

CA/191/2020

São Paulo, 10 de agosto de 2020.

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Cariacica

A/C Sra. Cristina Zardo Calvi

Ref.: Relatório de Gestão Atuarial – base 2019

Prezados Senhores

Em atendimento ao solicitado, vimos apresentar demonstrativo referente à evolução de receitas e despesas estimadas e efetivamente executadas no período compreendido pelos três últimos exercícios, cujos DRAA encontram-se disponíveis no sítio da SPREV (exercícios 2018, 2019 e 2020), aproveitando para realçar alguns aspectos determinantes para o desenvolvimento do plano de benefícios em curso, de modo que lhes sirva de subsídio para a elaboração do Relatório em epígrafe.

a) Evolução de receitas e despesas

Convém frisar que a estimativa de despesas considera o peso daqueles servidores já elegíveis à aposentadoria, os chamados iminentes, sem qualquer garantia de efetivação da mudança para a condição de inativos.

**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de
Cariacica**

Comparativo das receitas e despesas estimadas e realizadas

Exercício 2020, data-base 31/12/2019

data-base	Receita estimada		Receita realizada		realizada / estimada
	Plano Previdenciário	variação	Plano Previdenciário	variação	
dez/17	21.917.060,69		16.273.460,66		-25,7%
dez/18	21.609.283,35	-1,4%	33.509.378,39	105,9%	55,1%
dez/19	21.785.361,44	0,8%	22.678.649,84	-32,3%	4,1%
média	21.770.568,49		24.153.829,63		10,9%

data-base	Receita estimada		Receita realizada		realizada / estimada
	Plano Financeiro	variação	Plano Financeiro	variação	
dez/17	3.579.323,13		4.273.385,58		19,4%
dez/18	3.098.204,18	-13,4%	4.043.383,52	-5,4%	30,5%
dez/19	2.899.593,15	-6,4%	3.526.618,61	-12,8%	21,6%
média	3.192.373,49		3.947.795,90		23,7%

Receita total			
data-base	estimada	realizada	realizada / estimada
dez/17	25.496.383,82	20.546.846,24	-19,4%
dez/18	24.707.487,53	37.552.761,91	52,0%
dez/19	24.684.954,59	26.205.268,45	6,2%
média	24.962.941,98	28.101.625,53	12,6%

a.1) Evolução das receitas entre 2017 e 2019:

O crescimento da receita no triênio analisado, especialmente no Plano Previdenciário, deveu-se ao aumento nos montantes de contribuição do ente e dos ativos, resultante da elevação provocada no patamar de

contribuições consequente de elevação em salários e proventos entre 2018 e 2019.

data-base	Despesa estimada		Despesa realizada		realizada / estimada
	Plano Previdenciário	variação	Plano Previdenciário	variação	
dez/17	1.265.889,86		1.339.502,00		5,8%
dez/18	1.925.119,09	52,1%	2.232.392,59	66,7%	16,0%
dez/19	2.813.421,16	46,1%	6.231.589,72	179,1%	121,5%
média	2.001.476,70		3.267.828,10		63,3%

data-base	Despesa estimada		Despesa realizada		realizada / estimada
	Plano Financeiro	variação	Plano Financeiro	variação	
dez/17	51.213.799,93		35.325.777,73		-31,0%
dez/18	47.457.500,47	-7,3%	42.350.850,84	19,9%	-10,8%
dez/19	57.865.475,85	21,9%	47.991.674,28	13,3%	-17,1%
média	52.178.925,42		41.889.434,28		-19,7%

Despesa total			
data-base	estimada	realizada	realizada / estimada
dez/17	52.479.689,79	36.665.279,73	-30,1%
dez/18	49.382.619,56	44.583.243,43	-9,7%
dez/19	60.678.897,01	54.223.264,00	-10,6%
média	54.180.402,12	45.157.262,39	-16,7%

a.2) Evolução das despesas entre 2017 e 2019:

Estimativas de despesas consideram o peso dos iminentes, aqueles elegíveis que podem não requerer imediatamente a aposentadoria. Os valores estimados superam os realizados —em média 19,7%— em percentual aceitável e dentro do esperado para o Plano Financeiro.

A variação no Plano Previdenciário deveu-se, de modo significativo, à incorporação de tempo de contribuição no momento em que o segurado atinge a elegibilidade à aposentadoria.

b) Como demais aspectos relevantes, extraídos dos dados coligidos nas Avaliações Atuariais sobre as datas-bases dezembro/2017, dezembro/2018 e dezembro/2019, destacamos:

b.1) O Fundo Previdenciário e a administração do plano de benefícios são divididos em dois planos:

- Plano Financeiro: fundo alimentado por contribuições de servidores ativos, aposentados, pensionistas e órgãos empregadores, com eventual insuficiência financeira coberta pelo ente federativo, e
- Plano Previdenciário: fundo alimentado por contribuições de servidores ativos, aposentados, pensionistas e órgãos empregadores.

b.2) Considerada a base técnica construída a partir de hipóteses e premissas, sobre a qual se fundamentam os estudos atuariais, destacam-se as alterações:

- O emprego da Tábua Completa de Mortalidade, além de atualizada a cada ano em obediência a determinação legal, sofreu alteração em 2019, substituindo-se a tábua Ambos os Sexos pela Separada por Sexo, por força de determinação contida na Portaria MF nº 464/2018.
- A taxa atuarial de juros utilizada como taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições, anteriormente praticada no máximo legal permitido (6,00% a.a.) para o Plano Previdenciário, passou a ser determinada como resultado da comparação entre o valor esperado da rentabilidade futura dos

investimentos dos ativos garantidores e a taxa parâmetro determinada em função da duração do passivo, tomando-se a menor delas, equivalente a **5,87%** a.a. em 2019, conforme determinado na Portaria MF nº 464/2018.

A contabilização decorrente dos cálculos do Plano Financeiro remeterá à utilização da taxa correspondente à duração do seu passivo, equivalente a **5,86%** a.a. em 2019.

- b.3)** Alíquotas de contribuição dos segurados permaneceram inalteradas no período, correspondendo a **11,00%** sobre remunerações, proventos e pensões, aplicados ao que exceder o limite do RGPS para inativos e pensionistas.
- b.4)** As alíquotas de contribuição normal patronal, equivalentes a **12,15%** sobre o salário de contribuição da folha de pagamento dos servidores ativos em 2017 e 2018, foram alteradas para **12,79%** em 2019.
- b.5)** As despesas administrativas referentes ao funcionamento da estrutura do plano de benefícios são custeadas diretamente pelo Tesouro Municipal.
- c)** Relativamente à evolução registrada no quadro de servidores ativos, aposentados e pensionistas, ao que se associam os respectivos valores totalizados de salários, proventos e as atuarialmente calculadas Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos (PMBC) e a Conceder (PMBaC), o plano de benefícios assim se desenvolveu:

c.1) Plano Previdenciário

PLANO PREVIDENCIÁRIO		Quantidade	Valor mensal do salário	Provisão Matemática
dez/19	Fundo de Previdência		285.207.549,00	
	Aposentados	111	207.647,43	33.654.851,25
	Pensionistas	38	62.019,44	9.987.173,73
	Total Inativos	149	269.666,87	43.642.024,98
	Total Ativos	3.375	8.274.631,73	232.715.197,30
	Total Geral	3.524	8.544.298,60	276.357.222,28
dez/18	Fundo de Previdência		234.973.778,63	
	Aposentados	84	142.966,42	23.010.498,82
	Pensionistas	30	47.845,89	7.749.731,60
	Total Inativos	114	190.812,31	30.760.230,43
	Total Ativos	3.307	7.030.230,11	164.064.835,20
	Total Geral	3.421	7.221.042,42	194.825.065,63
dez/17	Fundo de Previdência		191.910.687,86	
	Aposentados	58	87.270,78	15.022.632,52
	Pensionistas	24	34.761,40	5.614.567,39
	Total Inativos	82	122.032,18	20.637.199,91
	Total Ativos	3.278	7.000.716,78	128.088.488,77
	Total Geral	3.360	7.122.748,96	148.725.688,68
dez/16	Fundo de Previdência		156.272.069,87	
	Aposentados	41	53.290,62	8.864.583,62
	Pensionistas	12	21.781,04	3.698.129,04
	Total Inativos	53	75.071,66	12.562.712,66
	Total Ativos	2.663	7.274.622,73	127.924.884,56
	Total Geral	2.716	7.349.694,39	140.487.597,22

PLANO PREVIDENCIÁRIO		Variação Fundo	Variação Qtde	Variação salário	Provisão Matemática
dez/2019 dez/2018	Fundo de Previdência	21,38%			
	Aposentados		32,14%	45,24%	46,26%
	Pensionistas		26,67%	29,62%	28,87%
	Total Inativos		30,70%	41,33%	41,88%
	Total Ativos		2,06%	17,70%	41,84%
	Total Geral		3,01%	18,33%	41,85%
dez/2018 dez/2017	Fundo de Previdência	22,44%			
	Aposentados		44,83%	63,82%	53,17%
	Pensionistas		25,00%	37,64%	38,03%
	Total Inativos		39,02%	56,36%	49,05%
	Total Ativos		0,88%	0,42%	28,09%
	Total Geral		1,82%	1,38%	31,00%
dez/2017 dez/2016	Fundo de Previdência	22,81%			
	Aposentados		41,46%	63,76%	69,47%
	Pensionistas		100,00%	59,59%	51,82%
	Total Inativos		54,72%	62,55%	64,27%
	Total Ativos		23,09%	-3,77%	0,13%
	Total Geral		23,71%	-3,09%	5,86%

- O Plano Previdenciário sofreu variações notáveis no triênio observado, destacando-se:
 - ♦ Aumento nos quantitativos de ativos, aposentados e pensionistas em todo o período, com aumento de salários e benefícios acima do esperado em 2019.
 - ♦ Alterações significativas em valores atuais dos benefícios e das contribuições futuros (VABF e VACF) em 2019.
 - ♦ Crescimento estável do patrimônio, em média superior a 22% por ano.
 - ♦ Manutenção da superioridade do patrimônio em relação à Provisão Matemática, mas revelando redução da margem em 2019.

c.2) Plano Financeiro

PLANO FINANCEIRO		Quantidade	Valor mensal do salário	Provisão Matemática
dez/19	Fundo de Previdência	706.834,99		
	Aposentados	975	3.433.966,31	464.585.598,48
	Pensionistas	152	320.742,95	39.037.275,33
	Total Inativos	1.127	3.754.709,26	503.622.873,81
	Total Ativos	223	1.011.032,86	146.353.963,65
	Total Geral	1.350	4.765.742,12	649.976.837,46
dez/18	Fundo de Previdência	802.892,83		
	Aposentados	941	3.098.407,73	897.156.292,16
	Pensionistas	142	276.478,47	62.156.580,65
	Total Inativos	1.083	3.374.886,20	959.312.872,82
	Total Ativos	252	1.403.851,29	465.825.754,85
	Total Geral	1.335	4.778.737,49	1.425.138.627,67
dez/17	Fundo de Previdência	360.568,56		
	Aposentados	896	2.774.507,09	839.000.915,23
	Pensionistas	138	259.221,31	61.133.001,16
	Total Inativos	1.034	3.033.728,40	900.133.916,39
	Total Ativos	346	1.293.198,56	390.015.566,72
	Total Geral	1.380	4.326.926,96	1.290.149.483,11
dez/16	Fundo de Previdência	263.832,92		
	Aposentados	855	2.582.415,81	677.759.210,13
	Pensionistas	135	235.839,93	66.776.172,76
	Total Inativos	990	2.818.255,74	744.535.382,89
	Total Ativos	377	1.718.141,76	333.423.953,72
	Total Geral	1.367	4.536.397,50	1.077.959.336,61

PLANO FINANCEIRO		Varição Fundo	Varição Qtde	Varição salário	Provisão Matemática
dez/2019 dez/2018	Fundo de Previdência	-11,96%			
	Aposentados		3,61%	10,83%	-48,22%
	Pensionistas		7,04%	16,01%	-37,20%
	Total Inativos		4,06%	11,25%	-47,50%
	Total Ativos		-11,51%	-27,98%	-68,58%
	Total Geral		1,12%	-0,27%	-54,39%
dez/2018 dez/2017	Fundo de Previdência	122,67%			
	Aposentados		5,02%	11,67%	6,93%
	Pensionistas		2,90%	6,66%	1,67%
	Total Inativos		4,74%	11,25%	6,57%
	Total Ativos		-27,17%	8,56%	19,44%
	Total Geral		-3,26%	10,44%	10,46%
dez/2017 dez/2016	Fundo de Previdência	36,67%			
	Aposentados		4,80%	7,44%	23,79%
	Pensionistas		2,22%	9,91%	-8,45%
	Total Inativos		4,44%	7,65%	20,90%
	Total Ativos		-8,22%	-24,73%	16,97%
	Total Geral		0,95%	-4,62%	19,68%

- O Plano Financeiro apresentou significativa redução na quantidade de servidores ativos, especialmente em 2018, com redução do volume salarial em 2019 e expressiva redução da Provisão Matemática geral em 2019.

Confrontados os valores de Provisão Matemática e Patrimônio, obtêm-se os seguintes Índices de Cobertura, traduzindo a capacidade do plano de cumprir com o compromisso assumido para com seus participantes:

data-base	Cobertura do Plano Previdenciário	Cobertura do Plano Financeiro
dez/17	129,04%	0,03%
dez/18	120,61%	0,06%
dez/19	103,20%	0,11%

d) Os Resultados Atuariais do plano de benefícios assim se apresentaram:

data-base	Plano Previdenciário		Plano Financeiro	
dez/17	superavit técnico	43.184.999,17	equilíbrio atuarial	0,00
dez/18	superavit técnico	40.148.713,01	equilíbrio atuarial	0,00
dez/19	superavit técnico	8.850.326,72	equilíbrio atuarial	0,00

e) A necessidade de cobertura da insuficiência financeira foi suprida mediante aportes e evoluiu como segue:

data-base	Plano Previdenciário	Plano Financeiro
dez/17	0,00	1.289.788.914,54
dez/18	0,00	1.424.335.734,84
dez/19	0,00	649.270.002,47

f) Em vista da oscilação constatada nos valores que relacionam Patrimônio e as Provisões Matemáticas, revelados pelo superavit do Plano Previdenciário, insuficiência do Plano Financeiro e evolução dos Índices de Cobertura, mostrou-se adequado:

- Estudar ajustes no Plano de Custeio, via alteração em alíquotas e/ou aportes no Plano Previdenciário.
- Alteração do Plano de Custeio e alavancagem de ativos no Plano Financeiro.

Também foi recomendado adotar o ajuste da contribuição dos segurados em conformidade com o disposto na Emenda Constitucional n° 103/2019, de modo a respeitar o piso equivalente a 14% da folha de servidores ativos.

g) Esclarecimento oportuno sobre a evolução das Provisões Matemáticas

Convém frisar que as Provisões Matemáticas do Plano Previdenciário apresentarão crescimento contínuo, em função de uma conjunção de fatores:

- Sobrecarga dos benefícios a conceder em virtude da diminuição do tempo que falta para que cada participante atinja a elegibilidade à aposentadoria.

A cada ano que passa o prazo disponível para que o fundo previdencial responda pela obrigação com cada participante reduz-se em um ano; assim, quando é calculado o valor que deve estar reservado para um participante que está um ano mais próximo da aposentadoria, este será maior que aquele calculado no ano anterior.

Mesmo que um salário não tenha variado de um ano para outro, a aproximação do momento da aposentadoria faz aumentar a necessidade do que se deve reservar para a entrega ao participante.

- As provisões também são atingidas pelo incremento salarial em função de bonificações, especialmente àqueles que tenham mais tempo de serviço. Um servidor que receba quinquênio, sexta-parte ou qualquer valor que seja agregado à sua remuneração apresentará forte elevação no cálculo da sua provisão, interferindo significativamente na projeção da curva de crescimento do grupo de um ano para outro.
- Além do efeito observado em muitas Avaliações Atuariais realizadas nesse período, em que o noticiário envolvendo a possibilidade de reforma no sistema previdenciário brasileiro vinha provocando aumento na demanda por aposentadorias, há que se considerar a mudança da Tábua de Mortalidade aplicada de um ano para outro, em obediência a determinação da Secretaria

da Previdência, afetando diretamente a projeção da expectativa de vida para cada integrante do grupo.

Colocamo-nos à disposição para eventual necessidade de complementação e esclarecimento.

Atenciosamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'R. M. Dutzmann', is written over a light blue rectangular background.

Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda.

Otto Costa Jr.

Richard Dutzmann

Atuário Diretor