real de Juros	4,50% ao ano
Fator de Capacidade dos Benefícios	97,50%
Indexador do Plano	INPC do IBGE
Tábua de Mortalidade Geral	SUSEP EMSsb 2010 (54% masculina + 46% feminina) agravada em 13%
Tábua de Mortalidade de Inválidos	AT-2000 (masculina)
Tábua de Entrada em Invalidez	LIGHT (FRACA) desagravada em 70%
Rotatividade	Nula
Entrada em Aposentadoria	Ao atingir as carências regulamentares
Composição Familiar - BaC	Experiência regional atualizada em 2023 (JM/2167/2023)
Composição Familiar - BC	Família Efetiva

Das hipóteses atuariais utilizadas no exercício de 2022 apenas as hipóteses de Composição Familiar que foi revisada através do JM/2167/2023 e a de Fator de Capacidade, que passou de 97,24% para 97,50%, foram alteradas no exercício de 2023, conforme decisão da Diretoria Executiva e do Conselho Deliberativo da Entidade, indicado pela Deliberação nº 13/2023, de 04 de dezembro de 2023 e pela Deliberação nº 21/2023 de 19 de dezembro de 2023, tomando por base os Estudos de Hipóteses apresentados através dos JM/2548/2023, JM/2549/2023 e JM/2170/2023, elaborados nos termos estabelecidos pela legislação em vigor. Adicionalmente informamos que a taxa real de juros atualmente adotada no Plano foi atestada pelo estudo de aderência da taxa real de juros, que tomou por base os limites estabelecidos pela Portaria Previc nº 363 de 27/04/2023, realizado pelo consultor financeiro e pelo Atestado de Validação das Informações Técnicas preparado e enviado pelo AETQ.

Ressaltamos que para as hipóteses que ainda se encontram dentro da validade, nossa Consultoria realizou estudos complementares de aderência que demonstraram que estas hipóteses (que foram aplicadas no encerramento de 2022), ainda se encontram adequadas a realidade do Plano, e, portanto, foram mantidas para o exercício de 2023.

4.2. Método de Financiamento

Considerando tratar-se de um Plano Saldado estruturado na modalidade Benefício Definido, fechado a novas adesões de participantes a partir de 01/12/2017, o regime financeiro de Capitalização na versão Agregado continuou sendo adotado no financiamento dos Benefícios Saldados, Benefícios de Aposentadorias em Geral e Reversão de Pensão por Morte de Aposentadoria Normal, o que é plenamente adequado ao financiamento do Plano.

5. Perfil da Massa de Participantes e Assistidos do Plano de Benefícios

Os valores apresentados a seguir são nominais e se referem a base cadastral de 31/12/2023.

5.1. Participantes Ativos

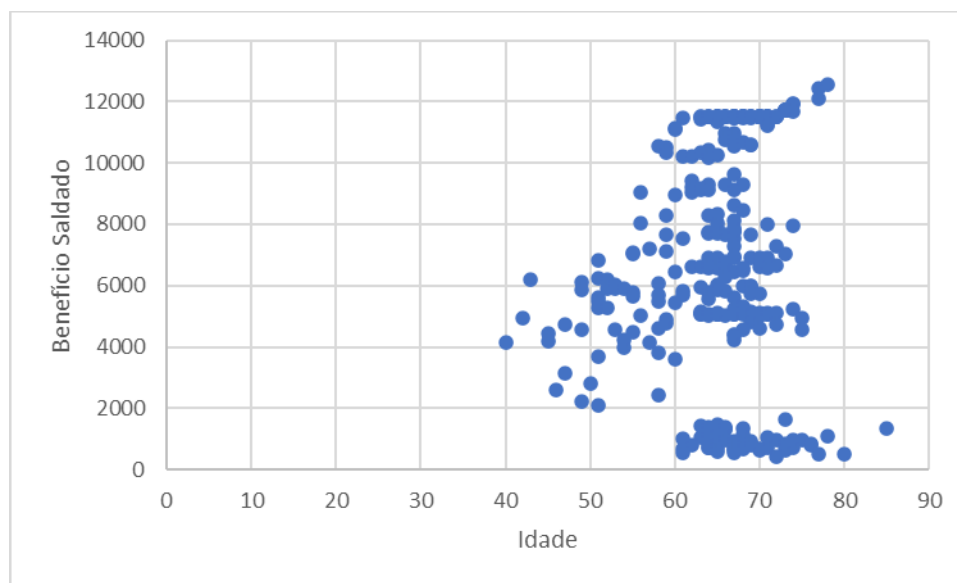
Referência	Valor
Quantidade Total	208
- Sexo Masculino	154
- Sexo Feminino	54
Idade Média (anos)	63,99
Tempo de Serviço Médio (anos)	40,34
Tempo Médio de Contribuição ao Plano (anos)	32,41
Tempo Médio para a Aposentadoria (anos)	1,68
Benefício Saldado Médio Mensal (R\$)	R\$ 6.689,78
Valor Total Anual de Benefício Saldado (R\$)	R\$ 18.089.152,51

5.2. Participantes Assistidos

Referência	Valor
Aposentados por Benefício Programado	
- Quantidade	106
- Idade Média (anos)	67,24
- Benefício Médio Mensal (R\$)	7.671,34
Aposentados por Benefício Não Programado	
- Quantidade	1
- Idade Média (anos)	64,00
- Benefício Médio Mensal (R\$)	5.771,69
Beneficiários (*)	
- Quantidade	12
- Idade Média (anos)	69,58
- Benefício Médio Mensal (R\$)	2.787,52

(*) Inclui uma pensão presumida de titular falecido com valor de benefício previsto para o dependente cadastrado, que ainda não foi solicitada.

5.3. Distribuição da Massa de Participantes e Assistidos por Idade e Benefício



6. Patrimônio de Cobertura do Plano

O Patrimônio de Cobertura efetivamente constituído pelo Plano é o valor utilizado para fazer face às Provisões Matemáticas calculadas (Passivo do Plano) e determinará se o Plano de Benefícios Previdenciário está equilibrado, deficitário ou superavitário. Esse patrimônio pode ser composto por bens, direitos e ativos financeiros. Esses ativos financeiros, conforme disposto na legislação em vigor, podem estar segmentados em Renda Fixa, Renda Variável Estruturado, Imobiliário,

Operações com Participantes e Exterior. O Patrimônio de Cobertura informado pela Fundação para o Plano na posição de 31/12/2023 foi de R\$ 424.041.032,13.

7. Qualidade da base cadastral e dados contábeis utilizados

Com relação aos valores registrados como Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e a Conceder, Provisão Matemática a Constituir e Resultado Técnico Acumulado, atestamos que os mesmos foram avaliados pela Jessé Montello, utilizando os dados contábeis e cadastrais que nos foram enviados pela Fundação São Francisco, sendo que os dados cadastrais foram objeto de análise de consistência e de comparação com os dados cadastrais do exercício anterior, a qual submetemos à referida Entidade para os ajustes necessários e posterior validação, tendo sido, tão somente após tal validação, utilizados na elaboração da Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2023, refletida nesta Parecer Atuarial.

8. Duração do Passivo

A duração do passivo foi calculada em 10,35 anos através do sistema venturo da Previc, utilizando o fluxo probabilístico de receitas e despesas previdenciárias na posição de 31/12/2023, equivalente à média ponderada dos prazos dos fluxos de pagamentos de benefícios do Plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios.

9. Resultados apurados

9.1. Resultados da Avaliação Atuarial

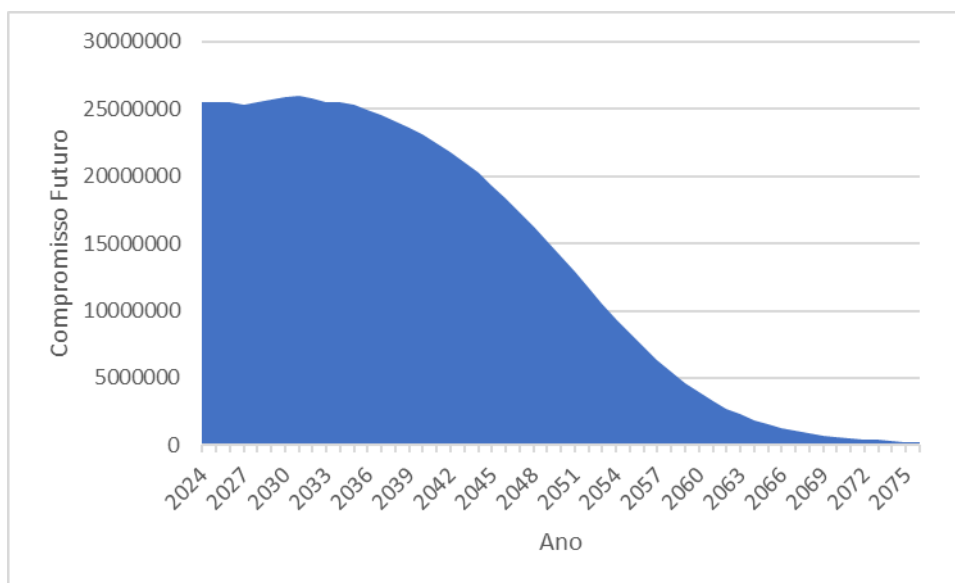
A situação financeiro-atuarial do Plano, avaliado pelo regime/método de financiamento atuarial Agregado (que é o mesmo regime/método adotado na avaliação atuarial do ano anterior), bem como com as hipóteses atuariais descritas no item 4.1., em 31/12/2023, foi avaliada conforme a seguir:

CODIGO	TITULO	VALORES - (R\$)
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO (*)	424.041.032,13
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMATICAS	398.491.501,85
2.3.1.1.01.00.00	Benefícios Concedidos	152.346.108,12
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	0,00
2.3.1.1.01.02.00	Benefícios Definido Estruturado em Regime de Capitalização	152.346.108,12
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	148.067.128,82
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	4.278.979,30
2.3.1.1.02.00.00	Benefícios a Conceder	246.145.393,73
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	0,00
2.3.1.1.02.02.00	Benefícios Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	245.088.052,96
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	245.088.052,96
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.03.00	Benefícios Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	1.057.340,77
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	1.057.340,77
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.3.1.1.02.04.00	Benefícios Definido Estruturado em Regime de Repart de Cap de Cobertura	0,00
2.3.1.1.02.05.00	Benefícios Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	0,00
2.3.1.1.03.00.00	Provisões Matemáticas a Constituir	0,00
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	0,00
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinadores (ES)	0,00
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	0,00
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado	0,00
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	0,00
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	25.549.530,28
2.3.1.2.01.00.00	Resultados Realizados	25.549.530,28
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	25.549.530,28
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	25.549.530,28
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	0,00
2.3.1.2.02.00.00	Resultados a Realizar	0,00

Os valores contábeis encaminhados para processamento da avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023 não sofreram análise pela Jessé Montello e a responsabilidade por sua veracidade integralmente da Entidade.

9.2. Resultados do Fluxo Probabilístico

Foram projetados através de valores de fluxos probabilísticos de receitas e despesas previdenciárias o compromisso a valor futuro para fins de apuração da duração do passivo e ajuste de precificação. O compromisso previdenciário a valor futuro apresentou o seguinte comportamento:



10. Variação das Provisões Matemáticas

A composição do Passivo Atuarial (Provisões Matemáticas) deste Plano do final do ano de 2022 para o final do ano de 2023, considerando a evolução das suas principais grandezas, é a seguinte:

Referência	31/12/2022	31/12/2023	Variação
Provisão de Benefícios Concedidos	144.154.302,53	152.346.108,12	5,68%
Provisão de Benefícios a Conceder	245.327.515,54	246.145.393,73	0,33%
Provisão Matemática a Constituir - Serviço	-	-	-
Provisões Matemáticas (Passivo Atuarial)	389.481.818,07	398.491.501,85	2,31%

(valores em R\$)

As Provisões Matemáticas avaliadas em 31/12/2023, utilizando as hipóteses aprovadas na avaliação atuarial de 31/12/2023, variaram em comparação com os valores avaliados em 31/12/2022, globalmente com parte em função da alteração das hipóteses de Fator de Capacidade e de Composição Familiar, parte de observarmos um movimento de passagem de participantes que no encerramento do exercício de 2022 se encontravam na condição de ativos para a situação de assistidos, além de atualização dos valores monetários atrelados pela inflação do INPC do IBGE, fazendo com que as provisões matemáticas se elevassem aproximadamente 2,31% em relação aos valores contabilizados no encerramento de 2022.

11. Natureza do Resultado

O Plano encontra-se com resultado superavitário no encerramento do exercício de 2023 no valor de R\$ 25.549.530,28, sendo a natureza desse resultado apurado em 31/12/2023 no Plano, pode ainda ser considerada em parte como de origem conjuntural. Este Superávit Técnico Acumulado,

nos termos da legislação vigente, foi contabilizado como Reserva de Contingência, cujo objetivo é o de dar cobertura de ocorrerem desvios desfavoráveis no Plano ao longo dos anos futuros de sua existência, apurada conforme a seguir:

Apuração da Reserva de Contingência	Valor
a) Provisões Matemáticas de Benefício Definido	398.491.501,85
b) <i>Duration</i> do Passivo	10,35
c) Percentual da Reserva de Contingência = Mínimo {25%;(10+b)%}	20,35%
d) Superávit Técnico	R\$ 25.549.530,28
e) Reserva de Contingência Mínimo (d ; c x a)	R\$ 25.549.530,28

(valores em R\$)

Após a apuração da Reserva de Contingência, não houve valor remanescente a ser alocado em Reserva Especial.

Registramos que, em atendimento a legislação em vigor, por meio dos estudos financeiros realizados pela Fundação São Francisco com base no Estudo de Aderência da Taxa Real Anual de Juros realizado pela Consultoria Financeira contratada pela Entidade em 2023 com a base de dados de 31/12/2022, foi verificada a capacidade financeira do Plano de carregar a posição alocada em títulos públicos federais indexados à inflação marcados na curva, até os seus respectivos vencimentos, tendo como princípio básico a satisfação simultaneamente das condições de solvência e liquidez intertemporal do Plano.

Informamos que, por meio do programa Venturo disponibilizado pela PREVIC, foi calculado o ajuste de precificação correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, considerando a taxa de juros real anual utilizada nesta avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, de forma a se apurar o equilíbrio técnico ajustado. Em 31/12/2023 o ajuste de precificação corresponde a R\$ 21.842.046,00.

12. Variação do Resultado apurado entre 2022 e 2023

O Plano continua apresentando resultado superavitário no encerramento do exercício de 2023. O aumento do superávit no ano do 2022 para o ano de 2023, corresponde principalmente ao ganho de rentabilidade apurada no ano de 2023 e ao ganho financeiro do Plano gerado pelos Participantes que se encontravam na condição de Risco Iminente em 31/12/2022 e que não requereram o benefício de aposentadoria ao longo de 2023, conforme podemos observar a seguir:

Referência	31/12/2022	31/12/2023	Variação
Superávit / Déficit Técnico Acumulado	7.061.021,25	25.549.530,28	261,84%
Reserva de Contingência	7.061.021,25	25.549.530,28	261,84%

Reserva Especial para Revisão de Plano	-	-	-
--	---	---	---

(em R\$)

13. Evolução do Resultado apurado entre 2022 e 2023

Referência	Valor
Superávit Técnico Acumulado do exercício de 31/12/2022 evoluído pela meta atuarial para 31/12/2023 (*1)	R\$ 7.662.849,74
Impacto da rentabilidade líquida efetivamente obtida ao longo do ano de 2023 ter sido superior à rentabilidade líquida correspondente à meta atuarial de rentabilidade (*2)	R\$ 2.287.818,27
Impacto decorrente da alteração do Fator de Capacidade de 97,24% para 97,50%	R\$ (1.062.928,77)
Impacto decorrente da adoção do Novo Hx com experiência de 2023	R\$ 106.790,63
Economia proporcionada pelos participantes em Risco Iminente em 31/12/2022 (*3)	R\$ 16.245.834,57
Resultados Atuariais Líquidos de origens diversas e pulverizadas (*4)	R\$ 309.165,84
Superávit Técnico Acumulado Apurado na Reavaliação Atuarial de 31/12/2022	R\$ 25.549.530,28

(*1): R\$ 7.662.849,74= R\$ 7.061.021,25 x 1,0385 x 1,045 (meta atuarial para 31/12/2023 calculada tomando como indexador o INPC do IBGE aplicado com 1 mês de defasagem, além de juros reais de 4,50% ao ano).

(*2): Valor calculado pela diferença entre o Patrimônio de Cobertura do Plano informado pela São Francisco para 31/12/2023 (Patrimônio Contábil) e o valor do Patrimônio de Cobertura do Plano de 31/12/2022 evoluído para 31/12/2023 considerando como se tivesse sido alcançada apenas a meta atuarial de rentabilidade.

(*3) Risco Iminente corresponde aos participantes ativos que já completaram ao final de 2022 todos os requisitos para a concessão do Benefício Pleno de Aposentadoria Programada, mas que ao longo de 2023 não requereram a entrada em gozo do correspondente benefício gerando assim uma economia equivalente ao total do pagamento que teriam recebido ao longo do ano de 2023.

(*4): Equivale a 0,08% do valor total das Provisões Matemáticas reavaliadas em 31/12/2022 e consiste em desvios líquidos pulverizados e de origem diversas entre as hipóteses atuariais e o ocorrido no exercício de 2022. Sendo pelo princípio da imaterialidade/irrelevância desse impacto residual, está sendo designado como "Resultados Atuariais Líquidos de origens diversas e pulverizadas", já que se trata de um Plano de Benefícios do tipo Benefício Definido e de natureza solidária e grupal, com uma infinidade de fatores contribuindo para a evolução da sua situação atuarial.

14. Rentabilidade

A rentabilidade nominal líquida, efetivamente obtida ao longo de 2023 pela Fundação São Francisco, na aplicação do Patrimônio de Cobertura do Plano de Benefícios III, foi de 9,12% contra uma meta atuarial nominal de rentabilidade líquida de 8,54%, que corresponde a inflação acrescida da taxa real de juros de 4,50%. A razão entre a rentabilidade apurada no Plano de 9,12% e a rentabilidade estimada para o Plano em 8,54%, resulta em 106,81%, o que significa que esta rentabilidade obtida foi superior a rentabilidade esperada em 6,81%. Em termos reais, descontada a inflação, essa rentabilidade representou obter 5,06% contra uma taxa real de juros de 4,50% ao ano utilizada no encerramento do exercício de 2022.

15. Principais Riscos Atuariais

Os principais Riscos Atuariais do Plano em questão estão associados ao aumento de sobrevivência e à redução das taxas de retorno dos investimentos. Para mitigar esses riscos, no que se refere à sobrevivência, ano após ano, vem sendo feitos testes de aderência de tábuas de mortalidade/sobrevivência e implantados, sempre que necessários, os correspondentes ajustes na hipótese de sobrevivência adotada e, no que se refere à taxa de retorno dos investimentos, levando em consideração os títulos existentes em carteira associados à cobertura dos benefícios previdenciários e às respectivas durações de seus pagamentos e as taxas de retornos esperadas para as novas aplicações e reaplicações a serem feitas nos anos futuros, devem primar pela realização dos ajustes que se fizerem necessários. De todo modo, todas as hipóteses atuariais envolvidas no cálculo atuarial, se não realizadas, geram riscos para o Plano. Além dos riscos decorrentes da não realização das hipóteses atuariais conforme projetado, as EFPC estão sujeitas, principalmente, aos riscos de liquidez (descasamento de ativos x passivos), operacionais e de manutenção de cadastro, que podem impactar de forma mais acentuada os modelos matemáticos utilizados nos cálculos e projeções atuariais, os quais devem ser constantemente analisados no âmbito da EFPC.

16. Despesas Administrativas

No Plano de Benefícios III (Saldado) da Fundação São Francisco não há registro de quaisquer custos ou custeio, inclusive no que se refere as despesas administrativas, devida a sua concepção.

17. Conclusão

Na qualidade de atuários habilitados e legalmente responsáveis pela avaliação atuarial do encerramento do exercício de 2023 do Plano de Benefícios III (Saldado), administrado pela Fundação São Francisco, atestamos que ele se encontra superavitário. A Reserva de Contingência foi constituída considerando o disposto na legislação vigente, não tendo atingido o seu limite.

Rio de Janeiro, 04 de março de 2024.

Gabriel Pimentel Sátyro
Atuário MIBA 2799

José Roberto Montello
Atuário MIBA 426