

# PARECER ATUARIAL

Plano Copasa Saldado  
CNPB nº 2010.0024-74

**Fundação Libertas de  
Seguridade Social -  
Libertas**

20 de fevereiro de 2024

# Conteúdo

1. Introdução .....	2
2. Perfil dos Participantes .....	3
3. Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados .....	5
4. Posição das Provisões Matemáticas .....	7
5. Plano de Custeio para o Exercício de 2024 .....	11
6. Conclusão .....	15

# 1

## Introdução

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano Copasa Saldado, administrado pela Fundação Libertas, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente à Patrocinadora COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS - COPASA MG em 31 de dezembro de 2023.

Ressaltamos que este Parecer observa a legislação vigente, em destaque:

- Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018;
- Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021;
- Resolução CNPC nº 42, de 06/08/2021;
- Resolução CNPC nº 43, de 06/08/2021;
- Resolução CNPC nº 48, de 08/12/2021
- Resolução CNPC nº 58, de 14/11/2023;
- Instrução PREVIC nº 31, de 20/08/2020;
- Resolução PREVIC nº 23 de 14/08/2023;
- Portaria PREVIC nº 835, de 01/12/2020;
- Portaria PREVIC nº 1.106, de 23/12/2019; e
- Portaria PREVIC nº 363, de 27/04/2023.

No Anexo deste documento serão apresentadas as principais alterações ocorridas em 2023 relativamente aos dispositivos legais que disciplinam as avaliações atuariais dos planos previdenciários e que, em nosso melhor julgamento, foram integralmente observados, quando aplicável, na realização desta avaliação atuarial.

Adicionalmente, e em face de a Entidade não ter informado nenhum fato relevante em relação ao Plano, em conformidade com a requisição de dados e informações para esta Avaliação Atuarial Anual, consideramos no seu processamento a inexistência de qualquer fato que venha a comprometer a solvência e equilíbrio financeiro e atuarial do Plano, conforme estabelece o artigo 80 do Decreto nº 4.942, de 30/12/2003, dada a responsabilidade técnico-atuarial da Mercer, em relação ao plano.

## 2

# Perfil dos Participantes

A data base dos dados individuais relativos aos Participantes Ativos, Autopatrocinados, aguardando Benefício Proporcional Diferido, Assistidos e Beneficiários utilizados no presente estudo foi 31/10/2023, com atualização de movimentação de participantes até 31/12/2023.

## Qualidade da Base Cadastral

Os dados individuais foram fornecidos pela Fundação Libertas à Mercer que, após a realização de testes apropriados e devidos acertos efetuados em conjunto com a Entidade, considerou-os adequados para fins desta avaliação atuarial.

A análise efetuada pela Mercer na base cadastral utilizada para a avaliação atuarial objetiva, única e exclusivamente, a identificação e correção de eventuais distorções na base de dados, não se inferindo dessa análise a garantia de que a totalidade das distorções foram detectadas e sanadas, permanecendo com a Fundação Libertas, em qualquer hipótese, a responsabilidade plena por eventuais imprecisões existentes na base cadastral.

As principais características do grupo avaliado, na data base dos dados, estão resumidas nas tabelas a seguir:

### Participantes Ativos

DESCRIÇÃO	
Número	608
Idade Média (anos)	56,1
Tempo de Serviço na Patrocinadora Médio (anos)	29,6
Tempo Médio de Contribuição (anos)	26,7
Benefício Saldado Mensal Médio (R\$)	1.381,36
Folha Anual de Benefício Saldado (R\$) – (13x)	10.918.270,74

### Participantes aguardando Benefício Proporcional Diferido

DESCRIÇÃO	
Número	10
Idade Média (anos)	58,8

### Assistidos

DESCRIÇÃO	
Aposentados Programados	
Número	1.701
Idade Média (anos)	70,6
Benefício Mensal Médio em R\$	3.563,28
Benefício Proporcional Diferido Concedidos	
Número	19
Idade Média (anos)	62,7

DESCRIÇÃO	
Benefício Mensal Médio em R\$	1.611,23
Aposentados Inválidos	
Número	505
Idade Média (anos)	68,0
Benefício Mensal Médio em R\$	1.332,43
Pensão Por Morte	
Número	644
Idade Média (anos)	68,5
Benefício Mensal Médio em R\$	1.286,90
Total	
Número	2.869
Idade Média (anos)	69,6
Benefício Mensal Médio em R\$	2.644,88

Salientamos que para a definição do número de Beneficiários foi considerado o grupo familiar de cada ex-Participante, de tal forma que viúva e filhos de um mesmo ex-Participante corresponderem a um pensionista.

Os valores monetários apresentados correspondem a valores nominais posicionados em 31/10/2023. Na avaliação atuarial esses valores foram projetados para 31/12/2023, refletindo o conceito de capacidade.

### 3

## Hipóteses e Métodos Atuariais Utilizados

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios e níveis de benefícios do INSS) e também as de caráter biométrico (tábuas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e quantidade de dependentes), a depender das características de cada plano.

A seguir, descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

Taxa real anual de juros <sup>(1)</sup>	5,32% a.a.
Projeção de crescimento real de salário <sup>(1)</sup>	n/a
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano <sup>(1)</sup>	0,00% a.a.
Fator de capacidade para os salários	-
Fator de capacidade para os benefícios	98,20%
Hipótese sobre rotatividade	0,00%
Tábua de mortalidade geral	BR-EMSsb 2015
Tábua de mortalidade de inválidos	AT-49 Masculina
Tábua de entrada em invalidez	TASA 1927
Entrada em aposentadoria	-
Composição Familiar	<u>Ativos:</u> Exp. COPASA SD 2022 <sup>(2)</sup> <u>Aposentados e Pensionistas:</u> Composição Familiar Real

<sup>(1)</sup> O indexador utilizado é o INPC do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE.

<sup>(2)</sup> Fator de reversão médio para Benefício a Conceder, que considera que 51% das mulheres possuem dependente, sendo o cônjuge 1,80 anos mais velho, 87% dos homens possui dependente, sendo o cônjuge 5 anos mais jovem, e o fator de reversão médio do Plano é 0,632 para mulheres e homens.

### 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, caracterizam-se, basicamente, como Demográficas, Biométricas e Econômico-financeiras, observado que as hipóteses, os regimes financeiros e os métodos de financiamento utilizados no 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.

### Adequação das Hipóteses Utilizadas

As hipóteses atuariais utilizadas na presente avaliação atuarial foram definidas pela Fundação Libertas de Seguridade Social e fundamentadas por meio de documentação encaminhada pela Patrocinadora e por estudos específicos realizados pela Mercer em 21/07/2023, que tomaram como

base a população existente no Plano e informações do mercado em geral. O detalhamento dos estudos, na forma da legislação vigente, encontra-se no Relatório Estudo de Aderência Copasa Saldado arquivado na Fundação Libertas de Seguridade Social.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico específico elaborado pela Mercer, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram a taxa máxima de 5,32%, já considerados os limites legais para o encerramento deste exercício.

Conforme legislação em vigor, o intervalo permitido considerando a duração do passivo do Plano em 31/12/2022 de 10,16 anos é de 3,23% a.a. a 5,01% a.a. para a taxa real de juros. Com base nos resultados dos estudos supracitados, acompanhados de parecer emitido pelo Conselho Fiscal, a Diretoria Executiva propôs e o Conselho Deliberativo aprovou a adoção para 5,32% a.a, com a devida autorização da PREVIC, por meio de dossiê preparado pela Libertas para requerer uso de taxa de juros fora dos intervalos estabelecidos. Destacamos que a taxa real anual de juros de 5,32% a.a. atende ao disposto na legislação para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023.

A alteração da taxa real de juros mencionada acima acarretou a redução de R\$ 18.059.770,00 (1,4%) nas provisões matemáticas de benefício definido do plano.

A premissa de composição familiar de ativos foi alterada para COPASA SD 2022, assim como o fator de capacidade, alterado para 98,2%, que acarretou a redução total de R\$ 1.328.689,00 (0,1%) nas provisões matemáticas de benefício definido do plano.

Informamos que, excetuada as alterações nas hipóteses atuariais mencionadas acima, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

## **Adequação dos Métodos de Financiamento**

O método atuarial adotado foi o de Capitalização conjugado com método Agregado para a avaliação de todos os benefícios do Plano Copasa Saldado.

Informamos que não ocorreram alterações nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

\* \* \* \*

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano Copasa Saldado.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à legislação vigente, que estabelecem os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

## 4

# Posição das Provisões Matemáticas

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor, a composição do Patrimônio Social em 31 de dezembro de 2023 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais, Administrativos e para Garantia das Operações com Participantes fornecidos pela Fundação Libertas de Seguridade Social posicionados em 31/12/2023.

	Nome	R\$
1.02.01.01.04.00.00	OPERAÇÕES CONTRATADAS	21.802.840,95
1.02.01.01.04.02.00	SERVIÇO PASSADO CONTRATADO	-
1.02.01.01.04.02.03	INSTRUMENTOS COM CLÁUSULAS FINANCEIRA E ATUARIAL	-
1.02.01.01.04.03.00	DÉFICIT TÉCNICO CONTRATADO	-
1.02.01.01.04.03.01	INSTRUMENTOS COM CLÁUSULA FINANCEIRA	-
1.02.01.01.04.03.02	INSTRUMENTOS COM CLÁUSULA ATUARIAL	21.802.840,95
1.02.01.01.04.03.02.1	Plano de Equacionamento do Déficit de 2016	9.688.859,65
1.02.01.01.04.03.02.2	Plano de Equacionamento do Déficit de 2022	12.113.981,30
1.02.01.01.04.03.03	INSTRUMENTOS COM CLÁUSULAS FINANCEIRA E ATUARIAL	-
1.02.01.01.04.98.00	OUTRAS CONTRATAÇÕES	-
2.03.00.00.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	1.145.145.423,91
2.03.01.00.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	1.139.366.856,80
2.03.01.01.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	1.232.236.079,41
2.03.01.01.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	1.152.463.180,45
2.03.01.01.01.01.00	Contribuição Definida	-
2.03.01.01.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos – Constituído	-
2.03.01.01.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	1.152.463.180,45
2.03.01.01.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	933.666.265,45
2.03.01.01.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	218.796.915,00
2.03.01.01.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	136.519.988,49
2.03.01.01.02.01.00	Contribuição Definida	-
2.03.01.01.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	-
2.03.01.01.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes	-
2.03.01.01.02.01.03	Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC	-
2.03.01.01.02.01.04	Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC	-
2.03.01.01.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	136.519.988,49



	Nome	R\$
2.03.01.01.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	136.519.988,49
2.03.01.01.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.03.01.01.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.03.01.01.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	-
2.03.01.01.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	-
2.03.01.01.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.03.01.01.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.03.01.01.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	56.747.089,53
2.03.01.01.03.01.00	(-) Serviço Passado	-
2.03.01.01.03.02.00	(-) Equacionamento do Déficit a Integralizar	56.747.089,53
2.03.01.01.03.02.01	(-) Patrocinador(es)	-
2.03.01.01.03.02.02	(-) Participantes	5.858.166,91
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2016	1.016.594,52
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2020	1.781.164,53
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2021	1.662.612,33
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2022	1.397.795,53
2.03.01.01.03.02.03	(-) Assistidos	50.888.922,62
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2016	9.300.097,75
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2020	15.361.173,75
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2021	13.948.379,60
	Plano de Equacionamento do Déficit de 2022	12.279.271,52
2.03.01.01.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-
2.03.01.01.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-
2.03.01.01.03.03.02	(+/-) Participantes	-
2.03.01.01.03.03.03	(+/-) Assistidos	-
2.03.01.02.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	(92.869.222,61)
2.03.01.02.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	(92.869.222,61)
2.03.01.02.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	-
2.03.01.02.01.01.01	Reserva de Contingência	-
2.03.01.02.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	-
2.03.01.02.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	92.869.222,61
2.03.01.02.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.03.02.00.00.00.00	FUNDOS	5.778.567,11
2.03.02.01.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	-
2.03.02.01.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	-
2.03.02.01.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	-
2.03.02.01.02.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-

	Nome	R\$
2.03.02.02.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	5.731.371,38
2.03.02.02.02.00.00	PARTICIPAÇÃO NO FUNDO ADMINISTRATIVO PGA	5.731.371,38
2.03.02.03.00.00.00	FUNDOS PARA GARANTIA DAS OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES	47.195,73

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados acima foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano COPASA SALDADO vigente em 31 de dezembro de 2023, Plano este que se encontra em extinção.

Não houve alteração regulamentar que gere impacto ou afetação no resultado do Plano COPASA SALDADO no exercício de 2023.

Em relação à estruturação das Provisões Matemáticas observamos ainda o que se segue:

- No caso de aposentadoria concedida, as provisões referentes à reversão de aposentadoria normal em pensão por morte e ao pecúlio por morte do aposentado válido foram registradas na conta 2.03.01.01.01.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados - assistidos) e as provisões referentes à reversão de aposentadoria por invalidez em pensão por morte e ao pecúlio por morte do inválido foram registradas na conta 2.03.01.01.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).
- A provisão da pensão por morte já concedida foi registrada na conta 2.03.01.01.01.02.02 (valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos).
- As provisões referentes à futura reversão de aposentadoria normal em pensão por morte e de pecúlio por morte de futuro aposentado válido foram registradas na conta 2.03.01.01.02.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados).
- As provisões referentes a futura reversão da aposentadoria por invalidez em pensão por morte e de pecúlio por morte do futuro inválido calculada para participante ativo foram registradas na conta 2.03.01.01.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).
- As provisões referentes a pensão por morte e pecúlio por morte de participante ativo foram registradas na conta 2.03.01.01.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano COPASA SALDADO avaliado, tendo se baseado na informação fornecida pela Fundação Libertas de Seguridade Social.

Em atendimento à legislação vigente, informamos que o Plano COPASA SALDADO mantém em seu ativo líquido, títulos classificados na categoria de “títulos mantidos até o vencimento” e sua manutenção não compromete a capacidade financeira do Plano. Informamos que o valor do ajuste de precificação do Plano, em 31/12/2023, é positivo e na ordem de R\$ 43.642.408,00.

## Variação nas Provisões Matemáticas

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2022, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação, contribuições recebidas e benefícios pagos).

A variação nas provisões matemáticas de benefício definido na avaliação atuarial de 2023 se deve, principalmente, à redução na massa de participantes e assistidos e na alteração da taxa de juros.

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas quando comparada aos valores evoluídos teoricamente, bem como o impacto decorrente da alteração das hipóteses atuariais:

CONTA	A - EVOLUÇÃO TEÓRICA	B - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2022	VARIAÇÃO (B/A-1)	C - RECÁLCULO COM HIPÓTESES DE 31/12/2023	VARIAÇÃO (C/B-1)
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>1.285.299.917</b>	<b>1.265.301.605</b>	<b>-1,56%</b>	<b>1.245.913.146</b>	<b>-1,53%</b>
Benefícios Concedidos	1.180.621.668	1.169.498.829	-0,94%	1.152.463.180	-1,46%
Benefícios a Conceder	147.003.570	139.285.645	-5,25%	136.519.988	-1,99%
Provisões a Constituir	(42.325.321)	(43.482.869)	2,73%	(43.070.022)	-0,95%

Obs.: os cálculos não contemplam os novos déficits nem o ajuste de benefício, uma vez que não estão contemplados na evolução teórica.

## Variação do Resultado

A situação deficitária do Plano COPASA SALDADO foi mantida, porém em patamar inferior ao resultado obtido em 2022, em função do novo equacionamento de déficit, incluído no exercício de 2023, e da redução nas provisões matemáticas, conforme explicado anteriormente neste parecer. Isso ocorreu também influenciado pela rentabilidade auferida pelos investimentos do plano durante o ano de 2023 (10,58%), ter sido superior à meta atuarial de 9,07%.

## Natureza do Resultado

O déficit apresentado em 31/12/2023 foi apurado a partir da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2022, originado, principalmente, em função de perdas atuariais e da rentabilidade histórica do Plano (origem estrutural e conjuntural).

## Soluções para Insuficiência de Cobertura

Na avaliação atuarial de 31/12/2023 foi apurado Equilíbrio Técnico Ajustado negativo no valor de R\$ 49.226.814,61. A parcela do déficit dentro do limite estabelecido na legislação em vigor, calculado pela seguinte fórmula:  $1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$ , será mantida na conta de Déficit Técnico Acumulado.

Esclarecemos que a duração do passivo considerada no cálculo do limite descrito acima foi de 9,8775 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2023.

# 5

## Plano de Custeio para o Exercício de 2024

### Contribuições

Certificamos que, de acordo com a legislação vigente, a Patrocinadora e os participantes deverão efetuar contribuições para o Plano COPASA SALDADO com base nos seguintes níveis:

#### Patrocinadora

A Patrocinadora deverá efetuar as seguintes contribuições:

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO
<b>Contribuição Normal</b>	Não Aplicável
<b>Contribuição Extraordinária</b>	
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2016) <sup>1</sup>	93,9144% das contribuições extraordinárias pagas pelos seus respectivos participantes ativos e assistidos
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2022)	Parcela única de R\$ 12.113.981,30 (equivalente à 93,9144% das contribuições extraordinárias dos respectivos participantes ativos e assistidos na apuração)

<sup>1</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a -0,22% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

Obs.: o valor referente à cobertura dos Déficits Equacionados de 31/12/2020 e de 31/12/2021, foram pagos à vista nos exercícios de 2022 e 2023, respectivamente.

Tendo em vista que o Plano COPASA SALDADO é um plano saldado, ou seja, houve a interrupção definitiva do pagamento das contribuições normais futuras a serem vertidas ao plano, o custeio normal do Plano é nulo.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2016, o patrocinador deverá efetuar contribuições mensais, até dezembro de 2034.

#### Participantes Ativos e Autopatrocinados

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO
<b>Contribuição Normal</b>	Não Aplicável
<b>Contribuição Extraordinária</b>	
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2016) <sup>5</sup>	1,1793% do Benefício Saldado <sup>1</sup>
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2020) <sup>6</sup>	1,7370% do Benefício Saldado <sup>2</sup>
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2021) <sup>7</sup>	1,5900% do Benefício Saldado <sup>3</sup>
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2022)	1,3100% do Benefício Saldado <sup>4</sup>

<sup>1</sup> O percentual de contribuição deve ser mantido para assistidos que possuam data de início do benefício posterior à 31/12/2016.

<sup>2</sup> O percentual de contribuição deve ser mantido para assistidos que possuam data de início do benefício posterior à 31/12/2020.

<sup>3</sup> O percentual de contribuição deve ser mantido para assistidos que possuam data de início do benefício posterior à 31/12/2021.

<sup>4</sup> O percentual de contribuição deve ser mantido para assistidos que possuam data de início do benefício posterior à 31/12/2022.

<sup>5</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a -0,22% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

<sup>6</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a 0,27% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

<sup>7</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a -2,56% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

Tendo em vista que o Plano COPASA SALDADO é um plano salgado, ou seja, houve a interrupção definitiva do pagamento das contribuições normais futuras a serem vertidas ao plano, o custeio normal do Plano é nulo.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2016, os participantes ativos e autopatrocinados deverão efetuar contribuições mensais, até dezembro de 2034.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2020, os participantes ativos e autopatrocinados deverão efetuar contribuições mensais, até abril de 2038.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2021, os participantes ativos e autopatrocinados deverão efetuar contribuições mensais, até outubro de 2038.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2022, os participantes ativos e autopatrocinados deverão efetuar contribuições mensais, até abril 2039.

### Participantes Remidos (ou Benefício Proporcional Diferido)

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO
<b>Contribuição Normal</b>	Não aplicável
<b>Contribuição Extraordinária</b>	Contribuições Remanescentes <sup>(*)</sup>

(\*) Os participantes que, no prazo de vigência de Plano de Equacionamento, optarem pelo Benefício Proporcional Diferido terão descontadas da Reserva Matemática Atuarialmente equivalente ao Benefício Saldado as contribuições extraordinárias futuras remanescentes a que este estaria obrigado caso permanecesse em sua condição original. Dessa forma, os participantes Remidos não verterão contribuições extraordinárias mensais, tendo em vista as características de apuração e manutenção do Direito Acumulado do Participante – DAP expressas no Regulamento.

### Assistidos (Aposentados e Pensionistas)

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO
<b>Contribuição Normal</b>	Não Aplicável
<b>Contribuição Extraordinária</b>	
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2016) <sup>1</sup>	1,3005% do Benefício Saldado

DESCRIÇÃO	CONTRIBUIÇÃO
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2020) <sup>2</sup>	1,8590% do Benefício Saldado
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2021) <sup>3</sup>	1,6600% do Benefício Saldado
Para cobertura do Déficit Equacionado (referente a 31/12/2022)	1,4400% do Benefício Saldado

<sup>1</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a -0,22% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

<sup>2</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a 0,27% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

<sup>3</sup> Em que pese a manutenção do Plano de Custeio, em decorrência da reavaliação atuarial de encerramento do exercício de 2023, foi aplicado um fator correspondente a -2,56% nos valores do respectivo Déficit Equacionado.

Tendo em vista que o Plano COPASA SALDADO é um plano saldado, ou seja, houve a interrupção definitiva do pagamento das contribuições normais futuras a serem vertidas ao plano, o custeio normal do Plano é nulo.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2016, os assistidos deverão efetuar contribuições mensais, até dezembro de 2034.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2020, os assistidos deverão efetuar contribuições mensais, até abril de 2038.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2021, os assistidos deverão efetuar contribuições mensais, até outubro de 2038.

Para cobertura do déficit técnico de 31/12/2022, os assistidos deverão efetuar contribuições mensais, até abril de 2039.

## Custeio Administrativo

Em conformidade com a definição do Conselho Deliberativo da Fundação acerca dos Custos e Custeio Administrativo dos Planos Previdenciais, o custo intencionado para o Plano COPASA SALDADO monta o valor de R\$ 8.088.815,39, equivalente a 0,6339% dos Recursos Garantidores previstos pela Fundação para o final do exercício de 2024, estes no montante de R\$ 1.276.018.609,57. Assim, deverá ser aplicável o Plano de Custeio Administrativo definido conforme a seguir:

DESCRIÇÃO	CUSTEIO
<b>Taxa de Administração líquida sobre os Recursos Garantidores</b>	0,56%
<b>Taxa de Administração sobre Empréstimo, conforme definição da Fundação <sup>2</sup></b>	0,15%
<b>Fundo Administrativo <sup>1</sup></b>	<b>9,36%</b>

<sup>1</sup> Refere-se a percentual médio de utilização do fundo no exercício, aprovado pela Diretoria Executiva da Fundação Libertas na 839ª Reunião Ordinária DREX, de 20/02/2024.

<sup>2</sup> Valor a ser aplicado sobre o montante de empréstimo.

## Do Financiamento do Déficit apurado em 31/12/2020

Com relação ao plano de equacionamento do déficit de 2020, tendo em vista que a Patrocinadora optou por efetuar a quitação à vista de sua contribuição extraordinária e os Participantes e Assistidos financiarão a sua parte até abril de 2038, recomendamos que seja efetuado um controle financeiro específico das contribuições extraordinárias de Participantes e Assistidos para que haja dados para um constante monitoramento a respeito da manutenção da proporção contributiva pactuada no momento do equacionamento.

Esse procedimento foi tema de discussão entre a Fundação Libertas e ERMG/PREVIC na data de 29/11/2021, cujo conteúdo da reunião foi registrado através da Ata da Reunião Externa ERMG nº35/2021/ERMG/PREVIC. Reproduzimos abaixo o trecho que pontua sobre o acompanhamento do saldo devedor, conforme discutido naquela ocasião:

*“7. O ERMG/PREVIC também pontuou sobre controles internos para o acompanhamento do saldo devedor **para garantia de paridade na partida do pacto**, observou que no futuro, em eventual e certa oscilação do equilíbrio (piora do déficit com necessidade de equacionamento ou necessidade de distribuição de superávit) se o processo não estiver transparente, claro, e fundamentado para a situação dos pagamentos de patrocinador e participantes (ativos e assistidos) com o devido controle citado acima o que facilitaria responder sobre questionamentos e judicializações futuras que podem ocorrer no futuro, (...)” (grifo nosso)*

Sendo assim, em atenção ao item 7 da referida ATA, para fins de equacionamento a paridade contributiva foi respeitada no momento da apuração dos valores para a partida do pacto, qual seja, 31/12/2020. Tal entendimento aplica-se também ao financiamento dos déficits apurados em 31/12/2021 e em 31/12/2022, visto terem sido tratados de forma análogas ao anterior.

## Vigência do Plano de Custeio

O plano de custeio apresentado neste Parecer passa a vigorar a partir de 1º de abril de 2024.



## 6

# Conclusão

Certificamos que o Plano COPASA SALDADO administrado pela Fundação Libertas de Seguridade Social está deficitário em 31/12/2023. No entanto, o equacionamento deste déficit, no exercício subsequente, não é obrigatório dado que o mesmo é inferior ao limite estabelecido na legislação em vigor. A EFPC, dentro de critérios técnicos e sempre em busca de uma gestão proativa, deve procurar entender as causas de resultados deficitários, tomando as providências para sua reversão, inclusive, se for o caso, trabalhando com equacionamentos acima dos limites mínimos legais.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2024.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

DocuSigned by:

*Jorge João da Silveira Sobrinho*

D3A58C9947A14B8...

Jorge João da Silveira Sobrinho – MIBA nº 920

DocuSigned by:

*Caio Conde*

38327DC4825B47D...

Caio Conde – MIBA nº2.630



## Apêndice A

# Alterações na Legislação (enfoque actuarial)

### **Portaria PREVIC nº 363, de 27 de abril de 2023**

A Portaria PREVIC nº 363 divulga a Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média, para o exercício de 2023, de que trata a Instrução Previc nº 33, de 23 de outubro de 2020, e transfere a competência para publicação futura ao Diretor de Normas.

### **Resolução PREVIC nº 23, de 14 de agosto de 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.

### **Resolução CNPC nº 58, de 14 de novembro 2023**

Dispõe sobre as condições e os procedimentos a serem adotados pelas entidades fechadas de previdência complementar, em caráter de excepcionalidade, para o equacionamento de déficits relativos ao exercício de 2022.



## **Mercer**

Avenida Chucri Zaidan, s/n  
Condomínio EZ Towers – Torre B – 28º andar  
São Paulo, SP, Brasil  
CEP 04711-130

Copyright © 2023 Mercer. Todos os direitos reservados.

A business of Marsh McLennan