

DIEESE – Subseção APCEF/SP

Informe semanal – nº 209 – 4 de abril de 2019

Planos FUNCEF, no acumulado até dezembro de 2018, registram deficit de R\$ 5,2 bilhões

Os planos de benefícios administrados pela FUNCEF fecharam 2018 com deficit acumulado de R\$ 5,2 bilhões. Embora ainda negativo, o valor é R\$ 1,349 bilhão inferior ao de 2017, quando o acumulado marcou R\$ 6,5 bilhões (Tabela 1). Segundo a Funcef, ainda que reduzido o deficit, fruto de rentabilidade acima da meta estabelecida para o ano, não é possível redução das contribuições extraordinárias hoje realizadas pelos participantes do REG/REPLAN, forma Saldada e Não Saldada.

Tabela 1 – equilíbrio técnico dos planos FUNCEF – deficit acumulado a dezembro de 2018

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	1.168.194	149.271	16.153	15.781	1.349.399
Deficit acumulado até 2018	(4.430.527)	(581.358)	(208.878)	(1.782)	(5.222.545)

Fonte: FUNCEF - demonstrativo de dezembro de 2018

Elaboração: DIEESE Subseção APCEF São Paulo

Rentabilidade supera meta

A rentabilidade consolidada dos planos em 2018 foi de 11,08% ante meta de 8,09%. A meta é dada pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) mais taxa real de 4,5%. Investimentos Estruturados se valorizaram 18%, com destaque para o Fundo de Investimentos e Participações (FIP) Barcelona e para Norte Energia (Belo Monte), segundo apresentação da Funcef. Em Renda Variável, o Fundo Carteira Ativa II - participação na Cia Vale - foi contabilizado por R\$ 6,984 bilhões ante R\$ 5.462 bilhões de dezembro de 2017. O ganho foi de R\$ 1,468 bilhão, valorização de 26,63%. A Vale representa 43% da carteira de renda variável consolidada.

Tabela 2 – ativos de investimentos por segmento, rentabilidade e meta.

ativo líquido de investimentos	Consolidado					Rentabilidade
	dezembro de 2017		dezembro de 2018		Variação saldo	
Segmento	Em mil R\$	proporção	Em mil R\$	proporção		
Renda fixa	35.985.198	58,36%	38.744.641	58,80%	7,67%	10,13%
Renda variável	13.818.457	22,41%	15.912.267	24,15%	15,15%	12,96%
Investimentos estruturados	2.932.821	4,76%	1.701.992	2,58%	-41,97%	18,00%
Investimentos imobiliários	5.739.331	9,31%	5.941.373	9,02%	3,52%	9,99%
Operações com participantes	2.134.564	3,46%	2.485.539	3,77%	16,44%	13,07%
Outros	1.055.588	1,71%	1.103.022	1,67%	4,49%	10,50%
Total	61.665.960		65.890.117		6,85%	11,08%
meta até dezembro						8,09%

Fonte: FUNCEF - demonstrativo de dezembro de 2018

Passivo contingencial (em extinção)

A provisão para perda provável do exigível contingencial, o conhecido contencioso, foi de R\$ 965,3 milhões em 2018, valor 461,9 milhões inferior ao de dezembro de 2017, R\$ 1,427 bilhões. Desse total, R\$ 835,2 milhões são 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, mencionado em relatório mas sem provisão obrigatória, alcançou R\$ 3,9 bilhões em dezembro de 2018, montante 77% menor que o de dezembro de 2017 (Tabela 3). A Funcef informa no relatório de dezembro que a redução no passivo é “reflexo do declínio de competência do Juízo trabalhista para o cível”. Em outras palavras, mudança de tribunal muda o resultado do jogo.

Tabela 3 – Contencioso – perda possível e perda provável – 2018 e 2017, por plano e consolidado

Origem da demanda - Valores (Em mil R\$)		REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	Novo Plano	PGA ⁽¹⁾	Consolidado 2018	Consolidado 2017
Provável ⁽²⁾	a) Previdencial	634.294	177.008	20.980	2.941	0	835.223	1.309.598
	b) Investimentos	100.137	11.229	1.468	1.527	0	114.361	128.585
	c) Administrativo (FUNCEF)					15.750	15.750	31.500
	d) Total - rubrica "provável" (a+b+c)	734.431	188.237	22.448	4.468	15.750	965.334	1.427.330
Possível ⁽³⁾	e) Previdencial	1.941.558	418.346	83.824	9.018	0	2.452.746	15.959.156
	f) Investimentos	1.272.395	140.682	24.575	48.405	0	1.486.057	1.230.150
	g) Administrativo (FUNCEF)	0	0	0	0	8.257	8.257	7.078
	h) Total - rubrica "possível" (e+f+g)	3.213.953	559.028	108.399	57.423	8.257	3.947.060	17.196.384
Provável e Possível	i) Previdencial (a+e)	2.575.852	595.354	104.804	11.959	0	3.287.969	17.268.754
	j) Investimentos (b+f)	1.372.532	151.911	26.043	49.932	0	1.600.418	1.358.735
	k) Administrativo (FUNCEF) (c+g)					24.007	24.007	48.014
	l) Total geral (d+h)	3.948.384	747.265	130.847	61.891	24.007	4.912.394	18.675.503

Fonte: FUNCEF, demonstrações de novembro 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.