

## RELATÓRIO DE GESTÃO ATUARIAL



01 de junho de 2020

## ÍNDICE

1. Introdução e objetivo
2. Base de dados e informações
3. Comparativo das receitas estimadas e realizadas
4. Comparativo das despesas estimadas e realizadas
5. Considerações finais

ANEXO

## 1. Introdução e Objetivo

O presente relatório apresenta a análise da avaliação dos resultados atuariais do SEPREV, relativa aos três últimos exercícios, a saber:

- 2017 (ano base: 2016)
- 2018 (ano base: 2017)
- 2019 (ano base: 2018)

Este relatório visa entre outros o cumprimento do Planejamento Estratégico do SEPREV e do Programa Pró Gestão RPPS.

### PRÓ GESTÃO:

#### 3.2.3 - RELATÓRIO DE GESTÃO ATUARIAL

O Relatório de Gestão Atuarial constitui importante ferramenta de monitoramento dos resultados atuariais dos planos de custeio e de benefícios e de gerenciamento do RPPS. Para cada nível de certificação deverá ser observado:

- Nível II: Elaboração do Relatório de Gestão Atuarial, contemplando a análise dos resultados das avaliações atuariais anuais relativas aos três últimos exercícios, com comparativo entre a evolução das receitas e despesas estimadas e as efetivamente executadas.



## 2. Base de dados e informações

Para a elaboração deste relatório foram utilizadas as seguintes fontes de dados e informações:

### *Relatórios de Avaliação Atuarial*

- Exercício de 2017 – Relatório de Avaliação Atuarial elaborado pela Caixa Econômica Federal – Base: dezembro/2016.
- Exercício de 2018 – Relatório de Avaliação Atuarial elaborado pela Caixa Econômica Federal – Base: dezembro/2017.
- Exercício de 2019 – Relatório de Avaliação Atuarial elaborado pela Actuarial Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda – Base: dezembro/2018.

### *Receitas e Despesas Realizadas*

- Peças contábeis: Balancetes das Receitas e Despesas do encerramento dos exercícios analisados e peças auxiliares de apuração de receitas e despesas compostas pelos "Anexos Contábeis" utilizados para o rateio de despesas entre o FUNPREV-Fundo Previdenciário e F A S-Fundo de Assistência à Saúde.



### 3. Comparativo das RECEITAS estimadas e realizadas

Demonstramos a seguir os comparativos entre as Receitas projetadas nas avaliações atuariais e as efetivamente realizadas:

ANO BASE: 2016	EXERCÍCIO: 2017		
RECEITAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Receitas de Contribuições			
Contribuição do Ente + Taxa de Adm.	41.167.612,48	43.314.045,59	5,21
Contribuição dos Participantes	27.003.891,17	28.809.605,04	6,69
Subtotal	68.171.503,65	72.123.650,63	5,80
• Demais Receitas			
Compensação Previdenciária	1.484.085,81	2.989.475,42	101,44
Rendimentos Financeiros + Outras Receitas	56.441.198,83	107.034.926,07	89,64
<b>Total das Receitas</b>	<b>126.096.788,29</b>	<b>182.148.052,12</b>	<b>44,45</b>

- Considerações

Nesse exercício os desvios nas receitas de contribuições foram menores do que no exercício anterior o que sugere uma maior consistência na base de dados e nas premissas utilizadas.

Assim como ocorreu no exercício anterior o maior desvio ocorreu nos rendimentos financeiros decorrentes da queda na taxa básica de juros que tem como consequência a valorização dos títulos públicos que são a base principal dos ativos da carteira do SEPREV.

ANO BASE: 2017	EXERCÍCIO: 2018		
RECEITAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Receitas de Contribuições			
Contribuição do Ente + Taxa de Adm.	47.085.745,07	47.859.984,76	1,64
Contribuição dos Participantes	29.276.604,46	30.168.426,51	3,05
Subtotal	76.362.349,53	78.028.411,27	2,18
• Demais Receitas			
Compensação Previdenciária	2.815.508,80	3.708.023,79	31,70
Rendimentos Financeiros + Outras Receitas	64.914.902,29	109.830.908,24	69,19
<b>Total das Receitas</b>	<b>144.092.760,62</b>	<b>191.567.343,30</b>	<b>32,95</b>

- Considerações

Dos três exercícios analisados, este foi o que teve o menor desvio nas projeções de receitas de contribuições. As receitas realizadas relativas às contribuições ficaram muito próximas do projetado.

Como nos exercícios anteriores as Demais Receitas Realizadas ficaram muito acima do projetado principalmente pela valorização dos investimentos.

ANO BASE: 2018	EXERCÍCIO: 2019		
RECEITAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Receitas de Contribuições			
Contribuição do Ente	42.019.549,88	57.021.070,74	35,70
Contribuição dos Participantes	28.717.844,86	34.923.240,53	21,61
Subtotal	70.737.394,74	91.944.311,27	29,98
• Demais Receitas			
Compensação Previdenciária	4.341.018,99	3.437.075,03	-20,82
Rendimentos Financeiros + Outras Receitas	73.606.963,91	201.458.092,53	173,69
<b>Total das Receitas</b>	<b>148.685.377,64</b>	<b>296.839.478,83</b>	<b>99,64</b>

- Considerações

Este foi o primeiro estudo realizado pela *Actuarial Assessoria*. Observa-se um desvio significativo nas projeções, sugerindo que as receitas de contribuições foram subestimadas em torno de 30%. Por outro lado, as receitas da compensação previdenciária foram superestimadas em mais de 20%. Quanto aos rendimentos financeiros o desvio ocorre pelo fato de que a projeção se utiliza apenas da taxa de juros da meta atuarial, que no caso foi de 6%aa.

Pelos desvios citados acima, o total geral das receitas realizadas ficou 99,64% acima da projeção atuarial. As receitas detalhadas encontram-se no ANEXO.

É recomendável atentar para esses desvios na elaboração da próxima avaliação, notadamente nas receitas de contribuições.



#### 4. Comparativo das DESPESAS estimadas e realizadas

Demonstramos a seguir os comparativos entre as Despesas projetadas nas avaliações atuariais e as efetivamente realizadas:

ANO BASE: 2016	EXERCÍCIO: 2017		
DESPESAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Despesas Previdenciárias			
Aposentadorias	24.548.100,20	29.058.572,71	18,37
Pensões	5.133.616,02	5.574.078,69	8,58
Auxílio Doença e Salário Maternidade	5.521.303,32	4.147.501,31	-24,88
Subtotal	35.203.019,54	38.780.152,71	10,16
• Demais Despesas			
Administração	4.843.248,53	3.076.354,13	-36,48
<b>Total das Despesas</b>	<b>40.046.268,07</b>	<b>41.856.506,84</b>	<b>4,52</b>

- Considerações

Embora o desvio no total das despesas seja o menor dos três exercícios analisados neste relatório, nota-se que o desvio nas despesas com aposentadorias mantém-se elevado. Destaca-se a queda acentuada nas despesas com auxílio doença e salário maternidade que vinham crescendo em anos anteriores.



ANO BASE: 2017	EXERCÍCIO: 2018		
DESPESAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Despesas Previdenciárias			
Aposentadorias	31.732.103,65	38.442.556,30	21,15
Pensões	5.750.594,85	6.097.852,80	6,04
Auxílio Doença e Salário Maternidade	5.257.908,20	4.507.212,65	-14,28
Subtotal	42.740.606,70	49.047.621,75	14,76
• Demais Despesas			
Administração	5.231.749,45	3.213.209,87	-38,58
<b>Total das Despesas</b>	<b>47.972.356,15</b>	<b>52.260.831,62</b>	<b>8,94</b>

- Considerações

O desvio total se manteve abaixo de 10%. Nota-se desvios mais acentuados nas aposentadorias concedidas, fato esse recorrente nos três exercícios analisados. Quanto ao auxílio doença e salário maternidade o desvio também ficou acima de 10%, porém menor que no exercício anterior.

ANO BASE: 2018	EXERCÍCIO: 2019		
DESPESAS	Projeção Atuarial	Realizado	Desvio %
• Despesas Previdenciárias			
Aposentadorias	51.804.160,90	49.083.864,75	-5,25
Pensões	6.905.076,80	7.120.513,88	3,12
Auxílio Doença e Salário Maternidade	4.570.104,80	6.178.807,10	35,20
<b>Total das Despesas</b>	<b>63.279.342,50</b>	<b>62.383.185,73</b>	<b>-1,42</b>

- Considerações

No campo das despesas, a *Actuarial* foi mais acertiva nas suas projeções. Com exceção das despesas com o auxílio doença e salário maternidade, as demais despesas com benefícios tiveram pequenos desvios e as despesas totais tiveram desvio de apenas 1,42% menor do que o projetado.

Quanto às despesas administrativas, a *Actuarial* informou que: "tanto no cálculo atuarial quanto na apuração das receitas e despesas a taxa de administração é considerada a parte do custeio previdenciário", por essa razão, não contemplamos as despesas administrativas nesse comparativo de 2019.



## 5. Considerações Finais

As avaliações atuariais de 2017 e 2018, foram realizadas pela Caixa Econômica Federal, já a avaliação de 2019 foi realizada pela *Actuarial Assessoria*.

O resultado entre as receitas projetadas e as realizadas em 2019 chama a atenção, pois foi onde constatamos os desvios mais significativos. Os desvios nas receitas decorrentes dos investimentos financeiros são justificáveis, uma vez que a projeção atuarial contempla apenas a taxa de juros real de 6,00%aa e, portanto, esses desvios serão sempre uma constante.

Quanto às demais receitas, destacamos desvios significativos na projeção das receitas de contribuições, as quais merecerão atenção especial nos próximos exercícios, pois poderão ser cruciais no resultado final da avaliação atuarial.

**Elaborado por:**

**Marcos Barce**  
Diretor Financeiro



**De Acordo:**

**Antonio Corrêa**  
Superintendente



## ANEXO

INDAIATUBA SP  
Comparativo de Receitas e Despesas Previdenciárias Projetadas e Executadas  
TOTAL DE RECEITAS PROJETADAS 2019

Descrição:	Geração Atual
	Projetada
Base de Cálculo da Contribuição Normal	252.066.885,90
Benefícios Concedidos - Contribuições dos Aposentados	552.584,60
Benefícios Concedidos - Contribuições dos Pensionistas	56.902,70
Benefícios Concedidos - Compensação Previdenciária	2.528.440,95
Benefícios à Conceder - Contribuição do Ente	42.019.549,88
Benefícios à Conceder - Contribuições dos Segurados Ativos	27.727.357,45
Benefícios à Conceder - Contribuições dos Aposentados	371.104,22
Benefícios à Conceder - Contribuições dos Pensionistas	9.895,89
Benefícios à Conceder - Compensação Previdenciária a Receber	1.812.578,04
Plano de Amortização do Déficit Atuarial estabelecido em Lei	0,00
Parcelamentos de Débitos Previdenciários	0,00
Outras Receitas	73.606.963,91
<b>TOTAL DE RECEITAS COM CONTRIBUIÇÕES E COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA</b>	<b>148.685.377,64</b>
<b>TOTAL DE DESPESAS PROJETADAS 2019</b>	
Benefícios Concedidos - Encargos - Aposentadorias Programadas	36.477.488,29
Benefícios Concedidos - Encargos - Aposentadorias Especiais de Professores	0,00
Benefícios Concedidos - Encargos - Outras Aposentadorias Especiais	0,00
Benefícios Concedidos - Encargos - Aposentadoria por Invalidez	0,00
Benefícios Concedidos - Encargos - Pensão por Morte	6.234.277,99
Benefícios Concedidos - Encargos - Compensação Previdenciária a Pagar	0,00
Benefícios à Conceder - Encargos - Aposentadorias Programadas	9.554.441,13
Benefícios à Conceder - Encargos - Aposentadorias Especiais de Professores	5.368.176,20
Benefícios à Conceder - Encargos - Outras Aposentadorias Especiais	0,00
Benefícios à Conceder - Encargos - Aposentadoria por Invalidez	404.055,28
Benefícios à Conceder - Encargos - Pensão por Morte de Servidores em Atividade	573.436,10
Benefícios à Conceder - Encargos - Pensão por Morte de Aposentados	97.362,71
Benefícios à Conceder - Encargos - Outros Benefícios e Auxílios	4.570.104,80
Benefícios à Conceder - Encargos - Compensação Previdenciária a Pagar	0,00
Outras Despesas	0,00
<b>TOTAL DE DESPESAS COM BENEFÍCIOS DO PLANO</b>	<b>63.279.342,50</b>
<b>INSUFICIÊNCIA OU EXCEDENTE FINANCEIRO</b>	<b>0,00</b>
<b>RENTABILIDADE ESPERADA</b>	<b>0,00</b>
Rentabilidade dos Ativos que compõem os Recursos Garantidores	