



DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 189 – 1º de novembro de 2018

Planos da FUNCEF: deficit acumulado em R\$ 6,777 bilhões.

Os planos da FUNCEF, base agosto de 2018, registraram redução do deficit, exceção ao REG/REPLAN Saldado, plano em que o negativo acumulado alcançou R\$ 5,914 bilhões, R\$ 315 milhões acima dos R\$ 5,598 bilhões contabilizados em dezembro de 2017. Na soma de todos os planos, o deficit acumulado até agosto chegou a R\$ 6,777 bilhões.

Tabela 1 – Equilíbrio técnico dos planos – em mil R\$

Equilíbrio técnico - Valores em mil R\$	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Em dezembro de 2017	(5.598.721)	(730.629)	(225.031)	(17.563)	(6.571.945)
Exercício 2018 - até agosto	(315.413)	87.323	14.319	8.508	(205.263)
<b>Déficit acumulado até julho/2018</b>	<b>(5.914.134)</b>	<b>(643.306)</b>	<b>(210.712)</b>	<b>(9.055)</b>	<b>(6.777.208)</b>

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Rentabilidade inferior à mínima esperada

Para todos os planos, a taxa mínima esperada no período janeiro-agosto de 2018 era de 5,89% e, em todos eles, a rentabilidade foi inferior: 5,19% no Não Saldado, 5,66% no Saldado, 5,43% no REB e 5,60% no Novo Plano. No consolidado dos planos, rentabilidade de 5,59%. A concentração de recursos segue em Renda Fixa, onde se contabilizam títulos do Tesouro Nacional. O segmento de renda variável, com 21,8% do total de ativos, teve variação muito pequena.

Tabela 2 – ativos de investimentos – consolidado planos FUNCEF -dezembro de 2017 e agosto de 2018 – Em mil R\$

ativo de investimentos	Consolidado					Rentabilidade
	dezembro de 2017		agosto de 2018		Variação saldo	
Segmento	Em mil R\$	proporção	Em mil R\$	proporção		
Renda fixa	35.999.120	58,38%	37.715.944	60,15%	4,77%	7,30%
Renda variável	13.818.457	22,41%	13.667.529	21,80%	-1,09%	0,08%
Investimentos estruturados	3.542.855	5,75%	2.049.414	3,27%	-42,15%	10,89%
Investimentos imobiliários	5.116.275	8,30%	5.795.103	9,24%	13,27%	5,04%
Operações com participantes	2.134.564	3,46%	2.381.030	3,80%	11,55%	8,53%
Outros	1.055.588	1,71%	1.090.604	1,74%	3,32%	8,18%
Total	61.666.859		62.701.576		1,68%	5,59%
meta até agosto						5,89%

Fonte: FUNCEF

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Passivo contingencial dos planos é de R\$ 19,1 bilhões

A provisão para perda provável do exigível contingencial, o conhecido contencioso, foi de R\$ 1,243 bilhão na base agosto de 2018, valor 12,9% inferior ao de dezembro de 2017, R\$ 1,427 bilhões. Desse total, R\$ 1,120 bilhão (90%) é do grupo previdencial, onde se contabilizam perdas decorrentes de demandas do participante contra a patrocinadora, que resultam em elevação no valor do benefício sem o aporte da respectiva reserva. O valor da perda possível, que merece apenas menção em balancete, sem provisão obrigatória, alcançou R\$ 17,9 bilhões em julho de 2018, montante 4,3% superior ao de dezembro de 2017. Somadas todas as demandas, são R\$ 19,187 bilhões em risco.

Tabela 3 – Exigível contingencial de perda provável e perda possível – planos FUNCEF – em Mil R\$ - agosto de 2018

Origem da demanda - Valores (Em mil R\$)		REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	PGA <sup>(1)</sup>	Consolidado
Provável <sup>(2)</sup>	a) Previdencial	845.118	249.397	23.989	2.419	0	<b>1.120.923</b>
	b) Investimentos	98.993	10.455	1.453	1.460	0	<b>112.361</b>
	c) Administrativo (FUNCEF)					10.003	<b>10.003</b>
	<b>d) Total - rubrica "provável" (a+b+c)</b>	<b>944.111</b>	<b>259.852</b>	<b>25.442</b>	<b>3.879</b>	<b>10.003</b>	<b>1.243.287</b>
Possível <sup>(3)</sup>	e) Previdencial	13.412.838	1.875.537	840.984	8.487	0	<b>16.137.846</b>
	f) Investimentos	1.476.066	169.282	35.578	116.712	0	<b>1.797.638</b>
	g) Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	8.337	<b>8.337</b>
	<b>h) Total - rubrica "possível" (e+f+g)</b>	<b>14.888.904</b>	<b>2.044.819</b>	<b>876.562</b>	<b>125.199</b>	<b>8.337</b>	<b>17.943.821</b>
Provável e Possível	i) Previdencial (a+e)	14.257.956	2.124.934	864.973	10.906	0	<b>17.258.769</b>
	j) Investimentos (b+f)	1.575.059	179.737	37.031	118.172	0	<b>1.909.999</b>
	k) Administrativo (FUNCEF) (c+g)					18.340	<b>18.340</b>
	<b>l) Total geral (d+h)</b>	<b>15.833.015</b>	<b>2.304.671</b>	<b>902.004</b>	<b>129.078</b>	<b>18.340</b>	<b>19.187.108</b>

Fonte: FUNCEF, demonstrações de agosto de 2018

(1) Gestão Administrativa - Provisão relativa a demandas contra a pessoa jurídica FUNCEF

(2) Provisão, com impacto negativo no balanço de cada plano

(3) Valores não a provisionado, mas citado em notas em cada balanço.