

# Resultados do Plano BD-ELOS/ELETROSUL

O plano de previdência complementar BD-ELOS/ELETROSUL atende os empregados da patrocinadora Eletrosul Centrais Elétricas S/A e também os da própria Fundação ELOS. Encontra-se fechado para novas adesões desde 1º de janeiro de 2010, em virtude da criação do Plano de Benefícios Previdenciários nº 01 – CD-Eletrosul. De janeiro de 2010 a 30 de dezembro de 2011, os participantes poderiam optar pela migração do Plano BD-ELOS/ELETROSUL para o recém-criado Plano CD.

A migração para o Plano CD-ELETROSUL foi dada apenas aos participantes em atividade, sendo que aqueles que optaram por permanecer no plano, bem como a todos os assistidos (aposentados e pensionistas), ficaram garantidos os direitos, conforme estipulado em regulamento.

**Início de Vigência:** 17 de julho de 1973

**Registro CNPB:** 1974.0002-65

## PATROCINADORAS

- Eletrosul Centrais Elétricas S/A
- Fundação ELOS

## DOS RECURSOS ADMINISTRADOS

O Ativo Total do plano BD-ELOS/ELETROSUL apresentado a seguir, é composto pelas contribuições dos participantes e patrocinadoras além de contribuições contratadas, efetuadas até a data de 31 de dezembro de 2016, bem como os resultados obtidos por meio de suas aplicações e investimentos para o mesmo período.

Assim, o plano BD-ELOS/ELETROSUL encerrou o ano de 2016 com um ativo total de R\$ 1.158 milhões, 9,92% maior do que em 2015, quando o Ativo Total correspondia a cerca de R\$ 1.054 milhões.

*Em milhares de Reais*

### Ativo Total Administrado

2016	2015
1.158.135	1.053.651

Parte destes valores já está comprometida com obrigações assumidas pela entidade, tais como:

- **Exigível Operacional:** R\$ 921 mil

Impostos a recolher e outros valores a pagar

- **Exigível Contingencial:** R\$ 17.421 mil

Corresponde ao montante provisionado para desembolsos que possam vir a ocorrer provenientes de processos judiciais, tanto de natureza cível como trabalhista, movidos contra a Fundação.

- **Fundo Não Previdencial:** R\$ 23.921 mil

Refere-se aos valores de fundo administrativo (empregados na gestão da entidade e seus planos) e fundo de investimentos (para cobertura de empréstimos em caso de morte de participante dos planos de benefício definido).

Do Ativo Total, descontadas as obrigações acima, obtém-se o Ativo Líquido, que quando superior às provisões matemáticas gera um superávit, em caso contrário um déficit; demonstrando a capacidade do plano em cumprir ou não suas obrigações futuras de pagamento de benefícios.

No quadro a seguir, é possível observar que o Ativo Líquido no final do exercício de 2017 foi de cerca de R\$ 1.200 milhões e um déficit aproximado de R\$ 53 milhões, antes do ajuste de precificação.

## BD-ELOS/ELETROSUL

*Em milhares de Reais*

<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.241.881</b>
<b>(-) DÉBITOS CONSOLIDADOS</b>	<b>42.263</b>
<b>(=) ATIVO LÍQUIDO</b>	<b>1.199.618</b>
<b>(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS E FUNDO PREV.</b>	<b>1.253.039</b>
<b>(=) RESULTADOS DOS PLANOS</b>	<b>- 53.421</b>
<b>(+) Ajuste de precificação</b>	<b>30.891</b>
<b>(=) Déficit Técnico Acumulado Apurado após ajuste de precificação na Reavaliação Atuarial de 31/12/2017 (*3)</b>	<b>-22.530</b>

Conforme será melhor descrito adiante, cabe destacar que de acordo com a Resolução CGPC nº 26/2008, alterada pela Resolução CNPC nº 22/2015, o limite de déficit técnico ajustado do plano para o ano de 2016 foi superior ao déficit calculado, não exigindo portanto, o seu equacionamento imediato, embora siga sendo controlado e seu equacionamento não seja descartado no futuro.

## CONTRIBUIÇÕES E BENEFÍCIOS

Além das contribuições correntes efetuadas pelos participantes e patrocinadoras, o valor abaixo inclui recursos provenientes de contribuições contratadas e valor para custeio administrativo, realizadas no ano de 2017.

*Em milhares de Reais*

### Valor total de contribuições previdenciais

<b>2017</b>	<b>2016</b>
31.698	32.186

Abaixo o valor total de benefícios pagos no ano de 2016, como aposentadorias, pensões e auxílios.

*Em milhares de Reais*

### Valor total dos benefícios concedidos

<b>2017</b>	<b>2016</b>
76.630	71.651

## QUADRO DE PARTICIPANTES

O quadro de participantes do plano BD-ELOS/ELETROSUL apresentou um pequeno decréscimo em relação ao ano de 2016, totalizando, em 31 de dezembro de 2017, 1.245 participantes, sem incluir uma pensão suspensa.

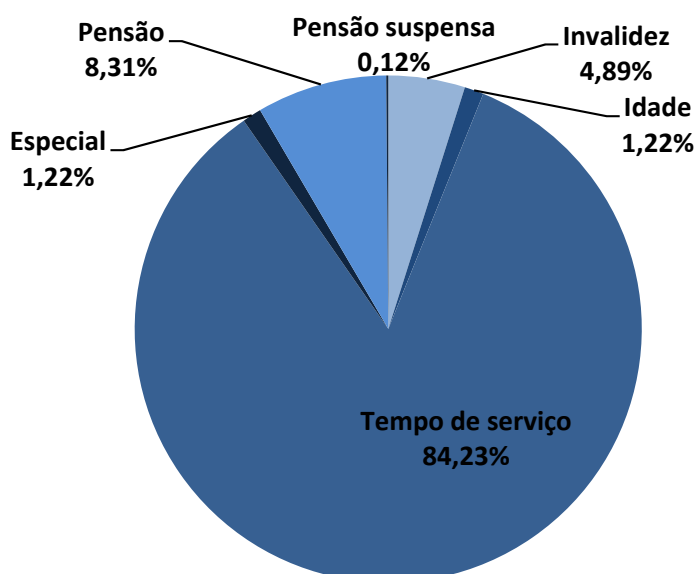
	2017	2016
Participantes Ativos	426	501
Participantes Assistidos	817	745
Participantes em BPD*	2	2
<b>TOTAL</b>	<b>1.245</b>	<b>1.248</b>

Do total de participantes ativos, 413 são vinculados à patrocinadora Eletrosul Centrais Elétricas S/A, 3 à própria Fundação ELOS e 10 estão na condição de autopatrocinados.

*\*BPD - Benefício Proporcional Diferido: Opção feita pelo participante que, desligando-se da patrocinadora, opta por não contribuir mais ao plano no qual estava inscrito, com direito a receber futuramente um benefício de aposentadoria, proporcional aos seus direitos, observadas sempre as condições estipuladas pelos respectivos Regulamentos dos Planos.*

Do total de assistidos, 689 são aposentados por tempo de serviço, 40 por invalidez, 10 por idade e 10 por condição especial. Há ainda 68 pensões e 1 pensão suspensa.

## TOTAL DE APOSENTADOS



## RESULTADO ATUARIAL

O resultado apresentado registra um déficit técnico de R\$ 22,5 milhões, apurado a partir de cálculos atuariais elaborados por nossa consultoria externa, e demonstra em um determinado momento, a diferença entre o ativo líquido e o total dos compromissos do plano (provisões matemáticas).

Podemos destacar como as causas mais prováveis da variação de uma situação deficitária em dez/2016 de R\$ 72,6 milhões para uma situação deficitária neste exercício de R\$ 22,5 milhões, as seguintes:

Déficit Técnico Acumulado do exercício de 31/12/2016 evoluído pela meta atuarial para 31/12/2017. (*1)	(R\$ 112.256.156,33)
Ganho decorrente da rentabilidade líquida efetivamente obtida ao longo do ano de 2017 ter sido superior a rentabilidade líquida correspondente a meta atuarial de rentabilidade.	R\$ 38.735.115,71
Adequação dos coeficientes de regressão adotados na função de Crescimento Real de Salário.	R\$ 13.632.700,63
Recálculo da Tábua de Mortalidade AT2000 (unisex) desgravada em 10%.	R\$ (582.713,99)
Adoção do Fator de Capacidade de 97,24%.	R\$ (3.479.443,86)
Ajuste na Composição Familiar dos Ativos - Hx	R\$ 2.339.975,20
Resultados Atuariais de Origens diversas e pulverizadas. (*2)	R\$ 8.188.951,23
Déficit Técnico Acumulado no ano de 2017 antes do ajuste de precificação.	<b>R\$ (53.421.571,41)</b>
Ajuste de Precificação, conforme Res. CNPC nº 16/2014.	R\$ 30.891.038,33
Déficit Técnico Acumulado Apurado na Reavaliação Atuarial de 31/12/2017. (*3)	<b>R\$ (22.530.533,08)</b>

(\*1): R\$ (112.256.156,33) = R\$ 103.518.350,31 x 1,0844 (tomando como indexador o INPC do IBGE aplicado com 1 mês de defasagem).

(\*2): Equivale a 0,6535% do valor total das Provisões Matemáticas obtido na Reavaliação Atuarial do exercício de 2017, que foi de R\$ 1.253.039.463,54 e consiste em desvios líquidos pulverizados e de origem diversas entre as hipóteses atuariais e o ocorrido no exercício de 2017. Já que se trata de um Plano de Benefícios do tipo Benefício Definido e de natureza solidária e grupal, com uma infinidade de fatores contribuindo para a evolução da sua situação atuarial.

(\*3): Equilíbrio Técnico Ajustado calculado com base na legislação vigente, que representa 1,80% do valor total das Provisões Matemáticas obtido na Reavaliação Atuarial do exercício de 2017, que foi de R\$ 1.253.039.463,54, além de ser o percentual a ser observado no caso de equacionamento de resultado deficitário.

#### Merecendo destaque ainda:

- O "Ajuste de Precificação" corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na avaliação atuarial de 6,00% ao ano, e o valor contábil desses títulos, com base na Resolução CNPC nº 16, de 19 de novembro de 2014.

## INVESTIMENTOS

### TOTAL DO PATRIMÔNIO NO PROGRAMA DE INVESTIMENTOS

Do patrimônio total do plano BD-ELOS/ELETROSUL no ano de 2016, cerca de R\$ 1.089 milhões estão destinados ao programa de investimentos. No final de 2015, este valor correspondia a cerca de R\$ 987 milhões.

Patrimônio Investido em 2017

**R\$ 1.174.670 mil**

Patrimônio Investido em 2016

**R\$ 1.089.633 mil**

## RENTABILIDADE

- Rentabilidade dos investimentos: 12,19%
- Meta Atuarial: 8,06%

*Rentabilidade é o resultado obtido com os investimentos realizados, já descontados custos e tarifas.*

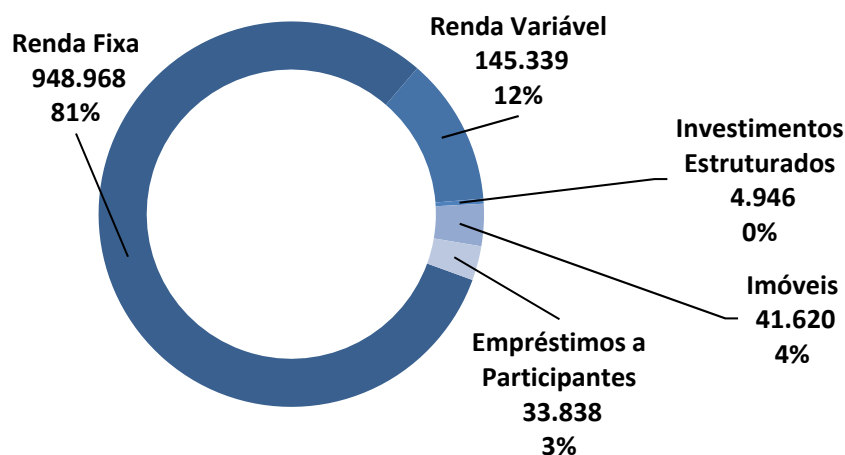
*Meta Atuarial é a rentabilidade mínima esperada para o plano, definida com base na duração do passivo de cada plano.*

## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

Quanto à alocação dos recursos, o patrimônio do plano BD-ELOS/ELETROSUL está assim distribuído:

PROGRAMA DE INVESTIMENTOS	2017		2016	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
Renda Fixa	948.968	80,78	889.709	81,65
Carteira Própria	654.058	55,68	640.146	58,75
Fundos	294.869	25,10	249.564	22,90
Renda Variável	145.339	12,37	125.893	11,55
Investimentos Estruturados	4.946	0,42	4.218	0,39
Imóveis	41.620	3,54	37.431	3,44
Empréstimos a Participantes	33.838	2,88	32.383	2,97
PLANO BD ELETROSUL	1.174.670	100,00	1.089.633	100,00

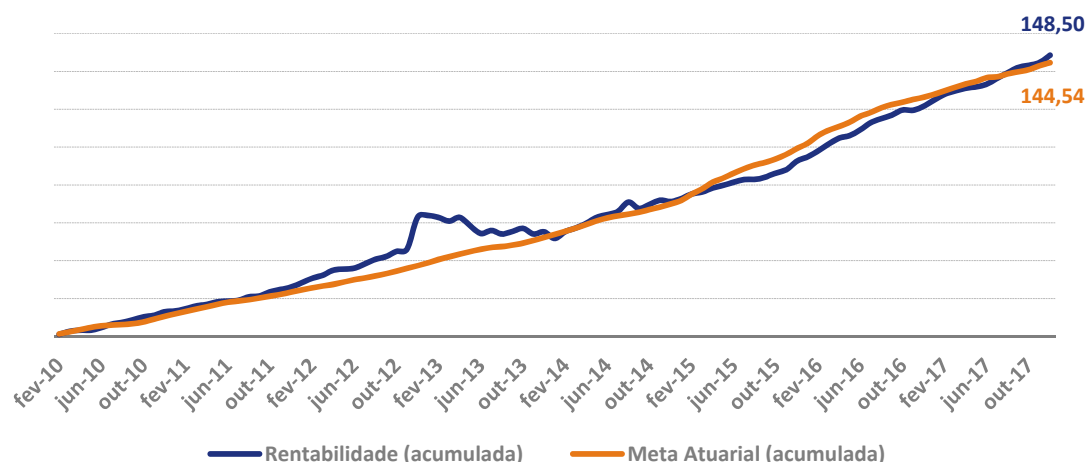
## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



## RENTABILIDADE POR SEGMENTO

APLICACÕES	2017 (%)	2016 (%)
Plano BD ELETROSUL	12,19	14,99
Renda Fixa	10,47	14,76
Renda Variável	24,11	19,33
Investimentos Estruturados	17,27	(0,19)
Imóveis	15,29	8,77
Empréstimos a Participantes	9,26	14,96
Meta Atuarial	8,06	13,57

## RENTABILIDADE HISTÓRICA X META ATUARIAL



## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017

Plano BD - ELOS/Eletrosul	Patrimônio	Participação	No Ano (%)
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>948.968</b>	<b>80,78%</b>	<b>10,47</b>
NTN-B (IPCA)	654.058	68,92%	9,44
DPGE (IPCA)	-	0,00%	
FIM INGLESES	53.173	5,60%	12,65
FIM BARRA VELHA	175.702	18,52%	14,60
FIM FICUS	30.178	3,18%	11,99
FIM JOAQUINA	14.960	1,58%	11,43
FI VOTORANTIM ATUARIAL CP	5.508	0,58%	13,28
FI VINCI RF IMOBILIÁRIO CP	11.460	1,21%	7,20
FIDC VINCI CRED E DES I	3.888	0,41%	10,75
LETRA FIN. TES. ESTADO SC (A RECEBER)	42	0,00%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>145.339</b>	<b>12,37%</b>	<b>24,11</b>
FIC FIA BRAVA	58.546	40,28%	28,19
VINCI GAS	4.981	3,43%	35,47
SULAMERICA EXPERTISE	548	0,38%	(4,83)
FATOR SINERGIA V	6.818	4,69%	71,29
QUEST SMALL CAPS FIA	10.419	7,17%	40,89
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	7.036	4,84%	21,23
VINCI GAS DIVIDENDOS FIA	5.399	3,71%	19,20
ATMOS INST INSTITUCIONAL	7.136	4,91%	24,12
OCEANA SELECTION	5.445	3,75%	
SPE UIRAPURU LINHA DE TRANSMISSÃO	18.991	13,07%	16,99
SPE LIVRAMENTO HOLDING S.A.	-	0,00%	
VALOR A RECEBER - SPE LIVRAMENTO S.A.	20.019	13,77%	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>4.946</b>	<b>0,42%</b>	<b>17,27</b>
FIP RIO BRAVO ENERGIA I	4.946	100,00%	17,27
<b>IMÓVEIS</b>	<b>41.620</b>	<b>3,54%</b>	<b>15,29</b>
CENTRO REGIONAL SC	36.917	88,70%	
CENTRO SÉCULO XXI	4.703	11,30%	
<b>EMPRÉSTIMO A PARTICIPANTE</b>	<b>33.838</b>	<b>2,88%</b>	<b>9,26</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>1.174.712</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,19</b>

## **EMPRÉSTIMOS**

### **Plano Especial de Empréstimo (PEE)**

Quantidade de Empréstimos: 858

- Valor total de empréstimos: 33.837 mil

## **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

A Política de Investimentos é a descrição da filosofia e das práticas de investimentos da Instituição. Ela é desenvolvida para orientar e disciplinar a gestão dos recursos financeiros confiados à Fundação.

Todas as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), obrigatoriamente, possuem uma Política de Investimentos, que deve ser aprovada pelo seu Conselho Deliberativo e deve estar de acordo com as determinações e a legislação do Conselho Monetário Nacional (CMN), órgão deliberativo máximo do Sistema Financeiro Nacional. Atualmente a legislação que disciplina os investimentos das EFPC é a Resolução do CMN 3.792/09.

[Clique aqui e leia na íntegra a Política de Investimentos do Plano BD-ELOS/Eletrosul, aprovada pelo Conselho Deliberativo em 06/12/2017.](#)