

RELATÓRIO DE GESTÃO ATUARIAL

Fundação da Seguridade Social dos Servidores Públicos Municipais de Sorocaba

Perfil Atuarial III – Grande Porte

Data focal: 31/12/2024

Nota Técnica Atuarial – NTA n° 2020.001309.1

Atuário responsável: Richard M. Dutzmann

Registro MIBA n° 935

Elaborada em: 16/04/2025

Sumário

Este relatório tem como objetivo atender exigência da Secretaria de Regime Próprio e Complementar do Ministério da Previdência Social, para a obtenção da certificação no Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios – Pró Gestão RPPS.

A gestão atuarial refere-se às práticas adotadas para o contínuo acompanhamento e controle dos passivos atuariais dos planos de benefícios, bem como dos fatores que influenciam para alcançar o equilíbrio financeiro atuarial do RPPS.

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. Contempla a análise dos resultados das avaliações atuariais anuais relativas às três últimas avaliações atuariais anteriores ao exercício vigente, com comparativo entre a evolução das receitas e despesas estimadas e as efetivamente executadas.

Para elaboração do presente relatório, foram considerados os dados constantes no DRAA das Avaliações Atuariais base dez/2022, dez/2023 e dez/2024.

a) Evolução das receitas estimadas e efetivamente executadas

As receitas de um RPPS provêm de várias fontes, incluindo as contribuições previdenciárias dos servidores ativos, inativos e pensionistas, conforme estabelecido pela legislação específica do RPPS. Além disso, incluem-se a contribuição patronal do ente federativo, recursos destinados à cobertura de eventuais déficits via planos de amortização em vigência e valores recebidos por meio da compensação previdenciária entre regimes.

A estimativa das receitas é baseada em projeções atuariais, que consideram a evolução demográfica dos servidores e o comportamento das contribuições ao longo do tempo, bem como o orçamento anual do regime. Essas projeções visam garantir a adequação dos recursos ao longo dos exercícios financeiros, proporcionando uma gestão equilibrada do fluxo de caixa.

A execução das receitas ocorre quando os valores estimados são efetivamente arrecadados e incorporados ao patrimônio do RPPS. O acompanhamento da evolução entre receitas projetadas e realizadas é essencial para avaliar a saúde financeira do regime e garantir sua capacidade de cumprir com os compromissos previdenciários futuros.

a.1) Evolução das receitas entre 2022 e 2024:

data-base	Receita estimada		Receita realizada		realizada / estimada
	Fundo em Capitalização	variação	Fundo em Capitalização	variação	
dez/22	136.948.242,20		152.842.899,71		11,6%
dez/23	187.388.979,61	36,8%	192.844.377,63	26,2%	2,9%
dez/24	252.698.644,04	34,9%	346.455.457,43	79,7%	37,1%
média	192.345.288,62		230.714.244,92		17,2%

A evolução das receitas foi significativamente impactada pela migração das vidas do Fundo em Repartição para o Fundo em Capitalização, conforme estabelecido pela Lei Municipal nº 12.852, de 19 de julho de 2023.

O aumento no número de servidores ativos (de 7.567 para 10.612), assim como o crescimento da média salarial desses segurados (de R\$4.919,64 para R\$6.442,15), impactou diretamente a arrecadação previdenciária, ao ampliar a base contributiva e, conseqüentemente, elevar o valor das contribuições tanto dos segurados quanto do ente patronal.

b) Evolução das despesas estimadas e efetivamente executadas

A estimativa das despesas é realizada com base em projeções atuariais detalhadas, que consideram fatores como a expectativa de vida dos beneficiários, o número de servidores ativos e inativos, o histórico de concessão de benefícios, e possíveis mudanças demográficas. Esses fatores são essenciais para assegurar que as reservas técnicas sejam suficientes para cobrir as obrigações ao longo do tempo.

A execução das despesas ocorre mediante o pagamento dos salários aos servidores ativos, e pagamento dos benefícios aos aposentados e pensionistas, realizados em conformidade com a legislação que rege o sistema previdenciário do Município.

b.1) Evolução das Despesas entre 2022 e 2024:

data-base	Despesa estimada		Despesa realizada		realizada / estimada
	Fundo em Capitalização	variação	Fundo em Capitalização	variação	
dez/22	21.071.328,98		17.990.675,76		-14,6%
dez/23	18.358.507,49	-12,9%	505.547.947,45	2710,1%	2653,8%
dez/24	566.971.817,47	2988,3%	583.878.440,43	15,5%	3,0%
média	202.133.884,65		369.139.021,21		82,6%

A evolução das despesas também foi impactada pela unificação das massas dos segurados, uma vez que a incorporação dos servidores do Fundo em Repartição ao Fundo em Capitalização gerou a necessidade de maior provisionamento atuarial e ampliação dos compromissos previdenciários, refletindo diretamente no aumento dos desembolsos.

c) Aspectos Relevantes

A base técnica para a realização do estudo atuarial é construída a partir de hipóteses e premissas, demográficas, financeiras e econômicas, as quais destacamos:

c.1) Tábuas Completas de Mortalidade – IBGE

No estudo atuarial, a Tábua de Mortalidade do IBGE extrapolada para as idades acima dos 90 anos é atualizada periodicamente, refletindo as mudanças demográficas da população brasileira. Essas atualizações garantem maior precisão nas projeções, ajustando as reservas e as contribuições conforme a realidade demográfica do país.

Com base na utilização da tábua de mortalidade IBGE 2022 extrapolada para as idades acima dos 90 anos, foi observado que a pandemia de Covid-19 provocou redução na expectativa de vida média da população, impactando diretamente os cálculos atuariais. O aumento expressivo no número de óbitos, principalmente entre pessoas idosas e grupos vulneráveis, resultou em uma diminuição da sobrevida média, que reflete o tempo esperado de vida após atingir determinada idade. Esse fenômeno temporário altera a dinâmica de projeções de longo prazo sobre benefícios previdenciários, pois reduz o horizonte temporal de pagamento.

c.2) Taxa de Juros dos Ativos Garantidores

A Taxa de Juros dos Ativos Garantidores é o rendimento esperado dos investimentos que lastreiam as reservas técnicas do plano de previdência. Em termos atuariais, essa taxa é usada para descontar os passivos futuros e avaliar a suficiência dos ativos para cobrir os compromissos assumidos pela entidade previdenciária.

A definição da taxa de juros influencia diretamente o valor presente dos compromissos futuros. Quanto maior a taxa de desconto, menor será o valor presente das obrigações futuras. Se a taxa utilizada for superior ao retorno real dos ativos, pode haver um déficit atuarial no longo prazo.

Essa taxa é geralmente baseada em expectativas de mercado e pode variar de acordo com o prazo, o tipo de ativo, as condições econômicas atuais e a rentabilidade esperada dos investimentos. Adicionalmente, é estabelecida uma taxa de referência em função da duração do passivo do fundo, sendo aplicada a menor entre essas taxas para fins de projeção e solvência.

Seguem as taxas de juros utilizadas nas últimas 3 (três) avaliações:

TAXA DE JUROS a.a.	
data-base	Fundo em Capitalização
dez/22	5,11
dez/23	5,26
dez/24	5,21

c.3) Alíquotas de contribuição vigentes

- Alíquotas de contribuição normal patronal: **22%** calculada sobre a base de contribuição.
- Taxa de administração: **1,20%** aplicada sobre o valor total da remuneração de contribuição de todos os servidores ativos vinculados ao RPPS.
- Alíquotas de contribuição ativos: **14%** sobre a base de contribuição.
- Alíquotas de contribuição aposentados e pensionistas: **14,00%** sobre o valor que supere o limite máximo estabelecido para os benefícios do RGPS.

d) Planos de Benefícios

Relativamente à evolução registrada no quadro de servidores ativos, aposentados e pensionistas, o plano de benefícios assim se desenvolveu:

d.1) Fundo em Capitalização

Descrição	2025	2024	2023
Base Normativa			
Plano de Custeio Vigente			
Contribuição Normal - Ente Federativo	22,00%	22,00%	22,00%
Base Cadastral			
Estatísticas da População Coberta			
Quantidade de Segurados Ativos	10.612	10.145	7.567
Quantidade de Aposentados	4.369	4.245	258
Quantidade de Pensionistas	872	843	93
Média da Base de Cálculo dos Segurados Ativos	6.442,15	6.217,25	4.919,64
Média do Valor de Benefício dos Aposentados	8.902,03	8.559,57	4.931,13
Média do Valor de Benefício dos Pensionistas	4.902,57	4.748,80	2.295,02
Idade Média dos Segurados Ativos	45,60	45,50	43,52
Idade Média dos Aposentados	66,89	66,48	61,55
Idade Média dos Pensionistas	62,37	62,50	39,10
Idade Média Projetada para Aposentadorias	60,80	62,17	59,35
Resultados			
Valores dos Compromissos			
Ativos Garantidores dos Compromissos do Plano de Benefícios	5.848.279.154,25	5.569.024.823,37	1.484.318.220,74
Valor Atual dos Benefícios Futuros - Concedidos	6.020.243.227,94	6.387.093.017,64	265.284.873,00
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras - Concedidos	285.184.919,02	299.916.919,38	6.385.426,97
Reserva Matemática de Benefícios Concedidos	5.735.058.308,92	6.087.176.098,26	258.899.446,03
Valor Atual dos Benefícios Futuros - a Conceder	6.115.054.068,68	5.698.722.082,74	3.180.501.398,43
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras - a Conceder	2.520.202.126,86	2.388.493.629,92	1.566.681.248,34
Reserva Matemática de Benefícios a Conceder	3.594.851.941,82	3.310.228.452,82	1.613.820.150,09
Valor Atual da Compensação Financeira a Receber	455.526.079,38	527.400.787,01	222.901.454,17
Valor Atual da Compensação Financeira a Pagar	0,00	0,00	0,00
Resultado Atuarial	-3.026.105.017,11	-3.300.978.940,70	-165.499.921,21
Custo Normal			
Custo Anual Previsto (% sobre base de contribuição)			
Benefícios em Regime de Capitalização (%)	27,57%	27,32%	26,81%
Benefícios em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura (%)	6,23%	6,18%	5,38%
Benefícios em Regime de Repartição Simples (%)	0,00%	0,00%	0,00%
Alíquotas de Custeio Normal Definidas			
Ente Federativo - Contribuição Normal	20,80%	20,80%	20,80%
Taxa de Administração	1,20%	1,20%	1,20%

Descrição	2025/2024	2024/2023
Base Normativa		
Plano de Custeio Vigente		
Contribuição Normal - Ente Federativo	0,00%	0,00%
Base Cadastral		
Estatísticas da População Coberta		
Quantidade de Segurados Ativos	4,60%	34,07%
Quantidade de Aposentados	2,92%	1545,35%
Quantidade de Pensionistas	3,44%	806,45%
Média da Base de Cálculo dos Segurados Ativos	3,62%	26,38%
Média do Valor de Benefício dos Aposentados	4,00%	73,58%
Média do Valor de Benefício dos Pensionistas	3,24%	106,92%
Idade Média dos Segurados Ativos	0,22%	4,55%
Idade Média dos Aposentados	0,62%	8,00%
Idade Média dos Pensionistas	-0,22%	59,87%
Idade Média Projetada para Aposentadorias	-2,20%	4,75%
Resultados		
Valores dos Compromissos		
Ativos Garantidores dos Compromissos do Plano de Benefícios	5,01%	275,19%
Valor Atual dos Benefícios Futuros - Concedidos	-5,74%	2307,64%
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras - Concedidos	-4,91%	4596,90%
Reserva Matemática de Benefícios Concedidos	-5,78%	2251,17%
Valor Atual dos Benefícios Futuros - a Conceder	7,31%	79,18%
(-) Valor Atual das Contribuições Futuras - a Conceder	5,51%	52,46%
Reserva Matemática de Benefícios a Conceder	8,60%	105,12%
Valor Atual da Compensação Financeira a Receber	-13,63%	136,61%
Valor Atual da Compensação Financeira a Pagar	0,00%	0,00%
Resultado Atuarial	-8,33%	1894,55%
Custo Normal		
Custo Anual Previsto (% sobre base de contribuição)		
Benefícios em Regime de Capitalização (%)	0,92%	1,90%
Benefícios em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura (%)	0,81%	14,87%
Benefícios em Regime de Repartição Simples (%)	0,00%	0,00%
Alíquotas de Custeio Normal Definidas		
Ente Federativo - Contribuição Normal	0,00%	0,00%
Taxa de Administração	0,00%	0,00%

e) Índices de Cobertura

Confrontados os valores de Ativos Garantidores e Provisão Matemática, obtêm-se os seguintes índices de cobertura, traduzindo a capacidade do plano de cumprir com o compromisso assumido para com seus participantes:

Fundo em Capitalização			
data-base	Ativos Garantidores	Provisões Matemática	Índice de Cobertura
dez/22	1.484.318.220,74	1.872.719.596,12	79,26%
dez/23	5.569.024.823,37	9.397.404.551,08	59,26%
dez/24	5.848.279.154,25	9.329.910.250,74	62,68%

O aumento dos ativos garantidores decorreu da unificação da massa segurada e, principalmente, da transferência de ativos realizada pelo Poder Executivo Municipal, referentes ao Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF) incidente sobre os vencimentos de servidores ativos e inativos da Administração Pública indireta do Município e do Poder Legislativo, instituída pela Lei nº 12.852, de 19/07/2023.

f) Resultados Atuariais

Os Resultados Atuariais dos planos de benefícios assim se apresentaram:

Fundo em Capitalização				
data-base	Compensação Previdenciária	Situação Atuarial	Valor Atual do Plano de Amortização	Resultado Atuarial
dez/22	222.901.454,17	-165.499.921,21	0,00	-165.499.921,21
dez/23	527.400.787,01	-3.300.978.940,70	0,00	-3.300.978.940,70
dez/24	455.526.079,38	-3.026.105.017,11	0,00	-3.026.105.017,11

Os resultados demonstram a existência de déficit a ser equacionado, tornando imprescindível a adequação do plano de custeio vigente, conforme previsto na Portaria MTP nº 1.467/2022.

g) Esclarecimento sobre a evolução das provisões matemáticas

As provisões matemáticas dos fundos de previdência tendem a apresentar um crescimento constante, impulsionado por uma série de fatores, tais como:

- **Proximidade da elegibilidade para aposentadoria:** O tempo restante para que cada participante atinja a elegibilidade à aposentadoria está reduzindo, aumentando a necessidade de provisionamento para futuros benefícios.
- **Incremento salarial:** O aumento salarial decorrente de bonificações, especialmente para aqueles com mais tempo de serviço, eleva o montante necessário nas provisões matemáticas.
- **Taxa de juros fixada pela política de investimentos:** Quanto maior a taxa de juros definida pela política de investimentos, a qual será utilizada na avaliação atuarial, tem como reflexo a redução da provisão matemática.
- **Atualização das tábuas de mortalidade:** Com a atualização das tábuas o compromisso com a cobertura é ajustado conforme a expectativa de vida da massa segurada.
- **Diminuição do período de acumulação:** À medida que o tempo disponível para o fundo reunir os recursos necessários para a quitação dos compromissos se reduz, cresce o valor a ser reservado, especialmente com a aproximação da data de concessão dos benefícios.

Esses fatores, conjugados, explicam a evolução das provisões matemáticas, com o objetivo de assegurar a sustentabilidade do fundo e a capacidade de honrar os compromissos futuros com os participantes.

São Paulo, 16 de abril de 2025.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R.M. Dutzmann".

CIA DO MAR
Richard M. Dutzmann
Atuário Diretor