



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

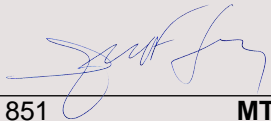
ENTIDADE: [20.119.509/0001-65] FUNDAÇÃO LIBERTAS DE SEGURIDADE SOCIAL

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

Atuário Responsável			
ANTONIO FERNANDO GAZZONI			
			
MIBA:	851	MTE:	851

DA transmitida à Previc em 26/03/2015 às 15:27:43

Número de protocolo : 011038

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

INFORMAÇÕES CADASTRAIS

ENTIDADE	
Código: 0223-1	CNPJ: 20.119.509/0001-65
Sigla: FUNDAÇÃO LIBERTAS	
Razão Social: FUNDACAO LIBERTAS DE SEGURIDADE SOCIAL	

PLANO	
CNPB: 2010.0024-74	Sigla: PLANO COPASA SALDADO
Nome: PLANO COPASA SALDADO	
Situação: ATIVO / EM EXTINÇÃO	Característica: PATROCINADOR
Modalidade: BENEFÍCIO DEFINIDO	Legislação Aplicável: LC 108/109

ATUÁRIO	
Nome: ANTONIO FERNANDO GAZZONI	
MIBA: 851	MTE: 851
Empresa: GAMA CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA	

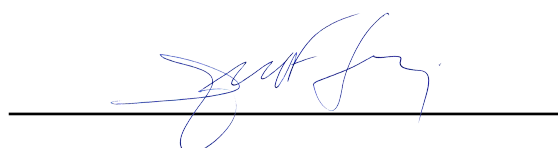
INFORMAÇÕES SOBRE A AVALIAÇÃO ATUARIAL

Motivo da Avaliação:	ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO	
Data do cadastro:	30/09/2014	Data da Avaliação: 31/12/2014
Tipo: COMPLETA		
Observações: D.A. completa, tendo em vista a divulgação, pela PREVIC, da metodologia de supervisão baseada em risco, de que trata o artigo 6º da Instrução MPS/PREVIC nº 12/2014, através da Portaria nº 696, de 24 de dezembro de 2014. Além da referida Instrução, observou-se para o preenchimento deste Demonstrativo Atuarial, as orientações divulgadas pela PREVIC através de seu sítio eletrônico e por meio de palestras, bem como mensagens eletrônicas com orientações da PREVIC, pertinentes às inconsistências operacionais e técnicas apresentadas pelo Sistema DAWeb.		
Relatórios Complementares apresentados pelo Atuário (não enviados à PREVIC): PA 061/15 - Parecer Atuarial RE 088/14 - Teste de Hipóteses PC 024/15 - Plano de Custeio NTA 047/14 - Nota Técnica Atuarial RE 050/15 - AA 2014 NTA DE TH: GAMA NTA 2014 PA 037/14 - FLUXO CGPC 04		
Quantidade de Grupos de Custeio: 1		

INFORMAÇÕES SOBRE A DURATION DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

Duration do Passivo (em meses):	139
Observações: A duração do passivo foi calculada conforme metodologia prescrita na Resolução CNPC nº 15/2014 e Instrução Previc nº 19/2015.	

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

CARACTERÍSTICAS DOS BENEFÍCIOS

Benefício: BENEFÍCIO SALDADO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: AGREGADO

Nível Básico do Benefício:

ARTIGOS 20 E 21 DO REGULAMENTO DO PLANO, OBSERVADO O ARTIGO 37.

Benefício: BENEFÍCIO SALDADO DE PECÚLIO POR MORTE DE ASSISTIDO

Benefício Programado: NÃO

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: AGREGADO

Nível Básico do Benefício:

10*SRB

Benefício: BENEFÍCIO SALDADO DE PENSÃO POR MORTE DO ASSISTIDO

Benefício Programado: NÃO

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: AGREGADO

Nível Básico do Benefício:

O BENEFÍCIO SALDADO DE PENSÃO POR MORTE DO ASSISTIDO, ESTE NA CONDIÇÃO DE APOSENTADO, SERÁ CONSTITUÍDO DE UMA COTA FAMILIAR E DE TANTAS COTAS INDIVIDUAIS QUANTOS FOREM OS BENEFICIÁRIOS, ATÉ O MÁXIMO DE 5. A COTA FAMILIAR SERÁ IGUAL A 50% DO VALOR DO BENEFÍCIO SALDADO QUE O ASSISTIDO, NA CONDIÇÃO DE APOSENTADO, PERCEBIA POR FORÇA DO REGULAMENTO, NO MÊS ANTERIOR AO SEU ÓBITO.

Benefício: RESERVA DE POUPANÇA

Benefício Programado: SIM

Regime: CAPITALIZAÇÃO

Método de Financiamento: AGREGADO

Nível Básico do Benefício:

100% DAS CONTRIBUIÇÕES PRETÉRITAS DO PARTICIPANTE

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRATIVO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

GRUPO DE CUSTEIO: 1 - GERAL

Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social		
17.281.106/0001-03	COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA		
Participantes Ativos:	1688	Tempo médio de contribuição (meses):	233
Folha de Salário de Participação:	R\$ 95.335.794,19	Tempo médio para aposentadoria (meses):	69

HIPÓTESES ATUARIAIS

Hipótese: Fator de Determinação Valor Real Longo do Tempo Ben Entidade

Valor: 97,80

Quantidade esperada no exercício seguinte: 97,80

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 97,31

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

Esperava-se, para o exercício encerrado, que o fator de capacidade dos benefícios fosse de 97,82%, uma vez que esta foi a hipótese adotada na Avaliação Atuarial de 2013. A divergência deveu-se ao índice de inflação (INPC) do exercício encerrado ter sido superior ao que se esperava, influenciado por fatores econômicos, que fizeram com que houvesse uma aceleração na inflação do país.

Justificativa da EFPC:

Conforme teste de Aderência realizado para esta Hipótese, foi utilizada a taxa de inflação de 5,05% a.a. ponderada pela taxa de juros de 5,50% a.a., resultando na hipótese adotada.

Opinião do atuário:

A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).

Hipótese: Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas

Valor: Tábua GAMA Exp. Libertas 2014 - Fator de reversão médio para Benefício a Conceder, que considera que 56,73% das mulheres possui dependente, 80,92% dos homens possui dependente e o fator de reversão médio do Plano, calculado conforme Regulamento é 0,646 para mulheres e homens. Benefícios Concedidos: Família Real.

Quantidade esperada no exercício seguinte: 0,00

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,00

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

Não aplicável.

Justificativa da EFPC:

Representa o cálculo dos compromissos, sendo fundamentada na Experiência da Entidade em relação à composição familiar.

Opinião do atuário:

A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).

Hipótese: Hipótese sobre Rotatividade (Percentual)

Valor: Tábua Experiência Copasa Ajustada

Quantidade esperada no exercício seguinte: 0,48

Quantidade ocorrida no exercício encerrado: 0,06

Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:

De acordo com a hipótese de rotatividade adotada na Avaliação Atuarial de 2013, qual seja, GAMA/ROT- EXPERIÊNCIA COPASA 2013, esperava-se, para o exercício encerrado, que houvessem 0,97% ocorrências. A divergência deveu-se a flutuações intrínsecas a processos de inferência estatística.

Justificativa da EFPC:

Taxa utilizada de acordo com os resultados do teste de aderência, assim como da aprovação pela Patrocinadora em documento específico.

Opinião do atuário:

A hipótese decorre da expectativa gerada pela política de recursos humanos da Patrocinadora.

Hipótese:	Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)
Valor:	INPC (IBGE)
Quantidade esperada no exercício seguinte:	6,19
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	6,23
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	Esperava-se, para o exercício encerrado, que o INPC acumulado fosse de 5,00%, conforme projeção da Fundação. A divergência deveu-se a fatores econômicos, que fizeram com que houvesse uma aceleração na inflação do país.
Justificativa da EFPC:	Expectativa de reajuste dos benefícios da Fundação.
Opinião do atuário:	A hipótese adotada está em consonância com o índice de reajuste dos benefícios constante do Regulamento do Plano.
Hipótese:	Taxa Real Anual de Juros
Valor:	5,50
Quantidade esperada no exercício seguinte:	5,50
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	4,94
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	Esperava-se, para o exercício encerrado, uma rentabilidade real de 5,53% ao ano, uma vez que esta foi a Taxa Real Anual de Juros adotada na Avaliação Atuarial de 2013. A divergência deveu-se ao não alcance da meta atuarial, em face da baixa rentabilidade auferida nos investimentos do Plano.
Justificativa da EFPC:	Conforme o teste de Aderência realizado para esta Hipótese. Quanto à quantidade observada, foi utilizada rentabilidade de 2014 líquida da inflação deste exercício.
Opinião do atuário:	A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).
Hipótese:	Tábua de Entrada em Invalidez
Valor:	LIGHT
Quantidade esperada no exercício seguinte:	17,39
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	6,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	De acordo com a tábua de entrada em invalidez adotada na Avaliação Atuarial de 2013, qual seja, LIGHT MÉDIA, esperava-se, para o exercício encerrado, que houvessem 5,12 ocorrências. A divergência deveu-se a flutuações intrínsecas a processos de inferência estatística.
Justificativa da EFPC:	Conforme o teste de Aderência realizado para esta Hipótese.
Opinião do atuário:	A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).
Hipótese:	Tábua de Mortalidade de Inválidos
Valor:	AT 49
Quantidade esperada no exercício seguinte:	23,75
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	13,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	De acordo com a tábua de mortalidade de inválidos adotada na Avaliação Atuarial de 2013 qual seja, AT 49 agravada 100%, esperava-se, para o exercício encerrado, que houvessem 22,27 óbitos. A divergência deveu-se a flutuações intrínsecas a processos de inferência estatística.
Justificativa da EFPC:	Conforme o teste de Aderência realizado para esta Hipótese.
Opinião do atuário:	A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).

DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

Hipótese:	Tábua de Mortalidade Geral
Valor:	AT 2000
Quantidade esperada no exercício seguinte:	23,50
Quantidade ocorrida no exercício encerrado:	18,00
Comentário sobre divergência entre esperado e ocorrido:	De acordo com a tábua de mortalidade geral adotada na Avaliação Atuarial de 2013, qual seja, AT 2000 (suavizada em 10%) segregada por sexo, esperava-se, para o exercício encerrado, que houvessem 29,64 óbitos. A divergência deveu-se a flutuações intrínsecas a processos de inferência estatística.
Justificativa da EFPC:	Conforme o teste de Aderência realizado para esta Hipótese.
Opinião do atuário:	A hipótese indicada pela Fundação encontra respaldo técnico no estudo de aderência das hipóteses atuariais que precederam a realização desta Avaliação Atuarial (Relatório GAMA 43 RE 088/14 e Nota Técnica NTA GAMA 2014).

HIPÓTESES ATUARIAIS NÃO UTILIZADAS NESTA DEMONSTRAÇÃO

Fator de Determinação do Valor Real Longo do Tempo Ben INSS
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários
Hipótese de Entrada em Aposentadoria
Hipótese sobre Gerações Futuras de Novos Entrados
Projeção de Crescimento Real de Salário
Projeção de Crescimento Real do Maior Sal Ben INSS
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano
Tábua de Morbidez

BENEFÍCIOS

Benefício:	BENEFÍCIO SALDADO DE APOSENTADORIA PROGRAMADA		
Quantidade de benefícios concedidos:	1619	Valor médio do benefício (R\$):	1.655,55
Idade média dos assistidos:	64		

Benefícios Concedidos	R\$ 421.102.242,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 421.102.242,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 421.102.242,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 366.199.502,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

Benefício: BENEFÍCIO SALDADO DE PECÚLIO POR MORTE DE ASSISTIDO

Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0		

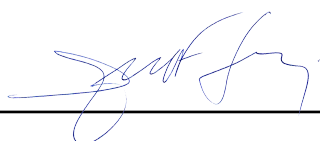
Benefícios Concedidos	R\$ 23.920.389,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 23.920.389,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 23.920.389,00
Benefícios a Conceder	
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Benefício: BENEFÍCIO SALDADO DE PENSÃO POR MORTE DO ASSISTIDO

Quantidade de benefícios concedidos:	469	Valor médio do benefício (R\$):	508,70
Idade média dos assistidos:	60		

Benefícios Concedidos	R\$ 39.361.442,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 39.361.442,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 39.361.442,00
Benefícios a Conceder	
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

Benefício: RESERVA DE POUPANÇA			
Quantidade de benefícios concedidos:	0	Valor médio do benefício (R\$):	0,00
Idade média dos assistidos:	0		

Benefícios Concedidos	R\$ 0,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 0,00
Benefícios a Conceder	
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 566.377,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

BENEFÍCIOS ESTRUTURADOS NO MÉTODO DE FINANCIAMENTO AGREGADO

Custo do Ano (R\$):	0,00	Custo do Ano (%):	0,00
Benefícios a Conceder			
Benefício Definido Capitalização Programado			
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores		R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes		R\$ 0,00	
Benefício Definido Capitalização não Programado			
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores		R\$ 0,00	
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes		R\$ 0,00	

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

CONSOLIDADO DO GRUPO CUSTEIO 1 - GERAL

Custo Normal do Ano (R\$)	0,00
Custo Normal do Ano (%)	0,00
Provisões Matemáticas	R\$ 851.149.952,00
Benefícios Concedidos	R\$ 484.384.073,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 484.384.073,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 421.102.242,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 63.281.831,00
Benefícios a Conceder	R\$ 366.765.879,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 366.199.502,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 366.199.502,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 566.377,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 566.377,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

Assinatura do Atuário:



PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 83.072.700,05
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 83.072.700,05
Patrocinador (71 meses restantes)	R\$ 83.072.700,05
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Participantes ativos (0 meses restantes)	R\$ 0,00
Assistidos (0 meses restantes)	R\$ 0,00

PATRIMÔNIO DE COBERTURA

Patrimônio de Cobertura:	R\$ 822.785.522,21	Insuficiência de cobertura:	R\$ 28.364.429,79
--------------------------	--------------------	-----------------------------	-------------------

FUNDO PREVIDENCIAL DE DESTINAÇÃO E UTILIZAÇÃO DE RESERVA ESPECIAL PARA REVISÃO DE PLANO

Saldo	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes Ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

FONTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de	0,00		0,00		0,00		0,00
Contribuições previdenciárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Normais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Data Início de Vigência: 01/04/2015

PARECER ATUARIAL DO GRUPO DE CUSTEIO

Evolução dos custos:

Conforme Relatório de Avaliação Atuarial GAMA 043 RE 050/15, tendo em vista que o Plano COPASA SALDADO é um plano saldado, o custo normal deste Plano apresenta-se nulo, de acordo com os Regimes Financeiros e os Métodos de Financiamento adotados para os benefícios assegurados pelo Plano, tanto nesta Avaliação Atuarial anual de 2014, quanto na Avaliação Atuarial anual de 2013.

Variação das provisões matemáticas:

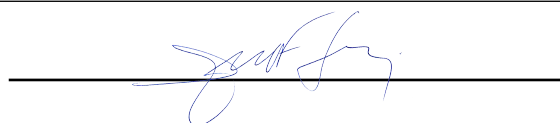
As Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos PMBC, fixadas com base nas informações individuais dos Assistidos (Aposentados e Pensionistas) do Plano COPASA SALDADO, existentes em 31/12/2014, e disponibilizadas pela Fundação Libertas, foram determinadas atuarialmente pelo valor presente dos benefícios futuros, e montam em R\$484.384.073,00.

Já as Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder PMBaC, fixadas pela metodologia de recorrência atuarial a partir da Avaliação Atuarial anual posicionada em 30/09/2014, montam em R\$366.765.879,00 no encerramento do exercício, qual seja, 31/12/2014.

O Plano COPASA SALDADO não possui Provisões Matemáticas a Constituir em 31/12/2014.

Desta forma, certificamos que os valores acumulados das obrigações passivas da Fundação Libertas com o Plano, representam o montante total de R\$851.149.952,00, em 31/12/2014

Assinatura do Atuário:



DEMONSTRAÇÃO ATUARIAL

ENTIDADE: FUNDAÇÃO LIBERTAS

PLANO DE BENEFÍCIOS: [2010.0024-74] PLANO COPASA SALDADO

MOTIVO: ENCERRAMENTO DE EXERCÍCIO

DATA DA AVALIAÇÃO: 31/12/2014

TIPO: COMPLETA

Comparativamente à Avaliação Atuarial de encerramento de exercício de 2013, a variação nominal das Provisões Matemáticas do Plano COPASA SALDADO foi de 9,14%, tendo sido registrado o montante de R\$779.879.279,00 em 31/12/2013, a qual foi influenciada, dentre as causas demonstradas no Relatório da Avaliação Atuarial GAMA 043 RE 050/15, por ação conjunta das alterações das hipóteses atuariais, em relação àquelas utilizadas na Avaliação Atuarial anual de 2013.

Principais riscos atuariais:

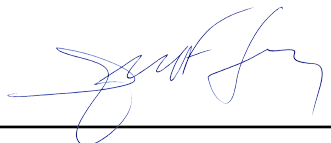
O Risco Atuarial surge especialmente pela inadequação de hipóteses e premissas atuariais, as quais trazem volatilidade aos planos de benefícios, sendo que para o Plano COPASA SALDADO, caracterizam-se, basicamente, como Demográficas, Biométricas e Econômico-Financeiras, considerando que as hipóteses, regimes financeiros e métodos de financiamento utilizados neste Plano estão em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos, assim como em consonância com os normativos que regem a matéria, tendo em vista o longo prazo previsto para a integralização das obrigações previdenciais.

Salienta-se que as hipóteses atuariais utilizadas para fins de Avaliação Atuarial anual de 2014 do Plano COPASA SALDADO, foram aprovadas pela Fundação Libertas e Patrocinadora, esta no que lhe é pertinente, sendo subsidiadas pelos testes de aderência das hipóteses e premissas atuariais executados por esta Consultoria, cujos resultados foram formalizados à Fundação por meio do Relatório GAMA 043 - RE 088/14, observando assim, no que nos pertine, os ditames da Resolução MPS/CGPC nº 018/06, alterada pela Resolução CNPC nº 09/12.

Soluções para insuficiência de cobertura:

Apesar de o Plano COPASA SALDADO ter apresentado déficit técnico no encerramento do exercício a que se refere este Parecer, em sendo o segundo ano de déficit e este inferior a 10% das Provisões Matemáticas estruturadas em Benefício Definido, não há necessidade da realização e aprovação de Plano de Equacionamento no exercício subsequente, nos termos da Resolução MPS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, alterada pela Resolução MPS/CNPC nº 13, de 14 de novembro de 2013.

Caso o resultado se mantenha deficitário e no patamar inferior a 10% das Provisões Matemáticas em Benefício Definido por três exercícios consecutivos, será necessária a elaboração e aprovação de Plano de Equacionamento, o qual preverá solução para a insuficiência de cobertura do Plano.



INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS

Participantes ativos do plano: 1688
Tempo médio de contribuição do plano (meses): 233
Tempo médio para aposentadoria do plano (meses): 69

TOTAL DAS RESERVAS

Custo Normal do Ano	R\$ 0,00
Provisões Matemáticas	R\$ 851.149.952,00
Benefícios Concedidos	R\$ 484.384.073,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Conta dos Assistidos	R\$ 0,00
Benefício Definido	R\$ 484.384.073,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	R\$ 421.102.242,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros não Programados – Assistidos	R\$ 63.281.831,00
Benefícios a Conceder	R\$ 366.765.879,00
Contribuição Definida	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Patrocinador ou Instituidor	R\$ 0,00
Saldo de Contas – parcela Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização Programado	R\$ 366.199.502,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 366.199.502,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitalização não Programado	R\$ 566.377,00
Valor Atual dos Benefícios Futuros	R\$ 566.377,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Patrocinadores	R\$ 0,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras Participantes	R\$ 0,00
Benefício Definido Capitais de Cobertura	R\$ 0,00
Benefício Definido Repartição Simples	R\$ 0,00

PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR E CONTRATOS

Contabilizado no Ativo	R\$ 83.072.700,05
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 83.072.700,05
Patrocinador	R\$ 83.072.700,05
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

Contabilizado no Passivo	R\$ 0,00
Déficit equacionado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Serviço passado	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00
Outras finalidades	R\$ 0,00
Patrocinador	R\$ 0,00
Participantes ativos	R\$ 0,00
Assistidos	R\$ 0,00

RESULTADO DO PLANO

Resultado do exercício	-R\$ 22.254.159,07
Déficit Técnico	R\$ 28.364.429,79
Superávit Técnico	R\$ 0,00
Reserva de Contingência	R\$ 0,00
Reserva Especial para Revisão de Plano	R\$ 0,00

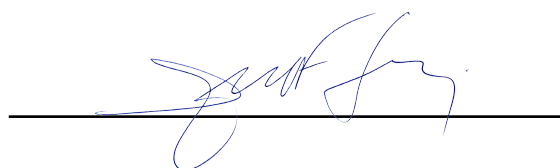
Assinatura do Atuário:



FUNTE DOS RECURSOS

	Participantes		Assistidos		Patrocinador		Total em Valores
	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	Valor (R\$)	Valor (%)	
Total de recursos	0,00		0,00		0,00		0,00
Contribuições previdenciárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Normais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Extraordinárias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Déficit equacionado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviço Passado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Finalidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilização de fundos	0,00		0,00		0,00		0,00
Exigência regulamentar	0,00		0,00		0,00		0,00
Destinação de reserva	0,00		0,00		0,00		0,00

Assinatura do Atuário:



PARECER ATUARIAL DO PLANO

Qualidade da base cadastral:

A base cadastral de Participantes e Assistidos encaminhada pela Fundação, posicionada em 30/09/2014, assim como a base dos Assistidos posicionada em 31/12/2014, devido à metodologia de cálculo atuarial para a apuração da Reserva Matemática de Benefícios Concedidos, foram submetidas a testes de consistência e, após ratificações/retificações da Fundação, em relação às possíveis inconsistências verificadas, os dados foram considerados suficientes e exatos para fins da Avaliação Atuarial, exceto no que se refere à estimação dos encargos de benefícios de pensão a serem concedidos pelo Plano aos participantes, ao qual se considerou a manutenção do encargo médio de beneficiários informados pela Fundação Libertas.

Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais:

Na Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2014, reposicionada para 31/12/2014, o Plano não possuía Fundos Previdenciais.

Variação do resultado:

Os comentários acerca da variação entre os resultados das Avaliações Atuariais de 30/09/2013 e 30/09/2014 constam, de forma pormenorizada, do Relatório GAMA 043 RE 050/15.

Confrontando-se as obrigações do Passivo Atuarial, expressas pelo valor das Provisões Matemáticas de R\$851.149.952,00, posicionadas em 31/12/2014, em relação aos benefícios concedidos e a conceder, e provisões a constituir com o valor do Patrimônio de Cobertura do Plano, na mesma data, no montante de R\$822.785.522,21, verifica-se que a situação econômico-atuarial do Plano COPASA SALDADO é deficitária em R\$28.364.429,79 no encerramento do exercício, representando 3,33% do total das Provisões Matemáticas. O déficit do Plano aumentou de R\$6.110.270,72 em 31/12/2013, para R\$28.364.429,79, em 31/12/2014, representando um déficit técnico no exercício de R\$22.254.159,07. Esse aumento deveu-se, especialmente, à alteração da hipótese de composição familiar referente aos participantes e às movimentações de novas concessões de aposentadorias e pensões. Contribuiu também para esse resultado o não alcance da meta atuarial pela rentabilidade do Plano, que resultou uma perda atuarial de 0,550%.

Natureza do resultado:

Na Avaliação Atuarial de 2014, observa-se que o Plano apresentou déficit técnico, o qual foi resultante de causas conjunturais, sendo oriundo, sobretudo, da de mutações na base de dados, assim como das oscilações estatísticas em torno das hipóteses atuariais definidas para o Plano, e da rentabilidade do seu patrimônio, uma vez que observou-se perda atuarial de 0,550% da rentabilidade patrimonial do exercício. Em se tratando, portanto, de oscilações inerentes ao processo estocástico, neste momento não se pode atribuir natureza estrutural às causas que determinaram o resultado deficitário. Tendo em vista que não é possível assegurar que esse fato tem caráter perene, - tal como se pôde observar no exercício ora encerrado - atribui-se natureza conjuntural ao resultado.

Soluções para equacionamento de déficit:

O Plano COPASA SALDADO apresentou Déficit Técnico no encerramento do exercício a que se refere este Parecer. Observando-se o disposto na Resolução MPS/CGPC nº 26, de 29 de setembro de 2008, alterada pela Resolução MPS/CNPC nº 13, de 14 de novembro de 2013, o déficit, se inferior a 10% (dez por cento) das Provisões Matemáticas deve ser equacionado até o final do exercício subsequente ao da apuração do terceiro resultado deficitário anual consecutivo. Como o Déficit Acumulado foi de 3,33% da soma das Provisões Matemáticas em Benefício Definido e em sendo o segundo ano de Resultado deficitário, não há necessidade de equacionamento imediato.

Adequação dos métodos de financiamento:

Observado que o Plano encontra-se saldado e em extinção e, conforme verificado no estudo de aderência de hipóteses, consolidado no Relatório GAMA 043 - RE 088/14, entendemos que os métodos utilizados estão aderentes à legislação vigente, conforme item 5 do Anexo da Resolução MPS/CGPC nº 18/2006.

Outros fatos relevantes:

1) Para fins da Avaliação Atuarial posicionada em 30/09/2014, e reposicionada atuarial e financeiramente para 31/12/2014, os valores utilizados de patrimônio, ativos de investimentos, fundos de investimento e administrativo, e exigíveis do Plano, foram os informados pela Fundação, através do Balancete Contábil dos referidos meses, sendo sua precificação de inteira e exclusiva responsabilidade da Fundação, e considerados para fins da avaliação que tais valores refletem a realidade dos fatos, bem como consideramos que as Provisões Matemáticas ora avaliadas estão fixadas com base na taxa de juros técnicos de desconto financeiro de 5,50% a.a.

Assinatura do Atuário:



2)Dentre os ativos de investimentos, conforme informado pela Fundação, parcela destes estavam contabilizados pela curva do papel e mantidos até o vencimento, sendo que, para tal, a Fundação atestou a possibilidade de sua manutenção com base em Fluxo Atuarial específico, conforme exigência da Resolução MPAS/CGPC nº 04/2002, e suas alterações posteriores, fato que pode ser verificado no Parecer GAMA 043 PA 085/15.

3)Conforme observado no Balancete Contábil de 31/12/2014 verifica-se que R\$83.072.787,99 não se encontram integralizados ao Plano, uma vez que existem recursos a receber, e dentre os quais se destacam as Contribuições Extraordinárias da Patrocinadora, de sua responsabilidade exclusiva, destinadas a cobrir compromissos com gerações de participantes existentes na data de início do Plano, cujo montante equivale, em 31/12/2014, a R\$83.072.700,05, ou seja, 99,989% dos Recursos a Receber, líquida de sobrecarga administrativa, financiada inicialmente em 240 prestações mensais. O tempo decorrido foi de 169 meses e, portanto, restam 71 prestações, em 31/12/2014, para a cessação desse compromisso com o Plano COPASA SALDADO. Esclarecemos que referidos valores Contratados, firmado inicialmente com o Plano COPASA - RP1 foi integralmente transferido ao Plano COPASA SALDADO quando da Transação.

4)No exercício de 2014 o Plano COPASA SALDADO não registra Fundo Previdencial em seu Balancete, posicionado em 31/12/2014. Já o Fundo de Investimentos, registra o montante de R\$323.663,64, e o Fundo Administrativo, o montante de R\$655.144,38, ambos com a respectiva cobertura patrimonial, cuja determinação é de responsabilidade da Fundação Libertas.

5)As hipóteses atuariais utilizadas para fins da Avaliação Atuarial anual de 2014 do Plano COPASA SALDADO foram aprovadas pela Fundação Libertas, e pela Patrocinadora, considerando a esta o que lhe é pertinente, sendo que a Fundação estava subsidiada pelos testes de aderência das hipóteses e premissas atuariais executados pela GAMA, cujos resultados lhe foram formalizados por meio do Relatório GAMA 043 - RE 088/14, observando assim, os ditames da Resolução MPS/CGPC nº 018/06, alterada pela Resolução CNPC nº 9 de 29 de novembro de 2012.

6)Dentre as hipóteses atuariais adotadas na Avaliação Atuarial Anual de 2014, comparativamente às adotadas para o exercício de 2013, destaca-se as alterações relativas à hipótese de rotatividade EXPERIÊNCIA COPASA AJUSTADA I em substituição à hipótese GAMA/ROT- EXPERIÊNCIA COPASA 2013, à hipótese de composição familiar de Ativos EXP. LIBERTAS 2014 - Fator de reversão médio em substituição à hipótese EXP. LIBERTAS 2013 - Fator de reversão médio, à taxa de juros de 5,50% a.a. em substituição à 5,53% a.a., e ao fator capacidade de 0,9780 em substituição ao fator 0,9782.

7)A rentabilidade Patrimonial do Plano COPASA SALDADO, auferida no período de janeiro a dezembro do exercício de 2014, foi de 11,48%, como informado pela Fundação Libertas, sendo que a exigibilidade atuarial de rentabilidade do Patrimônio de Cobertura do Plano, referente ao mesmo período, ficou em 12,10% (INPC mais taxa de juros de 5,53% de janeiro a dezembro de 2014), resultando em perda atuarial ao Plano de 0,550% da rentabilidade patrimonial do exercício.

8)Em 30/12/2014, foi publicada a Medida Provisória nº 664, que promoveu alterações na legislação que rege o regime geral de previdência social, notadamente em relação aos benefícios de auxílio-doença e de pensão por morte e às condições para enquadramento na condição de beneficiário. Considerando possíveis impactos que tais mudanças podem acarretar ao Plano, mas, por outro lado, tendo em vista o caráter ainda não definitivo da Medida Provisória, que deverá ser apreciada pelo Congresso Nacional e, conforme for à decisão, perderá seus efeitos ou será convertida em lei, a Entidade optou por não contabilizar, neste momento, qualquer impacto decorrente da Medida Provisória, aguardando a decisão a ser tomada pelo Congresso Nacional para que sejam adotadas as providências, em caráter definitivo.

09) Quanto ao preenchimento da D.A., destacamos que:

a) A Tábua de Mortalidade Geral foi a AT- 2000 M&F suavizada em 10%;

b) A Tábua de Mortalidade de Inválidos foi a AT- 49 M AGRAVADA EM 100%.