



**FUNCORSAN**

Seu futuro mais presente.

**2022**

Relatório Anual  
de informações



## Mensagem Diretoria

O ano de 2022 pode ser considerado um ano de reconstrução e muito trabalho. Após dois anos em teletrabalho, a Fundação adotou o regime híbrido e retomou os atendimentos presenciais.

Seguimos na busca pelas melhores soluções para aprimorar nosso relacionamento com o participante. Por essa razão, ajustamos e modernizamos nossos processos internos.

A Prova de Vida foi feita por meio do aplicativo e portal; equacionamos o déficit referente a 2020; disponibilizamos o WhatsApp como mais um canal de aproximação e comunicação; lançamos o novo Portal do Participante e Aplicativo, fazendo com que todas as informações da Fundação estivessem na palma da mão do nosso participante. Todas ações realizadas sem que houvesse queda na qualidade dos serviços já prestados.

Na área de investimentos, por exemplo, houve a migração da carteira de investimentos em títulos públicos para carteira própria visando a diminuir custos de administração com terceiros. Fizemos uma pesquisa junto aos participantes sobre o interesse em ter um Plano Família e um estudo de viabilidade.

Não houve avanço no projeto de reestruturação do plano de benefícios, pois aguardamos posicionamento da patrocinadora Corsan. Seguimos trabalhando para garantir a segurança e tranquilidade de nossos participantes.



# 2022

Relatório Anual  
de informações



<b>1. Destaques</b>	<b>6</b>
1.1 Transparência	6
1.2 Comunicação	6
1.2.1. Reuniões com entidades representativas e explicações para participantes	6
1.2.2. Atendimento ao Participante	6
1.3 Funcorsan nas Redes Sociais	7
1.4 Novo site, novo portal e App	7
1.5 Informativo Fonte Digital	7
1.6 WhatsApp	7
1.7 Conexões Funcorsan	7
<b>2. Instâncias de Governança</b>	<b>8</b>
2.1 Estrutura de Governança	8
2.1.1 Conselho Deliberativo	9
2.1.2 Conselho Fiscal	9
2.1.3 Diretoria Executiva	10
2.2 Comitês Consultivos da Diretoria Executiva	10
2.2.1 Previdência	10
2.2.2 Investimentos	10
2.3 Reuniões Ordinárias e Extraordinárias de 2022	11
2.4 Certificação e Habilitação de Dirigentes	11
2.5. Mecanismos de Governança	11
2.5.1 Alteração do Estatuto	11
2.5.2 Conformidade Legal	12
2.5.3 Projeto LGPD - Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais - Treinamento	12
2.5.4 Ouvidoria	12
2.5.5 Gestão de Riscos	12
2.5.6 Planejamento Estratégico - Projeto Preparar para o Futuro	13
2.5.6.1 Qualificação de equipes, treinamentos	13
2.5.6.2 Estudo, Pesquisa e Regulamento de um novo Plano Família	13
2.6. Regulação, Supervisão e Fiscalização Externa	14
2.6.1 Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc	14
2.6.2 Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul – TCE/RS	15
2.6.3 Auditoria da Patrocinadora Corsan	15
2.7 Automação	15
<b>3. Gestão do Plano</b>	<b>16</b>
3.1 Custeio do Plano de Gestão Administrativa	16
3.2 Despesas Administrativas	17
3.3 Administração dos Planos Previdenciais	18
3.4 Custos de Administração por grupo de contas	19
3.5 Indicadores de Gestão 2022	20
3.6 Fundo Administrativo de 2022	21
<b>4. Demonstrações Contábeis</b>	<b>22</b>
I Balanço Patrimonial	22
II Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS	23
III Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMALPB	24
IV Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios - DALPB	25
V Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA	26
VI Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPTP	27
VII Notas explicativas	28

Parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis.....	28
Parecer do Conselho Deliberativo .....	28
Parecer do Conselho Fiscal .....	28
<b>5. Previdência e Atuarial .....</b>	<b>29</b>
<b>5.1 Fatos relevantes do Plano de Benefícios .....</b>	<b>29</b>
5.1.1 Plano de Equacionamento de Déficit de 2021 – PED 2021.....	29
<b>5.2 Mapa Previdenciário .....</b>	<b>29</b>
5.2.1 Número de Participantes .....	29
5.2.2 Atualização Cadastral de Assistidos – Prova de Vida .....	30
5.2.3 Monitoramento de Óbitos .....	30
5.2.4 Benefícios concedidos .....	31
<b>5.3 Parecer Atuarial do Plano de Benefícios .....</b>	<b>32</b>
5.3.1 Introdução .....	32
5.3.2 Premissas, Parâmetros e Metodologias Atuariais .....	32
5.3.2.1 Parâmetros utilizados .....	32
5.3.2.2 Premissas Atuariais .....	32
5.3.2.3. Regimes e Métodos de Financiamento .....	34
<b>5.4. Resultados da Avaliação Atuarial .....</b>	<b>35</b>
5.4.1 Patrimônio de Cobertura do Plano .....	35
5.4.2 Variação das Provisões Matemáticas .....	36
5.4.3 Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA).....	37
5.4.4 Solvência do Plano .....	38
<b>5.5 Ganhos e Perdas apuradas na Avaliação Atuarial .....</b>	<b>39</b>
5.5.1 Evolução das Provisões Matemáticas .....	39
5.5.2 Variação do Equilíbrio Técnico Ajustado .....	39
<b>5.6 Meta Atuarial .....</b>	<b>40</b>
5.6.1 Rentabilidade dos Investimentos .....	40
5.6.2 Custos do Plano .....	41
5.6.3 Plano de Custeio .....	41
<b>5.7 Fatos relevantes .....</b>	<b>41</b>
5.7.1 Equacionamento de Déficit Técnico Mínimo referente ao exercício de 2020 .....	41
5.7.2 Equacionamento de Déficit Técnico referente ao exercício de 2021 .....	41
<b>6. Gestão dos Investimentos .....</b>	<b>44</b>
<b>6.1 Enquadramento .....</b>	<b>44</b>
<b>6.2 Rentabilidade .....</b>	<b>45</b>
<b>6.3 Enquadramento e Alocação .....</b>	<b>48</b>
<b>6.4 Investimentos por Plano de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA .....</b>	<b>49</b>
<b>6.5 Investimentos – Administração Terceirizada sobre total de Investimentos e sobre o Plano .....</b>	<b>50</b>
<b>6.6 Taxas de Administração e Desempenho da Gestão Terceirizada .....</b>	<b>50</b>
<b>6.7 Evolução do Ativo Líquido .....</b>	<b>51</b>
<b>6.8 Política de Investimentos .....</b>	<b>51</b>
6.8.1 Alocação de Recursos .....	51
6.8.2 Gestão de Recursos .....	52
6.8.2.1 Empréstimos.....	54
<b>6.9 Demonstrativo de Investimentos .....</b>	<b>54</b>
6.9.1 Alocação de Recursos da Entidade .....	54
6.9.2 Rentabilidades Brutas e Líquidas dos Fundos de Investimentos .....	56
6.9.3 Rentabilidades Brutas e Líquidas por Segmento de Aplicação .....	57
6.9.4 Riscos .....	58
<b>7. Considerações Finais .....</b>	<b>60</b>

# 1 Destaques

## 1.1 Transparência

### Transparência na transmissão das informações

A Funcorsan tem a transparência como um dos seus compromissos. No ano de 2022, a entidade publicou notas, matérias e informações relativas a todos assuntos que interferem no plano de benefícios e também na manutenção da própria Entidade.



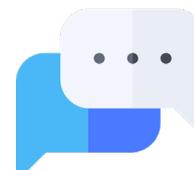
## 1.2 Comunicação

**1.2.1. Reuniões com entidades representativas e explicações para participantes:** a Diretoria Executiva da Fundação se reuniu com integrantes de sindicatos e associações para ouvir seus questionamentos e esclarecer dúvidas relativas a todos os temas que envolvam a Entidade e possam causar impacto no plano de benefícios. Além disso, a Diretoria manteve um canal aberto com os participantes com o mesmo intuito de sanar todo e qualquer questionamento referente ao plano e ao futuro da Fundação.



### 1.2.2. Atendimento ao Participante:

No ano de 2022, a equipe da central realizou 36.236 atendimentos, sendo 21.303 por meio de contato telefônico; 12.565 por e-mail; 2.257 presencial, 222 por WhatsApp. Entre os assuntos com maior demanda destacam-se: Benefício/Cadastro; Benefício/ Dependente; Benefício/ Dependente Beneficiário; Aviso de Crédito; Empréstimo/ Concessão/ Solicitar; Empréstimo/ Concessão/ Consulta; Empréstimo/ Movimentação. Houve grande demanda relacionada à Prova de Vida e ao informe de rendimentos para o Imposto de Renda.



### 1.3 Funcorsan nas Redes Sociais:

A Funcorsan manteve seus perfis no Facebook, Instagram, YouTube e LinkedIn. Foram mais de 160 publicações entre avisos, posts e vídeos. O LinkedIn teve um crescimento de 130% no número de seguidores, passando de 226 no final de 2021 para 520 em dezembro de 2022. Já o Instagram teve elevação de 6,44% no número de seguidores e o YouTube aumento em 4,39% o número de inscritos.

### 1.4 Novo site, novo portal e App

No site da Funcorsan estão disponíveis informações institucionais sobre o plano de benefícios, atendimento, materiais de comunicação, relatórios e pareceres, entre outros.

Em março de 2022, foi lançado o Aplicativo Funcorsan. A parte de empréstimo precisou seguir sendo redirecionada para o antigo portal até que todos ajustes fossem feitos. Em novembro, as adequações foram concluídas na parte de Empréstimo no App e Portal da Funcorsan, concentrando todas informações e serviços no novo Portal e Aplicativo, sem necessidade de redirecionamento para o antigo Portal. Todos canais estão de acordo com a Resolução CNPC nº 32.

As alterações sobre estatuto e o projeto de reestruturação do plano de benefícios, por sua vez, podem ser acessadas no site [www.nossopla-noprevidencia.com.br](http://www.nossopla-noprevidencia.com.br).

### 1.5 Informativo Fonte Digital

As quatro edições da revista trouxeram temas voltados para a educação financeira e previdenciária e para as informações relativas ao Plano de Benefícios. No mês de dezembro, a publicação ganhou novo layout, que vem ao encontro ao design usados nos demais canais de comunicação.

### 1.6 WhatsApp

Em fevereiro de 2022, fevereiro entrou no ar o Whats App Funcorsan, novo canal de comunicação entre a Fundação e seu Participante. O aplicativo de mensagens instantâneas, desenvolvido pela empresa TakeBlip, é mais uma ferramenta de aproximação e comunicação com o participante.

### 1.7 Conexões Funcorsan

O Conexões tem o intuito de oferecer à equipe um panorama abrangente relacionado às mudanças tecnológicas e sociais do cenário atual e que influenciam no dia a dia de trabalho. Em 2022, foram abordados os pilares de saúde física, emocional e financeira que contribuem para a longevidade.

# 2 Instâncias de Governança

## 2.1 Estrutura de Governança

As instâncias de Governança da Funcorsan, compostas pelo Conselho Deliberativo (CD), Conselho Fiscal (CF) e Diretoria Executiva, são os principais agentes de governança da entidade. Assim sendo, atuam de acordo com a legislação específica e com a normatização estabelecida nos regimentos internos e no Estatuto Funcorsan, os quais regulam as suas atribuições, competências, remuneração e composição. A Funcorsan apresenta sua estrutura da seguinte forma:



## Indicados Patrocinadora Corsan

Gestão 2019 - 2023	Cargo	Certificado   Validade
Ronaldo Souza da Silva	Presidente	<b>ICSS</b> 16/10/2025
Marcelo Santos da Rocha	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 09/03/2025
Lisakete Bubenick	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 30/11/2023
Ivan Ediênio de Andrade	Conselheiro 1º Suplente	<b>ICSS</b> 14/12/2024
Adriana Yamasaki	Conselheiro 2º Suplente	<b>ICSS</b> 13/07/2024
Alizia Melo Pistoja	Conselheiro 3º Suplente	Pendente*

\* Conforme legislação vigente, os membros da Diretoria Executiva, do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal e dos comitês de assessoramento que atuem na avaliação e aprovação de investimentos, terão prazo de um ano, a contar da data da posse, para obterem a certificação.

### 2.1.1 Conselho Deliberativo

O Conselho Deliberativo é o órgão máximo de deliberação da Funcorsan. O CD é responsável pela definição da Política Geral de Administração da Entidade e de seus Planos de Benefícios. Sua composição é formada por seis membros titulares e seis suplentes, de forma paritária entre representantes dos participantes e assistidos e da patrocinadora. O presidente é escolhido entre os indicados pela patrocinadora.

### Eleitos – Representantes dos Participantes Ativos e Assistidos

Gestão 2021 - 2025	Cargo	Certificado   Validade
Sady Xavier da Cruz	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 07/04/2025
Arilson Wünsch	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 12/01/2024
Eduardo Barbosa Carvalho	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 07/02/2024
Alberto Domingos Pagliarini	Conselheiro 1º Suplente	<b>ICSS</b> 19/07/2023
Natalino da Silva	Conselheiro 2º Suplente	Pendente*
Jayme Sidney Lemos Junior	Conselheiro 3º Suplente	Pendente*

\* Conforme legislação vigente, os membros da Diretoria Executiva, do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal e dos comitês de assessoramento que atuem na avaliação e aprovação de investimentos, terão prazo de um ano, a contar da data da posse, para obterem a certificação.

## Indicados Patrocinadora Corsan

Gestão 2019 - 2023	Cargo	Certificado   Validade
Tiago Simon de Souza	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 06/05/2025
Marcelo da Rosa	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 07/02/2025
Fabio Buzatto Alberti	Conselheiro 1º Suplente	<b>ICSS</b> 07/05/2023
Sulivan Pedro Dejoss Bordinhão	Conselheiro 2º Suplente	<b>ICSS</b> 17/01/2024

### Eleitos – Representantes dos Participantes Ativos e Assistidos

Gestão 2021 - 2025	Cargo	Certificado   Validade
Delso Francisco Zwirtes	Presidente	<b>ICSS</b> 16/10/2025
Cleverson Vinicius Giordani	Conselheiro Titular	<b>ICSS</b> 18/02/2025
Cássio Leonel Peixoto Carvalho	Conselheiro 1º Suplente	Pendente*
André Zarpelon da Silva	Conselheiro 2º Suplente	Pendente*

\* Conforme legislação vigente, os membros da Diretoria Executiva, do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal e dos comitês de assessoramento que atuem na avaliação e aprovação de investimentos, terão prazo de um ano, a contar da data da posse, para obterem a certificação.

### 2.1.2 Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é o órgão de controle interno da Funcorsan. O CF é composto por quatro titulares e quatro suplentes, de forma paritária entre representantes dos participantes e assistidos e da patrocinadora. O presidente do Conselho Fiscal é o mais votado entre os representantes eleitos pelos participantes e assistidos.

### 2.1.3 Diretoria Executiva

A Diretoria Executiva é o órgão de administração geral da Funcorsan, cabendo-lhe executar as diretrizes fundamentais e cumprir as normas gerais baixadas pelo Conselho Deliberativo, dentro dos objetivos por ele estabelecidos. O colegiado é composto pelo Diretor Superintendente (DSU), Diretor Financeiro e Administrativo (DFA) e Diretor de Previdência (DPREV). Os dois primeiros são nomeados pelo Conselho Deliberativo e o Diretor de Previdência nomeado, considerando o resultado das eleições organizadas por força do Estatuto da Funcorsan.

Gestão 2019 - 2023	Cargo	Certificado   Validade
Homero José Batista	Diretor Superintendente	<b>ICSS</b> 13/03/2023
Adimilson Luiz Stodulski	Diretor Financeiro e Administrativo/AETQ	<b>ICSS</b> Investimentos 12/02/2023 Administração 26/06/2024
Gestão 2021 - 2025	Cargo	Certificado   Validade
Gilmar Antonio Arnt	Diretoria de Previdência	<b>ICSS</b> 11/08/2023

Informações referentes a dezembro de 2022

### 2.2 Comitês Consultivos da Diretoria Executiva

#### 2.2.1 Previdência

O Comitê de Previdência é um órgão de caráter consultivo que tem por objetivo assessorar a Diretoria Executiva nas decisões relacionadas à gestão dos planos previdenciários administrados pela Funcorsan. O comitê é composto por seis membros, entre representantes da Patrocinadora, dos Participantes Ativos e Assistidos e da Fundação Corsan.

Membros	Cargo	Certificado   Validade
Gilmar Antonio Arnt	Coordenador	<b>ICSS</b> 11/08/2023
Joice Queli Cardoso Nunes Dalmas	Representante Patrocinadora Corsan	Pendente*
Alexandre Susin	Representante Participantes Assistidos	<b>ICSS</b> 15/08/2025
Marra Rubia Parmeggiani	Representante Participantes Ativos	<b>ICSS</b> 17/09/2023
Darnei Germany	Gerente de Seguridade da Funcorsan	Dispensado*
Simone Boakowicz	Gerente Atuarial da Funcorsan	Dispensado*

\* Conforme Regimento Interno do Comitê – Artigo 6º - Parágrafo Único – Os membros indicados do Comitê terão o prazo de um ano, a contar da data da posse, para obterem a certificação.

#### 2.2.2 Investimentos

O Comitê de Investimentos é um órgão de caráter consultivo que acompanha a gestão dos recursos garantidores e propõe alternativas de investimentos à Diretoria Executiva da Funcorsan. O comitê é composto por cinco membros, entre representantes da Patrocinadora, dos Participantes Ativos e Assistidos e da Fundação Corsan.

Membros	Cargo	Certificado   Validade
Adimilson Luiz Stodulski	Coordenador	<b>ICSS</b> Investimentos 12/02/2023 Administração 26/06/2024
Arthur Martin	Representante Patrocinadora Corsan	Pendente*
Rafael Pinto da Cunha	Representante Participantes Ativos	<b>ANBIMA</b> 12/08/2025
Humberto Cabrera Pinheiro	Representante Participantes Assistidos	<b>ICSS</b> 31/08/2024
Luciano Uhr	Gerente de Investimentos da Funcorsan	<b>ANBIMA</b> 20/10/2024

\* Conforme legislação vigente, a representante da Patrocinadora Corsan tem um ano, a contar da data da sua posse, para obter a certificação.

### 2.3 Reuniões Ordinárias e Extraordinárias de 2022

Durante o ano de 2022, o Conselho Deliberativo realizou 12 reuniões ordinárias e 08 reuniões extraordinárias. No Conselho Fiscal, foram 12 reuniões ordinárias e 07 extraordinárias.

A Diretoria Executiva totalizou 68 reuniões. O Comitê de Previdência realizou 16 reuniões. O Comitê de Investimentos esteve reunido 15 vezes.

Entre as principais matérias deliberadas pelas Instâncias de Governança destacam-se: Relatório de Controles Internos do Conselho Fiscal; Estudo de Aderência das Hipóteses Biométricas, Demográficas, Econômicas e Financeiras; Avaliação e Parecer Atuarial 2021; Política de Investimentos - PI 2023 – 2027; Balanço Funcorsan 2021; Orçamento da Funcorsan 2023, Plano de Equacionamento de Déficit de 2021; Novo Plano de Custeio; ALM – Asset Liability Management - Estudo de Gestão de Investimentos orientada pelo passivo; Relatório Anual de Informações 2021, Política de Teletrabalho Híbrido; Regulamento da Carteira de Empréstimos; Regulamento PGA; Migração dos títulos de Fundo Exclusivo para Carteira Própria; Venda dos Imóveis localizados no Condomínio Residencial Europa e na Rua Corrêa Lima; Contratação de Consultoria para o Processo Seleção de Dirigentes; entre outros.

### 2.4 Certificação e Habilitação de Dirigentes

A Resolução CNPC nº 39, de 30 de março de 2021, estabelece procedimentos para certificação e habilitação de dirigentes das entidades fechadas de previdência complementar. Compete à Funcorsan assegurar o fiel cumprimento dos requisitos exigidos pela Resolução, em relação aos seus dirigentes. Os membros da Diretoria Executiva, Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Comitê de Investimentos e Comitê de Previdência tem o prazo de um ano, a contar da data da posse, para obterem a certificação, exceto o administrador estatutário tecnicamente qualificado e os demais empregados da entidade diretamente responsáveis pela aplicação dos recursos garantidores dos planos, que deverão estar certificados previamente ao exercício dos respectivos cargos.

A Funcorsan encerrou o ano de 2022 atendendo plenamente a exigência legal, tendo ao todo 18 dirigentes, 04 integrantes do Comitê de Investimentos, 03 integrantes do Comitê de Previdência e 03 profissionais de investimentos certificados. Os membros não certificados estão dentro do prazo legal para obter a certificação.

### 2.5. Mecanismos de Governança

Governança Corporativa é o sistema pelo qual as organizações são dirigidas, monitoradas e incentivadas, envolvendo o relacionamento entre as diversas partes interessadas. A aplicação de boas práticas de governança corporativa nas atividades, negócios e gestão da Funcorsan possui a finalidade de assegurar o cumprimento da missão da Entidade, contribuindo para sua reputação e perenidade.

#### 2.5.1 Alteração do Estatuto

A Previc aprovou as alterações propostas para o Estatuto da Funcorsan, através da Portaria Previc nº 59, de 18 de janeiro de 2022, publicada no Diário Oficial da União em 24 de janeiro de 2022, data que passou a vigorar.

As modificações tiveram como principal objetivo adequar o documento aos preceitos contidos na Resolução CNPC nº 35/2019 especialmente quanto a necessidade de observância de processo seletivo para escolha dos membros da Diretoria Executiva, a inclusão da figura do instituidor, adequar a terminologia usada à legislação e ao arcabouço normativo.

Para acessar o Estatuto Funcorsan, clique [aqui](#).

## 2.5.2 Conformidade Legal

Em 2022, a Funcorsan não registrou penalidades, sanções ou autuações relativas às suas atividades advindas da PREVIC, Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul (TCE-RS) ou qualquer outro Órgão Público.

A Fundação mantém processo para o monitoramento do ambiente legal e regulatório, com vistas ao pleno atendimento das obrigações legais e gestão da conformidade. A entidade mantém sistema de controle interno para a gestão das obrigações legais aplicáveis e planos de ação, a fim de subsidiar a administração na aferição da conformidade legal, nos seus processos e atividades.

## 2.5.3 Projeto LGPD - Lei Geral de Proteção de Dados Pessoais - Treinamento

Como forma de finalização das adequações legais exigidas pela Lei Geral de Proteção de Dados – LGPD (Lei nº 13.709), em 2022, a Funcorsan voltou suas atividades de adequação para o público interno e implementou os normativos de Gestão da Privacidade de Dados (Processo Operacional e Cartilha). Os documentos contemplam como a Fundação deve agir em casos de incidentes de segurança; como tratar as solicitações provenientes do exercício do direito dos titulares; esclarecer como a Lei funciona e como a Entidade cuida dos dados pessoais aos quais possui acesso.

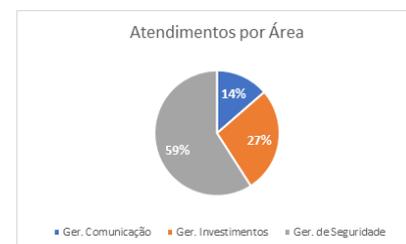
De forma complementar e com o objetivo de capacitar o corpo funcional para a correta aplicabilidade da Lei, foi promovido treinamento interativo para todos os funcionários, disseminando as práticas relacionadas a cultura de privacidade de dados adotadas pela Fundação.

A Funcorsan garante, por meio das suas políticas e procedimentos internos, que adota medidas para a segurança e proteção das informações. A empresa utiliza dados pessoais imprescindíveis ao desenvolvimento das atividades e de acordo com a finalidade informada aos titulares.

## 2.5.4 Ouvidoria

O canal de Ouvidoria, criado em agosto de 2021, gerencia os atendimentos e manifestações - reclamações, denúncias e/ou elogios - encaminhadas para o e-mail ouvidoria@funcorsan.com.br. As demandas recebidas são analisadas e respondidas, respeitando os critérios de integridade, imparcialidade e ética. Em 2022, a Ouvidoria recebeu 22 manifestações, distribuídas conforme o quadro:

Área	Temas	Quantidade
Ger. Comunicação	Portal	1
	Prova de vida	1
	Privatização	1
Ger. Investimentos	Empréstimos	6
Ger. de Seguridade	Cadastro	1
	Cancelamento	1
	Benefícios	3
	Descontos	2
	Contribuição	2
	Ipê Saúde	1
	Reserva Mat.	2
	Aposentadoria	1
	Total	22



## 2.5.5 Gestão de Riscos

A Funcorsan realiza o gerenciamento dos riscos aos quais está exposta, de acordo com as boas práticas de mercado e em convergência as disposições da supervisão baseada em risco da PREVIC, com o propósito de criar e proteger o valor da Entidade.

No exercício de 2022, foi feita uma avaliação específica sobre os processos da Gestão dos Investimentos da Funcorsan. Diante da finalização do ciclo de autoavaliação referente ao ano de 2021 finalizado em 2022, o baixo nível de déficit de controles apresentado e a necessidade em aperfeiçoar a gestão de riscos, a delimitação do escopo de forma limitada permitiu aprofundar a análise dos riscos dos processos da gestão dos investimentos. O trabalho possibilitou: uma revisão mais aprofundada dos processos e controles e a validação se as práticas e controles de riscos estão condizentes com o mercado.

Em conjunto com a Consultoria de Riscos, foi realizada uma análise de benchmark junto a outras entidades em relação ao processo de investimentos em comparação com o processo de investimentos da Funcorsan. A partir da análise dos resultados alcançados na avaliação, serão desenvolvidos planos de ação aprovados pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo, os quais se encontram em fase de construção.

### 2.5.6 Planejamento Estratégico - Projeto Preparar para o Futuro

O projeto Preparar para o Futuro, oriundo do Planejamento Estratégico, visa a realizar o alinhamento estratégico de processos hoje executados pela Entidade e contempla as seguintes frentes: Processos, Gestão de Pessoas e Tecnologia.

O projeto considera a nova realidade da Entidade, como por exemplo, trabalho híbrido, novas tecnologias, processos ponta-a-ponta, controles mais precisos e indicadores ativos. Na primeira fase, o projeto buscou olhar para os processos, sistemas e conhecimento das pessoas a fim de gerar ações encadeadas. Nas próximas etapas, a ideia é avaliar os processos que deverão ser implementados.

Em 2022, foi feito mapeamento e diagnóstico através da revisão dos processos e identificação de oportunidades de melhoria, junto com a proposta de redesenho de processo. O projeto também contou com o desenvolvimento de pessoas, por meio da Trilha de Liderança.

#### 2.5.6.1 Qualificação de equipes, treinamentos

A Funcorsan se compromete com ações para oportunizar o desenvolvimento de suas equipes, visando a qualidade dos serviços prestados. Desta forma, são promovidos de treinamentos periódicos e os funcionários são estimulados a buscar sempre qualificação. A Fundação auxilia também os funcionários nas certificações específicas de suas áreas de atuação, de maneira que três profissionais da equipe de Investimentos conquista-

ram a Certificação Profissional ANBI-MA Série 20 destinada aos profissionais que atuam na distribuição de produtos de investimento.

Além das qualificações técnicas, as habilidades comportamentais foram desenvolvidas durante o ano de 2022, através da Trilha da Liderança, em que os gestores participaram de workshops e oficinas sobre autocohecimento, os papéis do líder, ferramentas de gestão, feedback e o desenvolvimento de competências na prática. Os resultados já foram percebidos durante o ciclo de avaliação de desempenho.

#### 2.5.6.2 Estudo, Pesquisa e Regulamento de um novo Plano Família

No período de 29 de agosto a 6 de setembro, a Funcorsan fez uma pesquisa quantitativa por amostragem junto a seus participantes para verificar o interesse de adesão de um Plano Família, na modalidade Contribuição Definida (CD). O questionário aplicado no estudo foi constituído por 21 questões. A intenção de adesão do público alvo foi aferido pela seguinte questão, denominada variável de interesse: Pensando em seu núcleo familiar (marido, esposa, filhos/enteados, netos), caso a FUNCORSAN disponibilizasse um plano no qual você pudesse inscrever esses familiares, você teria interesse?

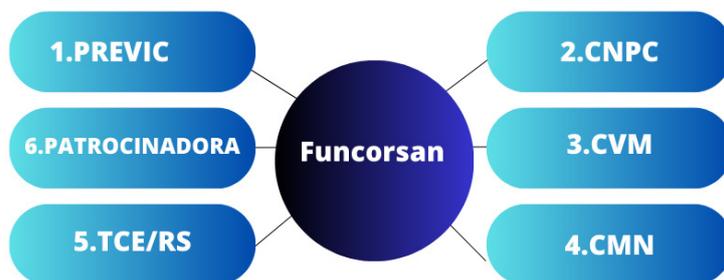
Mais de 70% de entrevistados responderam que SIM, ou seja, teriam interesse em contratar esse tipo de plano para seus familiares. Ao todo, foram 761 respostas. Além da descrição dos resultados, a empresa Mirador realizou também análises conjuntas

entre as variáveis sócio demográficas e a variável de interesse principal, objetivando evidenciar suas relações, dependências ou associações.

A pesquisa é uma das exigências da Previc - Superintendência Nacional de Previdência Complementar. A Mirador também realizou um Estudo de Viabilidade para implantação desse novo plano e, em paralelo, um grupo interno trabalhou na elaboração do regulamento e em todas etapas necessárias para instituir o novo plano. A pesquisa mostra que temos um grande potencial de adesão e possibilidade de crescimento da entidade. O resultado reflete o interesse do participante, a credibilidade e importância da Fundação.

Vale ressaltar que a pesquisa não tem nenhuma relação com o atual Plano BD patrocinado pela Corsan, o qual continua em plena vigência.

## 2.6. Regulação, Supervisão e Fiscalização Externa



**1. Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC):** órgão de fiscalização e de supervisão das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) vinculado ao Ministério da Fazenda.

**2. Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC):** órgão regulador do regime de previdência complementar operado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC).

**3. Conselho de Valores Mobiliários (CVM):** autarquia vinculada ao Ministério da Economia, que fiscaliza, normatiza, disciplina e desenvolve o mercado de valores mobiliários e a atuação de seus agentes.

**4. Conselho Monetário Nacional (CMN):** órgão superior do Sistema Financeiro Nacional, que define as regras quanto à aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC).

**5. Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul (TCE/RS):** órgão responsável pela fiscalização e aprovação das contas públicas do estado do Rio Grande do Sul. A Funcorsan em razão de administrar o plano patrocinado pela COR-SAN, submete suas contas à “Auditorias de Regularidade - Contas de Gestão” do Tribunal de Contas – RS.

**6. Patrocinadora – Auditorias:** supervisão e fiscalização sistemática das atividades de suas Entidades de Previdência Complementar. A Funcorsan é submetida à auditorias regulares realizadas pela Patrocinadora.

### 2.6.1 Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc

O Plano de Benefícios BD nº 001 administrado pela Funcorsan foi submetido à Ação Fiscal da PREVIC - Supervisão Permanente - Acompanhamento Especial em 2022, comunicada por meio do Ofício nº 15/2022/ERRS/DIFIS/PREVIC, de 20/04/2022. Como se trata de uma fiscalização permanente, a Entidade ainda não recebeu o Relatório de Fiscalização, mas os seguintes pontos estão em andamento.

Após algumas solicitações realizadas pela autarquia, recebemos através do Ofício nº 28/2022/ERRS/DIFIS/PREVIC e Nota Nº 1096/2022/PREVIC, de 28/08/2022. A PREVIC evidencia

nos documentos que os riscos atuariais e seus mitigadores estão previstos na matriz de risco da entidade, porém sugere que a Funcorsan implemente novas ações para mitigar tais riscos, considerando a responsabilidade dos gestores de identificar, mensurar e gerir todos os riscos do plano de benefícios. Os referidos documentos também reforçam a necessidade do equacionamento da totalidade do déficit técnico acumulado, buscando uma forma de não expor o plano a um risco de insolvência.

Ainda, através do Ofício nº 9/2023/ERRS/DIFIS/PREVIC, de 10/02/2023, a Entidade recebeu apontamentos adicionais em relação ao Risco Atuarial.

A autarquia determina que a Entidade institua uma Política de Gestão do Risco Atuarial conferindo maior robustez, segurança e transparência na gestão desse risco, solicitando essa que está em atendimento pela Funcorsan junto ao órgão fiscalizador no decorrer deste ano.

Em relação a fiscalização descrita, seus desdobramentos seguirão sendo acompanhados no ano de 2023, conforme novas solicitações foram feitas pela autarquia à Fundação.

### 2.6.2 Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul – TCE/RS

A Funcorsan vem sendo submetida a processos de “Auditoria de Regularidade - Contas de Gestão” do Tribunal de Contas – RS, regularmente. No ano de 2022, o processo de Auditoria de Regularidade do ano de 2020 - Contas de Gestão conduzidos pelo TCE na Funcorsan - processo nº 13257-02.00/21-5, julgou regulares as Contas de Gestão da FUNDAÇÃO CORSAN no exercício de 2020. O processo de Auditoria de Regularidade das Contas de Gestão referente ao ano de 2021, até o presente momento, não apresenta decisão proferida, sendo regularmente monitorado pela Entidade. A Funcorsan envia regularmente informações ao Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul em atenção às demandas específicas e às estabelecidas em normas do TCE/RS.

### 2.6.3 Auditoria da Patrocinadora Corsan

Anualmente, a Funcorsan é submetida à auditoria realizada por empresa especializada e contratada pela Patrocinadora Corsan.

Os trabalhos de auditoria foram realizados parte in loco na sede da Funcorsan e parte de forma remota, entre maio/2022 e fevereiro/2023, com o exame de 14 itens pertencentes ao escopo auditado e referentes às informações oriundas do ano de 2021. Das conclusões apresentadas nos relatórios de auditoria (minutas recebidas, em aguardo dos Relatórios finais pela Patrocinadora) sobre os exames realizados, não foram apresentados apontamentos indicando desconformidade à legislação aplicável. Todavia, apresentam pontos de recomendação de aprimoramento em práticas e controles internos, os quais, oportunamente, são adotados com vistas ao aprimoramento da gestão da Funcorsan e do plano de benefícios.

### 2.7 Automação

O ano de 2022 foi de constantes inovações no ambiente tecnológico da Funcorsan, conforme já destacado. No ano de 2023, a área de tecnologia trabalha, em parceria com a Sinqia S/A, para automatização de processos internos. O objetivo é otimizar as operações, trazendo mais resultados para o plano e agilidade no acesso à informação para o participante. Novas funcionalidades para o APP e Portal também estão sendo elaboradas e trarão novos recursos como o processo de adesão online e o pagamentos de empréstimo e contribuições via PIX com QR Code.



# 3 Gestão do Plano

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) e seu regulamento tem por objetivo controlar as receitas e despesas administrativas inerentes à manutenção das atividades da Entidade.

As operações administrativas são registradas conforme Resolução CNPC nº 48, de 8 de dezembro de 2021 e Instrução Normativa PREVIC nº 31 de 20 de agosto de 2020, reconhecidas no PGA, que possui patrimônio segregado do Plano de Benefícios Previdenciais, conforme os Anexos “I - Planificação Contábil Padrão” e “III - Modelos e Instruções de preenchimento das Demonstrações Contábeis”.

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (previdencial, investimentos e diretas), deduzidas das Despesas da Administração do Plano Previdencial, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo.

## 3.1 Custeio do Plano de Gestão Administrativa

As fontes de custeio relativas à cobertura das despesas administrativas da Funcorsan são: contribuição dos participantes e assistidos; contribuição dos patrocinadores; reembolso dos patrocinadores; resultado dos investimentos; receitas administrativas; fundo administrativo; dotação inicial e doações. O limite anual de destinação de recursos dos planos de benefícios ao PGA, estabelecido na Resolução CNPC nº 48, de 8 de dezembro de 2021, a ser definido pelo Conselho Deliberativo da Entidade é: Taxa de Administração de até 1% dos Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios – RGPB ou Taxa de Carregamento de até 9% sobre a soma das contribuições e dos benefícios. O Conselho Deliberativo da Funcorsan estabeleceu, como limite para o exercício de 2022, o 1º limitador – Taxa de Administração fixando em 0,61% o limite percentual incidente sobre os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas do Plano de Benefícios BD 001.

Para realização das receitas administrativas, foram definidos os percentuais para o exercício de 2022: a Taxa de Carregamento Previdencial de 6,86% sobre a base das receitas de contribuições dos Ativos e a Taxa de Administração dos Investimentos de 0,28% sobre a base dos Recursos Garantidores das Reservas Técnicas.

No exercício de 2022, o montante de recursos destinados ao Plano de Gestão Administrativa foi de R\$ 12.154 mil (R\$ 12.250 mil em 2021), realizando uma Taxa de Administração de 0,60% (0,64% em 2021), com as despesas sendo realizadas abaixo do limite legal, que corresponde ao percentual de 1% sobre os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas.

No exercício de 2022, o resultado dos investimentos alcançou a Rentabilidade Global de 10,28%, receita líquida de R\$ 978 mil (R\$ 549 mil em 2021), para o Programa de Gestão Administrativa, refletindo diretamente na constituição de Fundo Administrativo do Plano.

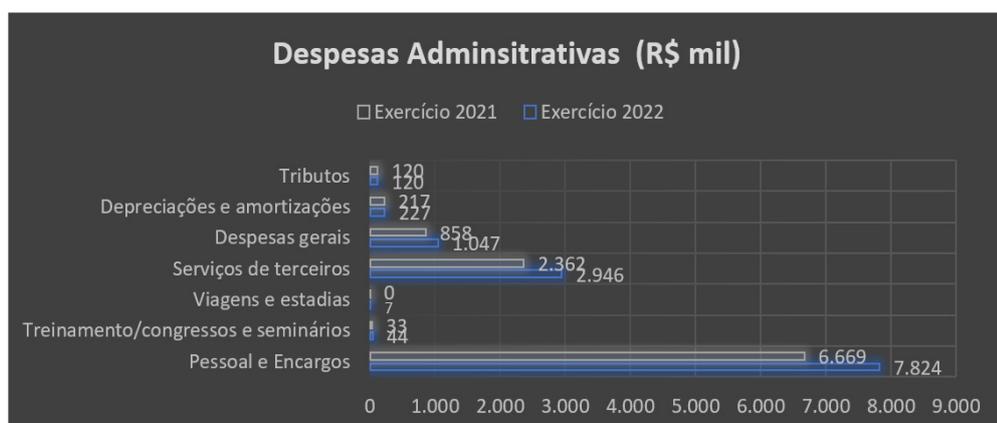
O Fundo Administrativo é formado pelo resultado entre valores recebidos para o custeio administrativo da Funcorsan, o fluxo dos investimentos e as despesas administrativas. O resultado do Fundo Administrativo constituiu o montante de R\$ 1.820 mil. O montante do fundo em 31 de dezembro de 2022 é de R\$ 12.698 milhões (R\$ 10.878 milhões em 2021).

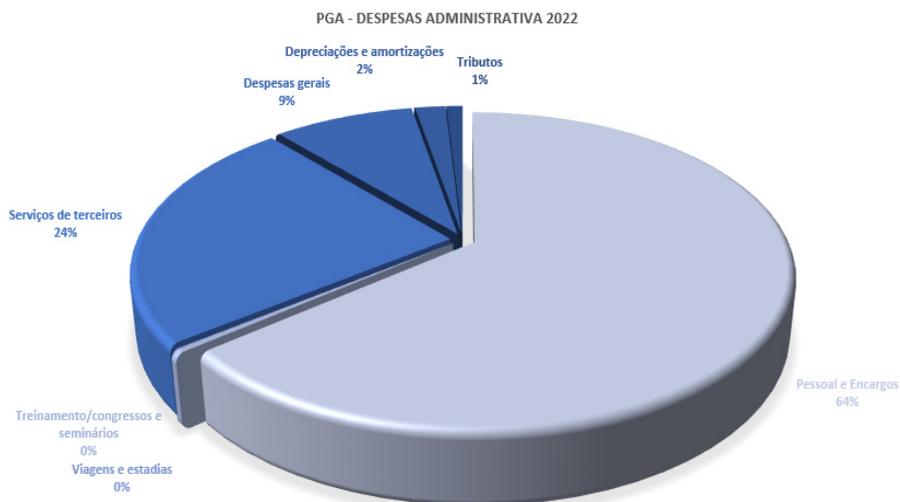
Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021
<b>Recursos Destinados ao PGA (a)</b>	<b>12.154.247,52</b>	<b>12.250.226,16</b>
Gestão Previdencial	6.720.015,44	7.033.540,50
Fluxo de Investimento	5.434.232,08	5.216.685,66
<b>Recursos Garantidores das Reservas Técnicas (RGRT) (b)</b>	<b>2.015.537.018,62</b>	<b>1.924.773.018,66</b>
<b>Taxa Administrativa - Limite 1% (a/b)</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,64%</b>

### 3.2 Despesas Administrativas

Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>12.214.262,34</b>	<b>10.259.886,90</b>	<b>19,05</b>
Pessoal e Encargos	7.823.622,25	6.669.224,25	17,31
Treinamento/congressos e seminários	43.577,07	33.000,90	32,05
Viagens e estadias	6.904,63	73,73	9.264,75
Serviços de terceiros	2.946.454,18	2.362.117,86	24,74
Despesas gerais	1.046.735,62	858.157,08	21,97
Depreciações e amortizações	226.968,59	217.313,08	4,44
Tributos	120.000,00	120.000,00	-

A composição do gráfico apresenta as realizações das despesas administrativas consolidadas (totais) por grupo de despesas e sua representação sobre o total das despesas em 2022:





### 3.3 Administração dos Planos Previdenciais

As despesas de administração do Plano Previdencial do exercício de 2022 totalizaram R\$ 12.214.262,34 (R\$10.259.886,90 em 2021), variando 19,05% a maior comparado ao exercício anterior, variação justificada devido ao retorno ao trabalho presencial.

O custeio para cobertura das despesas administrativas da Gestão Previdencial é coberto por percentual sobre as contribuições dos participantes ativos e, paritariamente, pelas patrocinadoras. A base da taxa de carregamento sobre as contribuições no exercício de 2022 foi realizado na ordem de 6,86%

(7% até abril de 2022) sobre a base de contribuições do Plano de Benefícios, aprovada pelo Conselho Deliberativo e utilizada pelo atuário responsável pelo Plano de Benefícios no cálculo das Provisões Matemáticas, especificadas no Demonstrativo Atuarial.

As despesas da gestão administrativa dos Fluxos de Investimentos são cobertas via cobrança de taxa administrativa sendo base de 0,28% sobre a base dos Recursos Garantidores da Reservas Técnicas do Plano BD01. E contribuem para o custeio administrativo do PGA a taxa de administração dos empréstimos. A rentabilidade apresentada nos ativos do Plano de Benefícios da Funcorsan reconhece as despesas da gestão administrativa dos investimentos.

### 3.4 Custos de Administração por grupo de contas

Na tabela a seguir, são detalhadas as despesas analíticas com seus respectivos valores e variações, em referência ao exercício anterior:

Conta Contábil	Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
<b>4.02.00.00.00.00.00.00</b>	<b>DESPESAS</b>	<b>12.214.262,34</b>	<b>10.259.886,90</b>	<b>19,05</b>
<b>4.02.01.00.00.00.00.00</b>	<b>ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS</b>	<b>12.214.262,34</b>	<b>10.259.886,90</b>	<b>19,05</b>
<b>4.02.01.01.00.00.00.00</b>	<b>PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>7.823.622,25</b>	<b>6.669.224,25</b>	<b>17,31</b>
4.02.01.01.01.00.00.00	CONSELHEIROS	564.310,03	522.184,53	8,07
4.02.01.01.01.01.00.00	CONSELHO DELIBERATIVO	451.447,92	412.869,64	9,34
4.02.01.01.01.02.00.00	CONSELHO FISCAL	112.862,11	109.314,89	3,24
4.02.01.01.02.00.00.00	DIRIGENTES	569.622,26	491.685,96	15,85
4.02.01.01.02.01.00.00	SALÁRIO	466.339,53	396.502,29	17,61
4.02.01.01.02.02.00.00	ENCARGOS	103.282,73	95.183,67	8,51
4.02.01.01.03.00.00.00	PESSOAL PRÓPRIO	6.613.648,18	5.582.304,29	18,48
4.02.01.01.03.01.00.00	SALÁRIOS	2.681.332,62	2.278.990,39	17,65
4.02.01.01.03.03.00.00	ENCARGOS	1.088.998,92	854.312,05	27,47
4.02.01.01.03.04.00.00	PROVISÕES	884.700,49	833.360,79	6,16
4.02.01.01.03.05.00.00	BENEFÍCIOS	1.958.616,15	1.615.641,06	21,23
4.02.01.01.99.00.00.00	OUTRAS	76.041,78	68.326,72	11,29
4.02.01.01.99.01.00.00	COMITÊ DE INVESTIMENTOS	76.041,78	68.326,72	11,29
<b>4.02.01.02.00.00.00.00</b>	<b>TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>43.577,07</b>	<b>33.000,90</b>	<b>32,05</b>
4.02.01.02.01.00.00.00	CONSELHO DELIBERATIVO	6.173,00	4.384,00	40,81
4.02.01.02.02.00.00.00	CONSELHO FISCAL	7.497,00	2.238,00	234,99
4.02.01.02.03.00.00.00	DIRETORIA	2.600,00	3.288,00	-20,92
4.02.01.02.04.00.00.00	FUNCIONÁRIOS	22.331,07	18.363,90	21,60
4.02.01.02.05.00.00.00	COMITÊ DE INVESTIMENTOS	1.730,00	4.727,00	-63,40
4.02.01.02.06.00.00.00	COMITÊ PREVIDENCIÁRIO	3.246,00	-	-
<b>4.02.01.03.00.00.00.00</b>	<b>VIAGENS E ESTÁDIAS</b>	<b>6.904,63</b>	<b>73,73</b>	<b>9.264,75</b>
4.02.01.03.01.00.00.00	CONSELHO DELIBERATIVO	620,43	-	-
4.02.01.03.02.00.00.00	CONSELHO FISCAL	3.447,97	-	-
4.02.01.03.03.00.00.00	DIRETORIA	1.412,13	73,73	1.815,27
Conta Contábil	Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
4.02.01.03.04.00.00.00	FUNCIONÁRIOS	1.424,10	-	-
<b>4.02.01.04.00.00.00.00</b>	<b>SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>2.946.454,18</b>	<b>2.362.117,86</b>	<b>24,74</b>
4.02.01.04.01.00.00.00	SERVIÇOS ATUARIAIS	317.687,24	316.679,03	0,32
4.02.01.04.01.01.00.00	CONSULTORIA ATUARIAL	317.687,24	316.679,03	0,32
4.02.01.04.03.00.00.00	SERVIÇOS JURÍDICOS	880.094,65	722.397,46	21,83
4.02.01.04.03.01.00.00	CONSULTORIA JURÍDICA	880.094,65	722.397,46	21,83
4.02.01.04.04.00.00.00	RECURSOS HUMANOS	80.198,96	42.376,94	89,25
4.02.01.04.04.01.00.00	RECURSOS HUMANOS	80.198,96	42.376,94	89,25
4.02.01.04.05.00.00.00	TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	1.093.007,45	823.767,89	32,68
4.02.01.04.05.01.00.00	INFORMÁTICA	1.093.007,45	823.767,89	32,68
4.02.01.04.06.00.00.00	GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	137.669,35	937,00	14.592,57
4.02.01.04.06.07.00.00	EXAMES E PERÍCIAS MÉDICAS	8.100,00	-	-
4.02.01.04.06.08.00.00	ATUALIZAÇÃO CADASTRAL	451,64	-	-
4.02.01.04.06.10.00.00	COMUNICAÇÃO	31.850,00	937,00	3299,15
4.02.01.04.06.12.00.00	OUTRAS - PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	97.267,71	-	-
4.02.01.04.07.00.00.00	AUDITORIA CONTÁBIL	70.680,00	67.680,00	4,43
4.02.01.04.09.00.00.00	SERVIÇOS E CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	194.850,00	198.600,00	-1,89
4.02.01.04.09.01.00.00	CONSULTORIA DOS INVESTIMENTOS	194.850,00	198.600,00	-1,89
4.02.01.04.10.00.00.00	SERVIÇOS DE CONSERVAÇÃO E MANUTENÇÃO	98.257,06	69.289,46	41,81
4.02.01.04.10.01.00.00	SERVIÇO DE TELEFONIA	9.845,90	9.802,80	0,44
4.02.01.04.10.02.00.00	SERVIÇO DE SEGURANÇA	2.869,20	2.869,20	0,00
4.02.01.04.10.03.00.00	SERVIÇO DE LIMPEZA	38.711,73	23.165,74	67,11
4.02.01.04.10.04.00.00	SERVIÇO DE MANUTENÇÃO DO AR CONDICIONADO	22.353,42	21.013,68	6,38
4.02.01.04.10.06.00.00	SERVIÇO MANUTENÇÃO COPIADORAS	862,66	1.326,87	-34,99
4.02.01.04.10.08.00.00	CONSERVAÇÃO E REPAROS	23.614,15	11.111,17	112,53
4.02.01.04.99.00.00.00	OUTRAS	74.009,47	67.590,08	9,50
4.02.01.04.99.02.00.00	CONSULTORIA DE RISCO	71.899,47	66.895,08	7,48
4.02.01.04.99.04.00.00	SERVIÇO DE TRANSPORTE	2.110,00	695,00	203,60
<b>4.02.01.05.00.00.00.00</b>	<b>DESPESAS GERAIS</b>	<b>1.046.735,62</b>	<b>858.157,08</b>	<b>21,97</b>
4.02.01.05.01.00.00.00	DESPESAS DE INFRAESTRUTURA	510.764,85	458.112,11	11,49
4.02.01.05.01.01.00.00	ENERGIA ELÉTRICA	37.183,99	25.423,41	46,26
4.02.01.05.01.02.00.00	TELEFONES	27.507,74	36.267,54	-24,15
4.02.01.05.01.03.00.00	ALUGUÉIS	284.871,54	248.227,20	14,76
4.02.01.05.01.04.00.00	SEGUROS	1.482,26	438,27	238,21
4.02.01.05.01.05.00.00	CONDOMÍNIO IMÓVEL PRÓPRIO	130.124,62	122.261,27	6,43
4.02.01.05.01.06.00.00	IPTU IMÓVEL PRÓPRIO	29.594,70	25.494,42	16,08
4.02.01.05.02.00.00.00	DESPESAS DE MATERIAIS DE CONSUMO	13.719,37	9.415,24	45,71
4.02.01.05.02.01.00.00	DESPESAS DE MATERIAIS DE CONSUMO	13.719,37	9.415,24	45,71
4.02.01.05.03.00.00.00	DESPESAS ADMINISTRATIVA	18.051,10	-	-
4.02.01.05.03.01.00.00	ARQUIVO EXTERNO	18.051,10	-	-
4.02.01.05.04.00.00.00	DESPESAS DIVERSAS	504.200,30	390.629,73	29,07
4.02.01.05.04.01.00.00	DESPESAS JUDICIAIS	604,30	3.644,24	-83,42
4.02.01.05.04.02.00.00	MENSALIDADE ASSOCIATIVA	167.407,20	86.771,56	92,93
4.02.01.05.04.03.00.00	ASSINATURAS DE JORNAIS E REVISTAS	2.600,00	2.400,00	8,33
Conta Contábil	Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
4.02.01.05.04.04.00.00	CORREIOS	144.755,46	131.390,80	10,17
4.02.01.05.04.05.00.00	CARTORIOS	5.367,74	1.034,43	418,91
4.02.01.05.04.06.00.00	GRAFICAS E IMPRESSÕES	2.860,88	1.240,97	130,54
4.02.01.05.04.07.00.00	EVENTUAIS	3.224,34	5.238,53	-38,45
4.02.01.05.04.08.00.00	TRANSPORTE	211,05	2.952,00	-92,85
4.02.01.05.04.09.00.00	CUSTAS DE PROCESSOS JUDICIAIS E ADMINISTRATIVOS	94.011,56	99.341,08	-5,36
4.02.01.05.04.10.00.00	SEGURO RESPONSABILIDADE CIVIL	80.823,12	56.616,12	42,76
4.02.01.05.04.11.00.00	CERTIFICADO DIGITAL	2.334,65	-	-
<b>4.02.01.06.00.00.00.00</b>	<b>DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES</b>	<b>226.968,59</b>	<b>217.313,08</b>	<b>4,44</b>
<b>4.02.01.07.00.00.00.00</b>	<b>TRIBUTOS</b>	<b>120.000,00</b>	<b>120.000,00</b>	<b>0,00</b>
4.02.01.07.01.00.00.00	TAFIC	120.000,00	120.000,00	0,00

### 3.5 Indicadores de Gestão 2022

As metas estabelecidas no PGA de 2022 foram definidas pelo Conselho Deliberativo na aprovação do orçamento do exercício e apresentaram os seguintes resultados:

**a) Taxa de Carregamento** – representa o limite da fonte de custeio da Entidade relativamente ao limitador legal. O indicador apresentou taxa de carregamento realizada no exercício de **3,23%**, mantendo-se dentro do limite estipulado pelo CD de 4% respeitando o limite legal de 9%, cumprindo a meta estipulada pelo CD.

**b) Taxa de Administração** – o indicador apresentou taxa de administração realizada no exercício de **0,60%**, ficando abaixo da previsão orçamentária 0,61% e menor que o limite estipulado pelo CD de **0,64%** para o período, respeitando o limite legal de 1,00% ao ano, cumprindo a meta estipulada pelo CD.

**c) Despesas Administrativa sobre Total de Receitas Administrativas** – o exercício o indicador demonstra o percentual de 93,08%, com a realização inferior à meta estipulada pelo CD de 103,58% para o exercício.

**d) Despesa Administrativa Per Capita** - o valor alcançado é de R\$ 1.461,56 por participante (8.357). O valor está abaixo do previsto no orçamento econômico e da meta definida pelo CD no exercício que era R\$ 1.536,12 por participante. A meta estipulada pelo CD foi cumprida.

**e) Custo anual por participante:** indicador que realiza o acompanhamento dos valores totais das despesas, medindo o valor anual das despesas de administração para cada Participante (8.685) – Meta: R\$ 1.360,27. **Resultado: R\$1.179,98** realizado menor do que a meta.

Novos indicadores foram criados devido a demandas de acompanhamento pela promulgação da Resolução CNPC nº48, de 08 de dezembro de 2021 – que definiu indicadores mínimos para acompanhamento e controle. Os resultados do acompanhamento no exercício de 2022, para os novos indicadores foram:

• **Despesa de pessoal e encargos/ Ativo Total:** o indicador calculado demonstra que 0,36% do Ativo Total foi utilizado para a cobertura da Despesa Administrativa no exercício de 2022.

• **Total de Despesas de pessoal e encargos / Total de Receitas:** do Total das Receitas Administrativas o indicador calculado demonstra que 59,62% foram realizadas com as Despesas de Pessoal e Encargos, no exercício de 2022.

• **Despesa de pessoal e encargos/ Total de Despesas:** do Total das Despesas Administrativas o indicador calculado demonstra que 64,05% representa a realização com Despesas de Pessoal e Encargos no exercício de 2022.

• **Total Despesa Administrativas/ RGRT:** o indicador calculado demonstra que 0,61% dos Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios de caráter previdenciário administrados está sendo utilizado para a cobertura das Despesas Administrativas do PGA no exercício de 2022.

• **Fundo Administrativo/ Patrimônio Social:** do Total do Patrimônio Social o indicador calculado demonstra que 0,64% foi destinado a formação de Fundos administrativos, no exercício de 2022.

• **Constituição-Desconstituição do Fundo Administrativo/Fundo Administrativo:** o indicador apresenta 14,33% de variação positiva, observando que a composição é formada pelo resultado do Plano de Gestão Administrativa observando constituição de Fundo Administrativa no exercício de 2022.

### 3.6 Fundo Administrativo de 2022

O Fundo Administrativo é constituído pelo resultado líquido entre valores recebidos do Plano BD01 para o custeio administrativo da Funcorsan, o resultado do fluxo dos investimentos e as despesas administrativas do Plano de Gestão Administrativa (PGA). O objetivo é cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Fundação no gerenciamento dos planos de benefícios previdenciais considerando-se o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente.

Sua utilização é regulamentada pela CNPC nº 48, de 8 de dezembro de 2021. Em 2022, o resultado positivo dos Investimentos contribuiu de forma relevante para a formação do Fundo Administrativo. O resultado da Gestão Administrativa no exercício foi o valor R\$ 1.820 mil, constituindo montante do fundo em 31 de dezembro de 2022 o total de R\$ 12.698 mil.

Na tabela a seguir, apresentamos o resultado do PGA e a formação do Fundo Administrativo para o exercício de 2022, em comparação com exercício anterior e suas variações.

Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>10.877.816,55</b>	<b>7.523.097,79</b>	<b>44,59</b>
1. Custeio da Gestão Administrativa	14.100.147,81	13.415.722,29	5,10
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.720.015,44	7.033.540,50	-4,46
Custeio Administrativo dos Investimentos	5.434.232,08	5.216.685,66	4,17
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	967.746,63	615.633,92	57,20
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	978.153,66	549.862,21	77,89
2. Despesas Administrativas	-12.214.262,34	-10.259.886,90	19,05
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	-65.618,68	198.883,37	-132,99
4. Sobre/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	1.820.266,79	3.354.718,76	-45,74
5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo	1.820.266,79	3.354.718,76	-45,74
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)</b>	<b>12.698.083,34</b>	<b>10.877.816,55</b>	<b>16,73</b>

# 4 Demonstrações Contábeis

Ao término de mais um exercício fiscal em 31/12/2022, a Funcorsan em alinhamento com os normativos vigentes elaborou, aprovou e disponibiliza para conhecimento, as Demonstrações Contábeis assim compostas:

**I. Balanço Patrimonial (BP):** tem como finalidade evidenciar de forma consolidada os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciários administrados pela Funcorsan, mantidos pelos seus montantes originais ao final de cada exercício.

## I - BALANÇO PATRIMONIAL EM DEZEMBRO DE 2022 CONSOLIDADO

Valores Expressos em R\$ Mil

Descrição	Nota	Exercício 2022	Exercício 2021	Descrição	Nota	Exercício 2022	Exercício 2021
<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>			
<b>Disponível</b>		<b>176</b>	<b>83</b>	<b>Exigível operacional</b>	3.5	<b>51.211</b>	<b>40.261</b>
<b>Realizável</b>		<b>2.146.558</b>	<b>2.048.256</b>	Gestão Previdencial		48.091	37.548
<b>Gestão Previdencial</b>	4	<b>37.536</b>	<b>52.843</b>	Gestão Administrativa		2.042	1.724
<b>Gestão Administrativa</b>	5	<b>3.878</b>	<b>2.746</b>	Investimentos		1.078	989
<b>Investimentos</b>	6	<b>2.105.144</b>	<b>1.992.667</b>	<b>Exigível contingencial</b>	7	<b>121.831</b>	<b>94.986</b>
Títulos Públicos	6.3	1.217.301	186.275	Gestão Previdencial		32.797	27.734
Fundos de Investimentos	6.5	758.695	1.691.541	Gestão Administrativa		329	264
Investimentos Imobiliários	6.7	77.293	81.312	Investimentos		88.705	66.988
Empréstimos e Financiamentos	6.8	32.558	31.955	<b>Patrimônio Social</b>		<b>1.974.261</b>	<b>1.913.654</b>
Depósitos Judiciais/Recursais	6.9	1.584	1.584	<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	8	<b>1.961.183</b>	<b>1.902.524</b>
Recursos a Receber - Precatórios	6.10	17.713		<b>Provisões Matemáticas</b>	8.1	<b>2.176.284</b>	<b>2.722.667</b>
<b>Imobilizado e Intangível</b>	3.4	<b>569</b>	<b>562</b>	Benefícios Concedidos	8.1.1.	2.135.047	2.049.817
Imobilizado		342	391	Benefícios a conceder	8.1.2.	957.392	902.399
Intangível		227	171	(-) Provisões Matemáticas a Constituir	8.1.3.	(916.155)	(229.549)
				<b>Equilíbrio Técnico</b>	8.2	<b>(215.101)</b>	<b>(820.143)</b>
				Resultados Realizados		(215.101)	(820.143)
				(-) Déficit Técnico Acumulado		(215.101)	(820.143)
				<b>Fundos</b>	9	<b>13.078</b>	<b>11.130</b>
				Fundos Administrativos		12.698	10.878
				Fundos para Garantia das operações com participantes		380	252
<b>Total do Ativo</b>		<b>2.147.303</b>	<b>2.048.901</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>2.147.303</b>	<b>2.048.901</b>

II. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS:   uma demonstra o consolidada e destina-se a evidenciar as muta es dos componentes do Patrimônio Social, no exercício a que se referir e discriminam os recursos, adi es e dedu es, que contribuir m para o seu aumento e diminui o, e saldos dos grupos de contas do Patrimônio Social.

## II - DEMONSTRA O DA MUTA O DO PATRIMÔNIO SOCIAL – DMPS EM DEZEMBRO DE 2022 CONSOLIDADO

Valores Expressos em R\$ Mil

Descri�o	Exercício 2022	Exercício 2021	Varia�o (%)
<b>A) Patrimônio Social - In�cio do exercício</b>	<b>1.913.654</b>	<b>1.941.411</b>	<b>(1,43)</b>
<b>1. Adi�es</b>	<b>344.318</b>	<b>285.012</b>	<b>20,81</b>
(+) Contribui�es Previdenciais	142.936	153.901	(7,12)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	187.118	116.904	60,06
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	510	(100,00)
(+) Receitas Administrativas	13.122	12.866	1,99
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	1.014	632	60,44
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	-	199	(100,00)
(+) Constitui�o de Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	128	-	-
<b>2. Destina�es</b>	<b>(283.712)</b>	<b>(312.769)</b>	<b>(9,29)</b>
(-) Benefícios	(227.636)	(205.059)	11,01
(-) Portabilidade / Resgates	(16.930)	(16.746)	1,10
(-) Perdas Estimadas	(9)	(3)	200,00
(-) Outras Destina�es	(714)	(2.544)	(71,95)
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	(20.010)	(77.923)	(74,32)
(-) Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(6.095)	-	-
(-) Despesas Administrativas	(12.214)	(10.259)	19,06
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Administrativa.	(36)	(83)	(56,63)
(-) Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	(66)	-	-
(-) Reversão de Fundos de Investimentos	-	(152)	(100,00)
<b>3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)</b>	<b>60.607</b>	<b>(27.757)</b>	<b>_(318,35)</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	(546.383)	380.066	(243,76)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	605.042	(411.025)	(247,20)
(+/-) Fundos Administrativos	1.820	3.355	(45,74)
(+/-) Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	128	(152)	(84,25)
<b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3)</b>	<b>1.974.261</b>	<b>1.913.654</b>	<b>3,17</b>

**III. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMALPB:** apresenta a muta o do Plano de Benefício da Funcorsan sem a participa o do Plano de Gestão Administrativa – PGA. O ativo líquido apresentado no início e no final do exercício representa o valor do patrimônio de cobertura do plano apresentado no Balanço. O DMALPB destina-se a evidenciar a composi o dos elementos que provocaram as altera es ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios.

### III - DEMONSTRA O DA MUTA O DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – DMALPB - EM DEZEMBRO DE 2022

Valores Expressos em R\$ Mil

Descri�o	Exercício 2022	Exercício 2021	Variacão (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b>1.902.524</b>	<b>1.933.484</b>	<b>(1,60)</b>
<b>1. Adi�es</b>	<b>316.763</b>	<b>200.426</b>	<b>58,04</b>
( + ) Contribui�es	149.656	160.934	(7,01)
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	167.107	38.982	328,68
( + ) Reversão Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	-	510	(100,00)
<b>2. Destina�es</b>	<b>(258.104)</b>	<b>(231.386)</b>	<b>11,55</b>
( - ) Benefícios	(227.636)	(205.059)	11,01
( - ) Portabilidade / Resgates	(16.930)	(16.746)	1,10
( - ) Provisão para Perdas Estimadas	(9)	(3)	200,00
( - ) Constitui�o Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	(6.095)	-	-
( - ) Custeio Administrativo	(6.720)	(7.034)	(4,46)
( - ) Outras Destina�es	(714)	(2.544)	(71,93)
<b>3. Acréscimo / Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b>58.659</b>	<b>(30.960)</b>	<b>(289,46)</b>
(+/- ) Provisões Matemáticas	(546.383)	380.065	(243,76)
( +/- ) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	605.042	(411.025)	(247,20)
<b>B) Ativo Líquido - final do Exercício (A+3)</b>	<b>1.961.183</b>	<b>1.902.524</b>	<b>3,08</b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b>1.948</b>	<b>3.203</b>	<b>(39,18)</b>
( +/- ) Fundos Administrativos	1.820	3.355	(45,75)
( +/- ) Fundos para Garantia das Opera�es com Participantes	128	(152)	(184,21)

**IV. Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DALPB:** apresenta a destinação do patrimônio social do ativo, demonstrando a composição do ativo líquido após o abatimento das obrigações. O ativo líquido de um plano de benefícios é o valor resultante da subtração do ativo total menos o passivo e fundos não previdenciais. Sua apuração tem como objetivo possibilitar a avaliação do grau de cobertura dos compromissos atuariais do plano, representados pelas provisões (reservas) matemáticas e fundos previdenciais, pelo ativo líquido. As informações complementares correspondem ao ajuste de precificação positivo ou negativo, entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria de títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, observada a legislação vigente. O valor apresentado como Equilíbrio Técnico Ajustado é o valor de referência para análise do grau de solvência e parâmetro para definição da necessidade e valor de possível equacionamento, no termo da Previc/DC nº 33 de 23 de outubro de 2020.

#### IV - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – DALPB EM DEZEMBRO DE 2022

Descrição	Valores Expressos em R\$ Mil		
	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação %
<b>1. Ativos</b>	<b>2.144.930</b>	<b>2.046.911</b>	<b>4,79</b>
Disponível	142	42	238,10
Recebível	50.233	63.721	(21,17)
Investimentos	2.094.555	1.983.148	5,62
Títulos Públicos	1.217.301	186.275	553,50
Fundos de Investimentos	748.106	1.682.022	(55,52)
Investimentos em Imóveis	77.293	81.312	(4,94)
Operações com Participantes	32.558	31.955	1,89
Depósitos Judiciais/Recursais	1.584	1.584	-
Recursos a Receber - Precatórios	17.713	-	-
<b>2. Obrigações</b>	<b>(170.669)</b>	<b>(133.257)</b>	<b>28,08</b>
Operacional	(49.167)	(38.535)	27,59
Contingencial	(121.502)	(94.722)	28,27
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>(13.078)</b>	<b>(11.130)</b>	<b>17,50</b>
Fundos Administrativos	(12.698)	(10.878)	16,73
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	(380)	(252)	50,79
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>1.961.183</b>	<b>1.902.524</b>	<b>3,08</b>
Provisões Matemáticas	2.176.284	2.722.667	(20,07)
Superávit/Déficit Técnico	(215.101)	(820.143)	(73,77)
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	(215.101)	(820.143)	(73,77)
b) (+/-) Ajuste de Precificação	208.231	179.550	15,97
<b>c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)</b>	<b>(6.870)</b>	<b>(640.593)</b>	<b>(98,93)</b>

**V. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA:** Apresenta de forma consolidada as contas de resultado, das movimentações da Gestão Administrativa da Entidade. Nele verificam-se as origens dos recursos e a composição dos gastos administrativos, demonstrando a sobra ou insuficiência do mesmo e a avaliação das alterações ocorridas no Fundo Administrativo do Programa de Gestão Administrativa.

#### V - DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – DPGA EM DEZEMBRO DE 2022

Valores Expressos em R\$ Mil

Descrição	Exercício 2022	Exercício 2021	Variação (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	10.878	7.523	44,60
1. Custeio da Gestão Administrativa	14.100	13.415	5,11
1.1 Receitas	14.100	13.415	5,11
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.720	7.033	(4,45)
Custeio Administrativo dos Investimentos	5.434	5.217	4,16
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	968	616	57,14
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	978	549	78,14
2. Despesas Administrativas	(12.214)	(10.259)	19,06
2.1 Administração dos Planos Previdenciais	(12.214)	(10.259)	19,06
Pessoal e Encargos	(7.824)	(6.669)	17,31
Treinamentos/Congressos e Seminários	(43)	(33)	32,05
Viagens e Estadias	(7)	-	-
Serviços de Terceiros	(2.946)	(2.362)	24,74
Despesas Gerais	(1.047)	(858)	22,00
Depreciações e Amortizações	(227)	(217)	4,59
Tributos	(120)	(120)	-
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	(66)	199	(132,97)
4. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)	1.820	3.355	(45,75)
5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)	1.820	3.355	(45,75)
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	12.698	10.878	16,73

**VI. Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPTP:** o demonstrativo evidencia a totalidade dos compromissos do plano de benefícios com seus participantes e assistidos, representados pelas provisões (reservas) matemáticas, a insuficiência ou excesso de recursos representado pelo equilíbrio técnico, o saldo dos fundos previdenciais, bem como as obrigações operacionais e contingenciais.

## VI - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – DPTP EM DEZEMBRO DE 2022

Descrição	Valores Expressos em R\$ Mil		
	Exercício 2022	Exercício 2021	Varição (%)
<b><u>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</u></b>	<b><u>2.121.691</u></b>	<b><u>2.036.035</u></b>	<b><u>4,21</u></b>
<b><u>1. Provisões Matemáticas</u></b>	<b><u>2.176.284</u></b>	<b><u>2.722.667</u></b>	<b><u>(20,07)</u></b>
<b><u>1.1. Benefícios Concedidos</u></b>	<b><u>2.135.047</u></b>	<b><u>2.049.817</u></b>	<b><u>4,16</u></b>
Benefício Definido	2.135.047	2.049.817	4,16
<b><u>1.2. Benefícios a Conceder</u></b>	<b><u>957.392</u></b>	<b><u>902.399</u></b>	<b><u>6,09</u></b>
Benefício Definido	957.392	902.399	6,09
<b><u>1.3 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</u></b>	<b><u>(916.155)</u></b>	<b><u>(229.549)</u></b>	<b><u>299,11</u></b>
(-) Equacionamento de déficit a integralizar	(916.155)	(229.549)	299,11
(-) Patrocinadora(s)	(439.705)	(101.979)	331,17
(-) Participantes	(203.824)	(107.745)	89,17
(-) Assistidos	(272.626)	(19.825)	1.275,16
<b><u>2. Equilíbrio Técnico</u></b>	<b><u>(215.101)</u></b>	<b><u>(820.143)</u></b>	<b><u>(73,77)</u></b>
<b><u>2.1. Resultados Realizados</u></b>	<b><u>(215.101)</u></b>	<b><u>(820.143)</u></b>	<b><u>(73,77)</u></b>
(-) Déficit Técnico Acumulado	(215.101)	(820.143)	(73,77)
<b><u>3. Fundos</u></b>	<b><u>380</u></b>	<b><u>252</u></b>	<b><u>50,79</u></b>
3.1 Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	380	252	50,79
<b><u>4. Exigível Operacional</u></b>	<b><u>49.169</u></b>	<b><u>38.537</u></b>	<b><u>27,59</u></b>
4.1. Gestão Previdencial	48.091	37.548	28,08
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	1.078	989	9,00
<b><u>5. Exigível Contingencial</u></b>	<b><u>121.502</u></b>	<b><u>94.722</u></b>	<b><u>28,27</u></b>
5.1 Gestão Previdencial	32.797	27.734	18,26
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	88.705	66.988	32,42



**VII. Notas Explicativas:** as notas explicativas auxiliam a compreensão e a interpretação da situação patrimonial e das transações da Entidade, subsidiam a avaliação do desempenho da gestão e detalham outros fatos considerados relevantes.

Na sequência, apresentaremos os Demonstrativos Contábeis. O acesso a versão completa do Balanço Patrimonial e das notas explicativas você confere clicando [aqui](#).

Confira o Parecer dos Auditores Independentes clicando [aqui](#).

Confira o Parecer do Conselho Deliberativo clicando [aqui](#).

Confira o Parecer do Conselho Fiscal clicando [aqui](#).

# 5 Previdência e Atuarial

## 5.1 Fatos relevantes do Plano de Benefícios

### 5.1.1 Plano de Equacionamento de Déficit de 2021 – PED 2021

O Plano de Benefícios BD 001/Funcorsan encerrou o ano de 2021 com um déficit técnico. Assim, a fim de manter o equilíbrio e a solvência do plano a longo prazo, as instâncias de governança da entidade, com a anuência da patrocinadora Corsan, aprovaram um Plano de Equacionamento de Déficit – PED 2021, cujo detalhamento encontra-se no item 7.5.2 deste RAI.

## 5.2 Mapa Previdenciário

Neste item, a Funcorsan apresenta os resultados previdenciários do Plano de Benefícios BD nº 001, bem como outras informações relevantes sobre as iniciativas institucionais que foram desencadeadas pela entidade no exercício.

### 5.2.1 Número de Participantes

Apresentamos a seguir, tabela comparativa de total de Participantes Ativos e Assistidos do Plano dos últimos quatro exercícios:

Exercício	Novas Adesões	Número de Ativos	Número de Assistidos	Total de Participantes do Plano
2022	6	4.140	4.217	8.357
2021	13	4.439	4.256	8.695
2020	9	4.811	3.988	8.799
2019	40	5.087	3.866	8.953
2018	304	5.374	3.735	9.109



Durante o ano de 2022, com a concessão de 73 benefícios de aposentadorias e 71 benefícios de pensão por morte, o plano de benefícios da Funcorsan totalizou 4.217 participantes assistidos. Este fato consolida o objetivo da Funcorsan de proporcionar aos seus participantes uma renda suplementar à previdência oficial para que tenha qualidade de vida durante a aposentadoria. No mesmo período, foram concedidos 206 novos benefícios de auxílio-doença.

### 5.2.2 Atualização Cadastral de Assistedos – Prova de Vida

Realizada anualmente para comprovar a existência do beneficiário e evitar o pagamento indevido de benefícios, a prova de vida é um dos procedimentos mais importantes para a Funcorsan e é exigida de todos os Participantes e Assistedos que recebem benefícios. O pagamento indevido de benefício para aposentado ou pensionista que já faleceu ou não tem mais direito é sinônimo de prejuízo para o plano de benefícios.

No ano de 2022, a Fundação Corsan realizou a atualização cadastral de Assistedos através de prova de vida. Foi disponibilizada biometria digital no Portal do Participante e no Aplicativo Funcorsan e, também, formulários para a realização da prova de vida em documento impresso. No total, foram realizadas 4.128 provas de vida.

No ano de 2022, a Fundação Corsan realizou a atualização cadastral de Assistedos através de prova de vida. Foi disponibilizada biometria digital no Portal do Participante e no Aplicativo Funcorsan e, também, formulários para a realização da prova de vida em documento impresso. No total, foram realizadas 4.128 provas de vida.

### 5.2.3 Monitoramento de Óbitos

A partir de março de 2022, a Funcorsan passou a utilizar o sistema Life Checking (monitoramento de óbitos) contratado junto a empresa Conecta Soluções Administrativas Ltda. O sistema possibilita o monitoramento de óbito de assistidos de forma permanente, mediante solução integrada diretamente à Central de Informações de Registro Civil de Pessoas Naturais (composta pelos cartórios do território nacional).

O serviço viabiliza o recebimento, de forma ativa, da notificação de óbito, com informações sobre a data do ocorrido, data de registro, matrícula do registro e o nome do cartório emissor.

A agilidade da informação assegura o controle de óbitos e mitiga o risco do pagamento indevido de benefícios. Durante o ano de 2022, foram identificados 49 óbitos que não foram reportados pelos familiares e a Funcorsan não possuía a informação.



#### 5.2.4 Benefícios concedidos

O plano de benefícios BD nº 001 pagou no exercício de 2022 benefícios previdenciários no valor total de R\$ 229.010.988,14

A seguir, o quadro demonstra a estratificação do total de benefícios pagos em 2022:

Benefícios pagos aos Participantes	Quantidade Mensal*	Valor anual
Aposentadoria por Invalidez	347	11.174.769,53
Aposentadoria por Idade	87	2.124.697,58
Aposentadoria por Tempo de Contribuição	2.230	158.824.801,87
Aposentadoria Especial	159	9.846.446,44
Fundo Suplementar	839	6.812.098,75
<b>Total</b>		<b>188.782.814,17</b>
*Posição Dezembro/2022		
Benefícios pagos de Auxílio Doença		Valor Anual
Auxílio Doença		3.214.875,63
Benefícios pagos aos Beneficiários	Quantidade Mensal*	Valor anual
Pensão	1.394	33.824.397,41
Pecúlio	-	3.188.900,93
<b>Total</b>	-	<b>37.013.298,34</b>
*Posição Dezembro/2022		

## 5.3 Parecer Atuarial do Plano de Benefícios

### 5.3.1 Introdução

A avaliação atuarial, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, é o estudo técnico desenvolvido por atuário registrado no Instituto Brasileiro de Atuária (IBA) e tem como objetivo principal dimensionar os compromissos do plano de benefícios e estabelecer o plano de custeio de forma a manter o equilíbrio e a solvência atuarial, bem como calcular o montante das reservas matemáticas e fundos previdenciais.

A avaliação atuarial referente ao encerramento do exercício de 2022 foi realizada pela Mirador Assessoria Atuarial, considerando as hipóteses atuariais recomendadas pelos estudos de aderência e convergência aprovados pelos órgãos de governança da Funcorsan.

A avaliação atuarial referente ao encerramento do exercício de 2022 foi realizada pela Mirador Assessoria Atuarial, considerando as hipóteses atuariais recomendadas pelos estudos de aderência e convergência aprovados pelos órgãos de governança da Funcorsan.

### 5.3.2 Premissas, Parâmetros e Metodologias Atuariais

#### 5.3.2.1 Parâmetros utilizados

- Data-base da Avaliação: 31/12/2022;
- Data-base do Cadastro: 31/10/2022;
- Índice para posicionamento financeiro dos valores: INPC\*;
- Teto Base Funcorsan (mensal): R\$ 5.481,84 em 31/12/2022;
- Média do Teto Base Funcorsan (mensal): R\$ 5.360,76 em 31/12/2022; e
- Benefício Mínimo (mensal): R\$ 1.096,37 em 31/12/2022.

#### 5.3.2.2 Premissas Atuariais

No exercício de 2022, houve a alteração da premissa de entrada em invalidez, a qual produziu um efeito de redução na provisão matemática de benefícios a conceder, o que representou um ganho para o plano de, aproximadamente, 4,5 milhões de reais. Além disso, foi alterada também a premissa de entrada em auxílio-doença, porém esta mudança não apresentou impacto nas provisões matemáticas, uma vez que o regime financeiro deste benefício é o de Repartição de Capitais de Cobertura. Entretanto, sua alteração gerou uma redução no custo do benefício de auxílio-doença.

\*A atualização monetária dos valores utilizados na avaliação atuarial é realizada pela aplicação do índice acumulado do plano, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) entre a data base da base cadastral e a avaliação atuarial.

Na sequência, as premissas atuariais vigentes nos exercícios de 2021 e 2022 e as alterações realizadas destacadas em negrito.

Premissas	Avaliação Atuarial de 2021	Avaliação Atuarial de 2022
<b>Econômicas e Financeiras</b>		
Taxa de Juros Real Anual	4,74%	4,74%
Fator de Capacidade dos Benefícios	98,00%	98,00%
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Taxa de Crescimento Real Salarial Anual	2,85%	2,85%
Indexador do Plano	INPC	INPC
<b>Biométricas</b>		
Mortalidade Geral	Tábua AT 83 IAM, segregada por sexo	Tábua AT 83 IAM, segregada por sexo
Entrada em Invalidez	IAPB 57 (desag. 10%)	<b>Álvaro Vindas (agrav. 20%)</b>
Mortalidade de Inválidos	MI 2006, segregada por sexo	MI 2006, segregada por sexo
Auxílio-Doença	<b>Exp. Funcorsan 2011-2020 de Auxílio-Doença</b>	<b>Exp. Funcorsan 2012-2021 de Auxílio-Doença</b>
<b>Demográficas</b>		
Rotatividade (Turnover)	Nula	Nula
Composição Familiar		
<u>Benefícios a Conceder</u>	Família Média	Família Média
Percentual de Casados	<i>80% para titular masculino</i>	<i>80% para titular masculino</i>
	<i>50% para titular feminino</i>	<i>50% para titular feminino</i>
Diferença de idade entre titular e cônjuge	<i>4 anos mais jovem para titular masculino</i>	<i>4 anos mais jovem para titular masculino</i>
	<i>4 anos mais velho para titular feminino</i>	<i>4 anos mais velho para titular feminino</i>
Dependente temporário até os 24 anos	<i>Um dependente temporário estimado por <math>Z = 25 - \text{MAX}((75 - x)/2; 0)</math></i>	<b>Um dependente temporário estimado por <math>Z = 24 - \text{MAX}((75 - x)/2; 0)</math>(*)</b>
<u>Benefícios Concedidos</u>	<i>Família Real</i>	<i>Família Real</i>

(\*) A fórmula de cálculo da Idade do temporário mais jovem foi ajustada para considerar 24 anos (exclusive) como idade limite para pagamento de benefício de pensão, objetivando um melhor alinhamento com a prática da EFPC.

<sup>1</sup> A adoção da taxa de 2,85% a.a. como hipótese de crescimento real de salário, considerado a distribuição da massa de salários dos participantes do plano e o tempo previsto para fins de elegibilidade ao benefício, equivale a adoção de uma taxa de 2,19% a.a. para o crescimento do Salário Real de Benefício – SRB, conforme apurado na data-base de dezembro de 2021.

### 5.3.2.3. Regimes e Métodos de Financiamento

Os regimes financeiros e métodos de financiamento foram mantidos os mesmos do exercício anterior e atendem às exigências da Resolução CNPC nº 30/2018.

Benefício	Regime Financeiro	Método de Financiamento
Aposentadoria por Idade	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Aposentadoria Especial	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Aposentadoria por Tempo de Contribuição	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Aposentadoria por Tempo de Contribuição de Pessoa com Deficiência	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Pensão por Morte	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Benefício Proporcional Diferido - BPD	Capitalização	Crédito Unitário Projetado
Auxílio-Doença	Repartição de Capitais de Cobertura	Não Aplicável
Auxílio-Reclusão	Repartição de Capitais de Cobertura	Não Aplicável
Pecúlio por Morte	Repartição Simples	Não Aplicável

## 5.4. Resultados da Avaliação Atuarial

### 5.4.1 Patrimônio de Cobertura do Plano

O patrimônio de cobertura é definido como o somatório de todos os ativos (bens e direitos) do plano, líquido dos exigíveis (operacionais e contingenciais), fundos (administrativos, de investimento e previdenciais) e dos resultados a realizar. Assim, o Patrimônio de Cobertura também pode ser entendido como o Ativo Líquido do Plano, subtraído desse os fundos previdenciais.

(Valores em R\$)	2021	2022	Variação
Ativo Total	2.046.911.414,82	2.144.930.274,18	4,79%
(-) Exigível Operacional	38.535.068,04	49.166.951,82	27,59%
Gestão Previdencial	37.547.545,21	48.090.626,59	43,46%
Gestão Administrativa	-	-	-
Investimentos	987.522,83	1.076.325,23	8,99%
(-) Exigível Contingencial	94.722.429,73	121.501.753,13	28,27%
Gestão Previdencial	27.734.254,53	32.796.537,93	18,25%
Gestão Administrativa	-	-	-
Investimentos	66.988.175,20	88.705.215,20	32,42%
(=) Patrimônio Social	1.913.653.917,05	1.974.261.569,23	3,17%
(-) Fundos	11.129.638,15	13.077.959,47	17,51%
Previdenciais	-	-	-
Administrativos	10.877.775,56	12.698.042,35	16,73%
Fundos para garantia das operações com participantes	251.862,59	379.917,12	50,84%
<b>(=) Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>1.902.524.278,90</b>	<b>1.961.183.609,76</b>	<b>3,08%</b>

#### 5.4.2 Variação das Provisões Matemáticas

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC) representa o valor presente das obrigações líquidas do plano de benefícios com os atuais assistidos, ou seja, com os participantes ou seus dependentes que, na data da avaliação atuarial, já recebem benefícios previdenciários do plano, tais como aposentadorias e pensões. Já a Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC) representa o valor presente das obrigações líquidas do plano de benefícios com os atuais participantes em atividade, ou seja, com os participantes ou seus dependentes que, na data da avaliação atuarial, estão em fase de acumulação de recursos para formar seu benefício previdenciário.

As Provisões Matemáticas a Constituir, que são discriminadas como Serviço Passado, Déficit Equacionado e por Ajuste de Contribuições Extraordinárias representam uma parcela das Provisões Matemáticas a ser constituída, através do pagamento de Contribuições Extraordinárias, conforme Plano de Custeio definido, pelos participantes, assistidos e patrocinadores do plano.

Nas tabelas a seguir, encontram-se os valores de Provisões Matemáticas calculadas na avaliação atuarial de 2022 bem como a comparação com o resultado do exercício anterior e algumas informações a respeito de suas variações.

(Valores em R\$)	2021	2022	Variação
PMBC	2.049.817.832,23	2.135.047.738,72	4,16%
VABF - Programados	1.594.914.982,36	1.665.496.369,52	4,43%
VABF - Não-Programados	454.902.849,87	469.551.369,20	3,22%
PMBaC	902.399.027,40	957.391.713,21	6,09%
VABF - Programados	1.241.588.097,85	1.308.783.971,19	5,41%
VABF - Não-Programados	127.002.101,10	98.626.240,89	-22,34%
VACF Participantes	-237.588.032,56	-230.101.711,14	-3,15%
VACF Patrocinadores	-228.603.138,99	-219.916.787,73	-3,80%
<b>Passivo Atuarial</b>	<b>2.952.216.859,63</b>	<b>3.092.439.451,93</b>	<b>4,75%</b>

(Valores em R\$)	2021	2022	Variação
Serviço Passado	-	-	-
Déficit Equacionado	-229.549.316,01	-916.154.978,95	299,11%
Patrocinador(es)	-101.978.927,63	-439.704.699,95	331,17%
Déficit 2015	-101.978.927,63	-84.183.259,86	-17,45%
Déficit 2021	0,00	-355.521.440,09	0,00%
Participantes	-107.745.208,27	-203.824.407,62	89,17%
Déficit 2015	-101.978.927,63	-84.183.259,86	-17,45%
Déficit 2020	-5.766.280,64	-5.609.638,95	-2,72%
Déficit 2021	0,00	-114.031.508,81	0,00%
Assistidos	-19.825.180,11	-272.625.871,38	1.275,15%
Déficit 2015	-7.456.697,79	-6.320.722,24	-15,23%
Déficit 2020	-12.368.482,32	-16.244.749,04	31,34%
Déficit 2021	0,00	-250.060.400,10	0,00%
Por Ajuste das Contrib. Extraordinárias	-	-	
<b>(=) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>-229.549.316,01</b>	<b>-916.154.978,95</b>	<b>299,11%</b>

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC), apurada em 31/12/2022, corresponde a R\$ 2.135.047.738,72, representando um crescimento nominal de 4,16% em comparação ao montante de R\$ 2.049.817.832,23 referente à PMBC registrada em 31/12/2021. O aumento da PMBC no exercício é motivado, principalmente, pela dinâmica que envolve a concessão de novos benefícios de aposentadorias/pensões, atualizações cadastrais e de composição familiar dos assistidos, envelhecimento da massa de participantes e assistidos, bem como pelo impacto decorrente da inflação do período, dentre outras variáveis inerentes ao funcionamento do plano de benefícios.

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC), calculada em 31/12/2022, totaliza em R\$ 957.391.713,21, representando crescimento nominal de 6,09% em comparação ao montante de R\$ 902.399.027,40 referente à PMBaC registrada em 31/12/2021. O aumento da PMBaC é motivado, principalmente, pelo incremento natural desta provisão em face da aproximação da data de início de pagamento dos benefícios assegurados pelo Plano, bem como em função dos reajustes dos salários dos participantes ativos. Além disso, destaca-se o efeito da alteração da premissa de entrada em invalidez, implementada na Avaliação Atuarial do exercício de 2022, que reduziu esta provisão em aproximadamente R\$ 4,5 milhões.

A Provisão Matemática a Constituir (PMaC) apurada em 31/12/2022, resulta em R\$ 916.154.978,95, representando uma redução nominal de 299,11% em comparação ao montante de R\$ 229.549.316,01 registrado em 31/12/2021. A variação desta provisão é motivada, em especial, pela amortização dos déficits equacionados de 2015 e 2020 por meio das contribuições extraordinárias, bem como pelo novo equacionamento de déficit técnico de 2021.

#### 5.4.3 Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)

O Equilíbrio Técnico de um plano de benefícios representa o excesso ou falta de patrimônio (patrimônio de cobertura) em relação às suas obrigações previdenciárias (provisões matemáticas).

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) representa o Equilíbrio Técnico (“resultado contábil”), ajustado pelos ganhos ou perdas esperados em decorrência do ajuste de precificação. O resultado do ETA é o efetivamente referenciado na legislação local do sistema de previdência fechada para análise das condições de solvência de um plano e definição de possível necessidade de equacionamento de déficits.

A tabela a seguir apresenta o Equilíbrio Técnico e o Equilíbrio Técnico Ajustado do plano da Funcorsan de 2022, comparado com o resultado apurado no exercício anterior.

(Valores em R\$)	2021	2022	Varição
Patrimônio de Cobertura	1.902.524.278,90	1.961.183.609,76	3,08%
Provisões Matemáticas	2.722.667.543,63	2.176.284.472,98	-20,07%
(+) Passivo Atuarial	2.952.216.859,63	3.092.439.451,93	4,75%
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-229.549.316,00	-916.154.978,95	299,11%
<b>(=) Superávit / Déficit Acumulado</b>	<b>-820.143.264,73</b>	<b>-215.100.863,22</b>	<b>-73,77%</b>
(+/-) Ajuste de Precificação	179.550.400,00	208.231.232,00	15,97%
<b>(=) Superávit / Déficit Acumulado (Ajustado)</b>	<b>-640.592.864,73</b>	<b>-6.869.631,22</b>	<b>-98,93%</b>

O resultado da avaliação atuarial demonstrou que o plano apresenta, em 31/12/2022, um déficit técnico acumulado de R\$ (215.100.863,22), equivalente a 9,88% das suas respectivas Provisões Matemáticas.

Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano - apurado pela Funcorsan em R\$ 208.231.232,00 - o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano permanece deficitário em R\$ (6.869.631,22), equivalente a 0,32% das Provisões Matemáticas do plano.

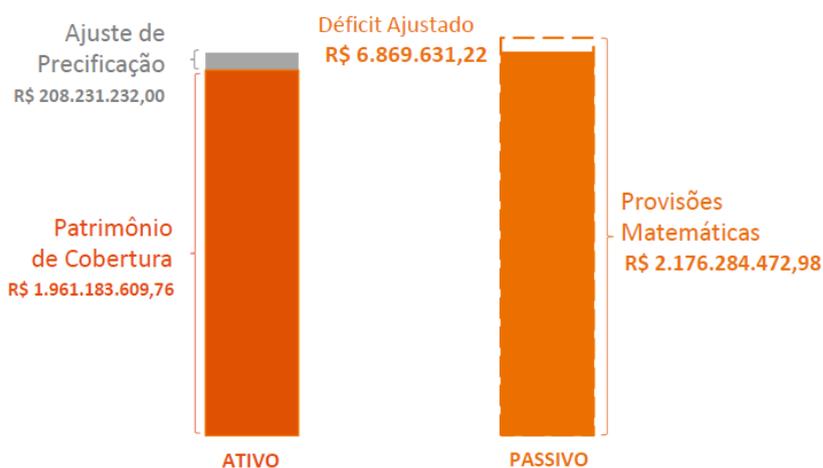
#### 5.4.4 Solvência do Plano

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018, o déficit ajustado máximo que o plano poderia apresentar, sem ser necessária a elaboração de plano de equacionamento, é de R\$ (223.909.204,29), que corresponde a 10,2886% das provisões matemáticas.

**Como o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) se encontra deficitário, porém dentro dos limites estabelecidos pela legislação aplicável, há possibilidade, porém não de forma obrigatória, de elaboração de plano de equacionamento de déficit ao longo de 2023.**

Na tabela e figura, a seguir, estão detalhadas as considerações acerca da solvência do Plano de benefícios BD nº 001:

Contábil: Equilíbrio Técnico	
Situação Contábil	Deficitária
Resultado Técnico Acumulado	-215.100.863,22
Duration do Passivo	14,2886 anos (171,5 meses)
Solvência: Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)	
Ajuste de Precificação	208.231.232,00
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)	-6.869.631,22
Situação do ETA	Deficitário
Limite de ETA deficitário (em %)	10,29%
Limite de ETA deficitário (em R\$)	-223.909.204,29



## 5.5 Ganhos e Perdas apuradas na Avaliação Atuarial

### 5.5.1 Evolução das Provisões Matemáticas

Em comparação às Provisões Matemáticas apresentadas no encerramento do exercício de 2021, houve no encerramento do exercício de 2022 uma redução de 20,07% no montante total das provisões do plano, tendo como principais motivos o equacionamento do déficit técnico de 2021, com um impacto de R\$ 719 milhões, bem como a alteração da premissa de entrada em invalidez.

O quadro a seguir apresenta, de forma sintética, os principais fatores dimensionáveis que impactaram nas obrigações atuariais do Plano de Benefícios:

	(em R\$)	% PM 2022
<b>(a) Provisões Matemáticas em 31.12.2021</b>	<b>2.722.667.543,62</b>	<b>125,11%</b>
(+/-) Variação nominal esperada das Provisões Matemáticas	28.587.479,17	1,31%
(+/-) Inflação do Período	164.372.048,95	7,55%
<b>(b) Provisões Matemáticas Esperadas em 31.12.2022</b>	<b>2.915.627.071,74</b>	<b>133,97%</b>
(+/-) Alteração da Premissa de Entrada em Invalidez	-4.553.212,69	-0,21%
(+/-) Equacionamento do Déficit 2021 <sup>1</sup>	-719.613.349,00	-33,07%
(+/-) Experiência da População	-15.176.037,07	-0,70%
<b>(c) Provisões Matemáticas em 31.12.2022</b>	<b>2.176.284.472,98</b>	<b>100,00%</b>
<b>Variações não esperadas = (c) - (b)</b>	<b>-739.342.598,76</b>	<b>-33,97%</b>

<sup>1</sup>Montante equivalente ao déficit equacionado de responsabilidade dos patrocinadores, participantes e assistidos, reconhecidos como uma Provisão Matemática a Constituir do plano de benefícios em 31/12/2022.

### 5.5.2 Variação do Equilíbrio Técnico Ajustado

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano apresentou uma diminuição de 98,93% em relação ao ETA apurado no encerramento do exercício de 2021, tendo como principal motivo o equacionamento do déficit técnico de 2021, com um impacto de R\$ 719 milhões. O resultado também foi impactado pela alteração das hipóteses atuariais que refletiram diretamente nas Provisões Matemáticas do plano de benefícios e pelo não atingimento da meta atuarial.

O quadro a seguir apresenta as variações observadas e os principais fatores dimensionáveis que impactaram na apuração do ETA do Plano de Benefícios em 2022:

	(em R\$)
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2021</b>	<b>-640.592.864,72</b>
Variação do Ajuste de Precificação	28.680.832,00
Meta atuarial do resultado contábil não equacionado	-19.667.142,78
Rentabilidade acima/(abaixo) do projetado	-36.944.874,34
Alteração da Premissa de Entrada em Invalidez	4.553.212,69
Equacionamento do Déficit 2021 (Total)	719.613.349,00
Variações Diversas	-62.512.143,07
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2022</b>	<b>-6.869.631,22</b>

Observações:

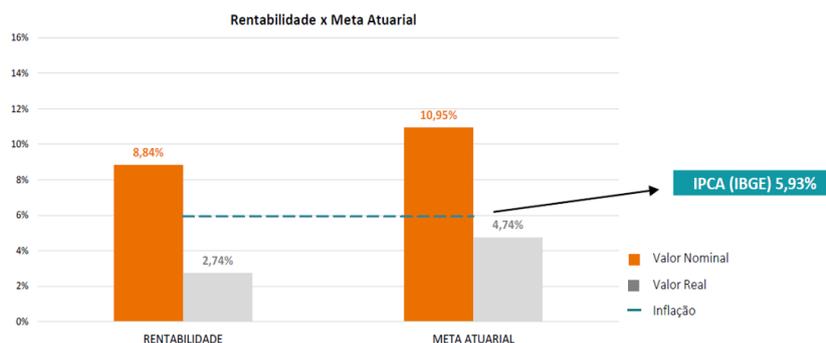
- A variação no Ajuste de Precificação apurado entre o exercício de 2021 e o de 2022 gerou um ganho para o plano de R\$ 28.680.832,00, motivado, principalmente, pela reclassificação dos títulos públicos.
- A “meta atuarial do resultado contábil” representa a perda no Patrimônio de Cobertura decorrente da atualização da parcela do déficit técnico acumulado na Avaliação Atuarial de 2021, que não foi equacionado, pela meta atuarial do plano. Esta atualização acarretou um impacto negativo de, aproximadamente, R\$ 19.667.142,78. Já o não atingimento da meta atuarial acarretou em uma perda para o plano na ordem de R\$ 36.944.874,34.
- A alteração na premissa de entrada em invalidez (da Tábua IAPB-57 FRACA desgravada em 10% para a Tábua Álvaro Vindas agravada em 20%) culminou na redução das provisões matemáticas do plano em R\$ 4.553.212,69, resultando em um ganho para o plano.
- O equacionamento do déficit técnico de 2021 ocasionou um ganho de R\$ 719.613.349,00.

## 5.6 Meta Atuarial

### 5.6.1 Rentabilidade dos Investimentos

A rentabilidade dos recursos garantidores líquida da taxa de administração, nos últimos 12 meses (de janeiro a dezembro/2022), foi de **8,84%**. A rentabilidade mínima atuarial (meta anual atuarial), para o plano BD nº 001, deve ser equivalente à variação anual do INPC/IBGE acrescida da taxa real de juros de **4,74%** ao ano. A meta atuarial, portanto, totalizou em **10,95%**.

Desta forma, pode-se constatar que a rentabilidade auferida pelos ativos garantidores do plano ficou 2 pontos percentuais abaixo da meta atuarial (de 10,95%), no período de análise. Ou seja, a rentabilidade dos investimentos do Plano de Benefícios não bateu a meta atuarial estabelecida para o exercício de 2022.



## 5.6.2 Custos do Plano

A tabela abaixo apresenta os custos normais apurados na avaliação atuarial, conforme regimes financeiros e métodos de financiamento apresentados anteriormente, relativo aos benefícios a conceder (PMBaC):

Benefício	Custo % da Folha Salarial	Custo em R\$
Aposentadoria	7,96%	33.969.638,21
Aposentadoria por Invalidez	0,56%	2.403.126,77
Pensão por Morte	0,38%	1.638.107,86
Auxílio-Doença	0,45%	1.914.695,97
<sup>2</sup> Pecúlio por Morte	0,67%	2.856.368,35
<b>CUSTO ATUARIAL</b>	<b>10,02%</b>	<b>42.781.937,16</b>
Custo Administrativo (taxa de carregamento)	0,74%	3.150.999,45
<b>CUSTO ATUARIAL BRUTO</b>	<b>10,76%</b>	<b>45.932.936,61</b>

<sup>2</sup>O custeio atuarial médio líquido da taxa de carregamento, apurado na data da Avaliação Atuarial, foi de 12,25% da Folha Salarial Anual. Com isso, embora seja evidenciada uma redução significativa no percentual do custo anual em comparação ao percentual apurado no exercício anterior, de 13,24%, é necessário salientar que esta redução é causada majoritariamente pelo aumento na folha salarial dos participantes ativos observada pontualmente na data base da avaliação, em decorrência do pagamento retroativo do acordo coletivo cuja data-base foi de maio/2022.

## 5.6.3 Plano de Custeio

O atuário responsável pelo plano recomendou que a manutenção, para o exercício de 2023, do Plano de Custeio praticado em 2022, referente às contribuições normais dos participantes ativos, tendo em vista que o custeio atuarial médio apurado na data da avaliação atuarial foi de 12,25% da folha salarial anual, ou seja, ficou acima do custo atuarial apurado no mesmo período.

O custo do Benefício de Pecúlio por morte, estruturado no regime financeiro de Repartição Simples, foi redimensionado no exercício anterior, no qual foi instituída a cobrança de uma contribuição extraordinária de 0,34% incidente sobre os benefícios de aposentadoria, paga de forma paritária com os patrocinadores. Para o exercício de 2023, recomenda-se a manutenção desta taxa, a mesma apurada para o plano de custeio praticado em 2022.

## 5.7 Fatos relevantes

### 5.7.1 Equacionamento de Déficit Técnico Mínimo referente ao exercício de 2020

Com relação ao Equacionamento de Déficit Técnico referente ao exercício de 2020, conforme apresentado no documento MIRADOR 1529/2021, cumpre informar que o Plano de Equacionamento teve início junto ao início de vigência do Plano de Custeio estabelecido pela Avaliação Atuarial de 2021 (abril/2022), sendo que as patrocinadoras optaram pela quitação do saldo de sua responsabilidade em uma única parcela à vista.

### 5.7.2 Equacionamento de Déficit Técnico referente ao exercício de 2021

No encerramento do exercício de 2021, o Plano BD nº 001 apresentou situação de Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) deficitário, havendo a necessidade de elaboração de plano de equacionamento ao longo do exercício de 2022 de, no mínimo, R\$ 351.617.099,65, que corresponde ao montante do ETA que ultrapassa o limite de 10,6137% das Provisões Matemáticas do plano.

No exercício de 2022, foi elaborado o plano de equacionamento, conforme apresentado no documento MIRADOR 0079/2023, que contempla o equacionamento do valor correspondente ao Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA), no valor de R\$ 640.592.864,72, com prazo

de amortização estendido (vitalício) compatível ao fluxo do passivo para a parcela atribuível aos participantes e assistidos, contemplando também alterações estruturais no Regulamento do Plano.

O Conselho Deliberativo da FUN-CORSAN aprovou o referido plano de equacionamento, o qual contempla o seguinte cenário:

- Equacionamento da parcela integral do Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA), equivalente a R\$ 640.592.864,72, em 31/12/2021;
- Responsabilidade do déficit técnico dos participantes ativos (inclusive autopatrocinados e BPDs), em 31/12/2021, equivalente a R\$ 97.904.457,15. O equacionamento se dará por meio de alteração regulamentar, contemplando a inclusão de fator de redução para os participantes ativos no valor dos benefícios a conceder de aposentadoria ou pensão por morte de ativo, equivalente a 5,12%; alíquota de contribuição extraordinária equivalente a 30% sobre o benefício de abono anual dos futuros assistidos (inclusive após a reversão em pensão); redução na cota familiar dos benefícios de pensão por morte a conceder, de 50%+10% para 40% + 10% para cada pensionista, limitado a 90% do benefício de aposentadoria;

• Tendo em vista que o cenário aprovado contempla o equacionamento pelo prazo estendido e compatibilizado com aquele previsto para a liquidação dos compromissos abrangidos pelo passivo atuarial do Plano de Benefícios, será proposto de forma obrigatória o fechamento do Plano de Benefícios para o ingresso de novos participantes, conforme previsto no §1º do art. 34 da Resolução CNPC nº 30/2018;

• Responsabilidade do déficit técnico dos participantes assistidos (aposentados e pensionistas) em 31/12/2021, equivalente a R\$ 222.391.975,21. O equacionamento se dará por meio de alíquota estabelecida por metodologia atuarial de amortização, mediante contribuição extraordinária de 6,06% a ser aplicada sobre os benefícios brutos, inclusive após a reversão em pensão, pelo compatível com o prazo previsto para a liquidação dos compromissos abrangidos pelo passivo atuarial do Plano (em caráter vitalício); redução na cota familiar dos benefícios de pensão por morte a conceder, de 50%+10% para 40% + 10% para cada pensionista, limitado a 90% do benefício de aposentadoria; e aplicação de uma alíquota de contribuição extraordinária equivalente a 30% sobre o benefício de abono anual dos assistidos (inclusive após a reversão em pensão);

• Responsabilidade do déficit técnico das patrocinadoras, equivalente a R\$ 320.296.432,36, em 31/12/2021. O equacionamento se dará mediante contrato de dívida financeiro (metodologia/método financeiro de amortização Price), com atualização monetária mensal pela variação do INPC/IBGE do mês anterior e taxa real de juros de 4,74% ao ano, pelo prazo máximo de equacionamento previsto pela legislação (1,5 x Duration) de 22 anos, com início em até abril/2023 podendo ser quitado em parcela única.

A implementação do Plano de Equacionamento deverá ser precedida da manifestação favorável do seu respectivo órgão responsável pela sua supervisão, coordenação e controle (§1º do art. 31 da Resolução CNPC nº 30/2018), quanto à patrocinadora CORSAN, e da aprovação da alteração regulamentar por parte da PREVIC.

Os valores contabilizados em 31/12/2022 de responsabilidade das patrocinadoras se encontram atualizados pela meta atuarial do plano (INPC/IBGE + 4,74% a.a.). Os valores contabilizados de responsabilidade dos participantes ativos e assistidos refletem os impactos das alterações decorrentes do Plano de Equacionamento de Déficit, posicionadas na data da Avaliação Atuarial de 2022.

Os montantes estimados a serem recebidos pelo plano, referentes ao equacionamento de déficit técnico referente ao exercício de 2021, passam a ser reconhecidos como uma Provisão Matemática a Constituir (PMaC) do plano de benefícios. Após a assinatura do contrato de dívida junto às patrocinadoras, recomenda-se o reconhecimento dos valores no grupo “Operações Contratadas”, no “Realizável Previdencial”, no Ativo.

Acesse o Parecer da Avaliação Atuarial Anual de 2022, clicando [aqui](#).



# 6 Gestão dos Investimentos

A gestão de investimentos da Funcorsan está segregada por Plano de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA para o exercício de 2022. A área de investimentos é responsável pela gestão das carteiras dos planos, imóveis e operações com participantes, dentre outras informações.

## 6.1 Enquadramento

Os recursos da Funcorsan estão aplicados em diversos segmentos de mercado, fazendo parte da base de cálculo para o enquadramento os chamados Recursos Garantidores. Os **Recursos Garantidores** são parcelas do ativo destinadas à cobertura dos benefícios oferecidos pelo Plano. Estes recursos estão submetidos às regras da Resolução CMN nº 4.994, de 24/03/2022. Abaixo estão os dados de enquadramento na posição de 31/12/2022 e 31/12/2021, comparativamente:

Ativos	Participação (R\$ mil)		Enquadramento (%)	
	2022	2021	2022	2021
1) Renda Fixa	1.591.631	1.463.143	78,97%	76,02%
2) Renda Variável	148.881	175.566	7,39%	9,12%
3) Investimentos Estruturados	210.588	206.708	10,45%	10,74%
4) Investimentos no Exterior	24.896	32.398	1,24%	1,68%
5) Investimentos Imobiliários	75.965	80.228	3,77%	4,17%
<u>Imóveis próprios</u>	77.181	80.952		
<u>Imóveis/Contratos alienados</u>	-1.216	-724		
6) Operações c/ Participantes	17.390	24.953	0,86%	1,30%
7) Disponível	176	83	0,01%	0,00%
8) Derivativos	-72.366	-59.296	-3,59%	-3,08%
9) Dep. Jud. / Recursais Invest.	1.584	1.584	0,08%	0,08%
10) Outras Exigibilidades	-921	-594	-0,06%	-0,03%
11) A Receber – Precatórios OFND	17.713	0	0,88%	0
RECURSOS GARANTIDORES	2.015.537	1.924.773	100,00%	100,00%
Contribuições do mês	10.438			
TOTAL DO ATIVO LÍQUIDO	2.025.975			

Os valores listados acima no item 8 – Derivativos se referem à Ação Revocatória movida pela Massa Falida de Confidelity Asset Management Ltda. contra a FUNCORSAN. A ação foi ajuizada em 23/11/2006, a autora pretende a declaração de ineficácia dos repasses de numerários (R\$ 2.359 mil, em 31/05/2001; e R\$ 471mil, em 06/06/2001) da Falida à Entidade, bem como da dívida então assumida pela Falida, mediante a expedição de Nota Promissória, no valor de face de R\$ 2.276mil, cujo vencimento se deu em 26/11/2001.

No dia 24/08/2021 foi certificado o trânsito em julgado da fase de conhecimento da Ação Revocatória, processo nº 2425931-34.2006.8.21.00, não cabendo mais interposição de recurso. A Fundação ingressou com Ação Rescisória com o objetivo de rescindir parte da decisão de mérito exarada na referida Ação Revocatória. Em 23/09/2021 a Ação Rescisória foi distribuída perante o Tribunal de Justiça - 3º Grupo Cível, sob o nº 5187759-80.2021.8.21.7000, em face de MASSA FALIDA DE CONFIDELITY ASSET MANAGEMENT LTDA.

A ação está em fase de instrução. Inicialmente a Fundação não obteve êxito no pedido liminar, todavia, em sede de recurso, obteve o efeito suspensivo para suspender o cumprimento de sentença do processo principal com a substituição da penhora imobiliária por dinheiro. O Ministério Público opinou pelo recebimento da ação e improcedência do pedido.

## 6.2 Rentabilidade

O ano de 2022 começou muito parecido com o ano de 2020, ao menos para os chineses. A variante Ômicron fez com que a China adotasse uma política de Covid-zero, fazendo com que a cadeia produtiva mundial sofresse grandes impactos no primeiro semestre.

No leste europeu, em 20 de fevereiro de 2022, teve início a guerra entre Rússia e Ucrânia. O conflito, que não tem data para encerrar, resultou em milhares de mortes e crise humanitária. Entre os impactos causados pela invasão russa estão: elevação no preço do trigo, milho e óleos vegetais; sanções econômicas e comerciais impostas pela União Europeia para a Rússia; calote russo nos títulos soberanos estrangeiros pela primeira vez desde 1918 e diminuição do fornecimento de gás natural russo para a Europa.

Com riscos geopolíticos no radar, os preços das commodities se mantiveram elevados e os de energia ficaram voláteis, fazendo com que o governo dos Estados Unidos liberasse até 180 milhões de barris da reserva estratégica de petróleo. Com isso, em março, os futuros do petróleo Brent chegaram a US\$ 115,62 por barril.

Diante dos fatos expostos, a inflação se tornou persistente em 2022. A inflação global subiu de 5,7% para 6,1% em março, puxada pelo aumento de preços de energia. Esse impacto da elevação nos preços fez com que os bancos centrais revisassem suas políticas monetárias e iniciassem o movimento da alta de juros.

O Banco Central Europeu elevou sua taxa de depósito e de refinanciamento quatro vezes consecutivas, encerrando o ano no patamar de 2% e acabando com um ciclo de oito anos com taxas negativas. O FED (Federal Reserve), banco central dos EUA elevou por sete vezes consecutivas a taxa de juros, que saltou de 0,25% para o intervalo de 4,25% e 4,50%, demonstrando uma política monetária restritiva.

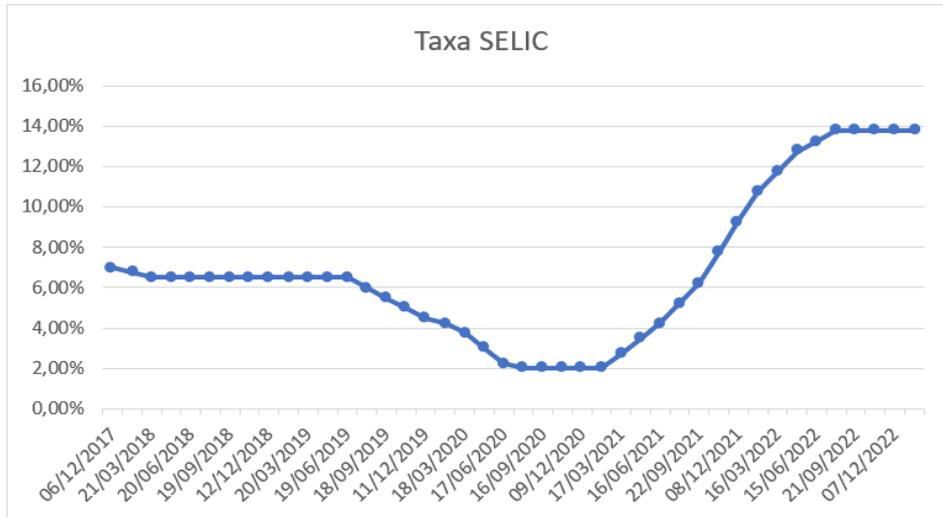
Com o cenário externo em plena ebulição, o cenário doméstico também refletiu todas as tensões. Com inflação disparada ao final de 2021, o Banco Central brasileiro continuou a elevar a taxa de juros até 13,75%. Por ter sido um dos primeiros países a iniciar o ciclo da alta de juros, o Brasil, ao final de 2022, ocupava o primeiro lugar no ranking de juros reais mundial.

A B3 (bolsa de valores brasileira) registrou um bom desempenho no primeiro trimestre do ano, em grande parte, pela entrada do investidor estrangeiro que via uma boa oportunidade no Brasil diante da crise mundial iniciada pela guerra na Ucrânia.

Em junho, o Ibovespa caiu 11,5%, fechando o primeiro semestre de 2022 com queda de 5,99%. Após as eleições, a bolsa tentava se recuperar. Porém, ruídos e incertezas com o novo Governo, além dos números que mostravam que a inflação seguiria alta, fizeram com que a bolsa terminasse o ano com uma valorização de 4,69%, abaixo do índice IPCA que encerrou 2022 em 5,78%.

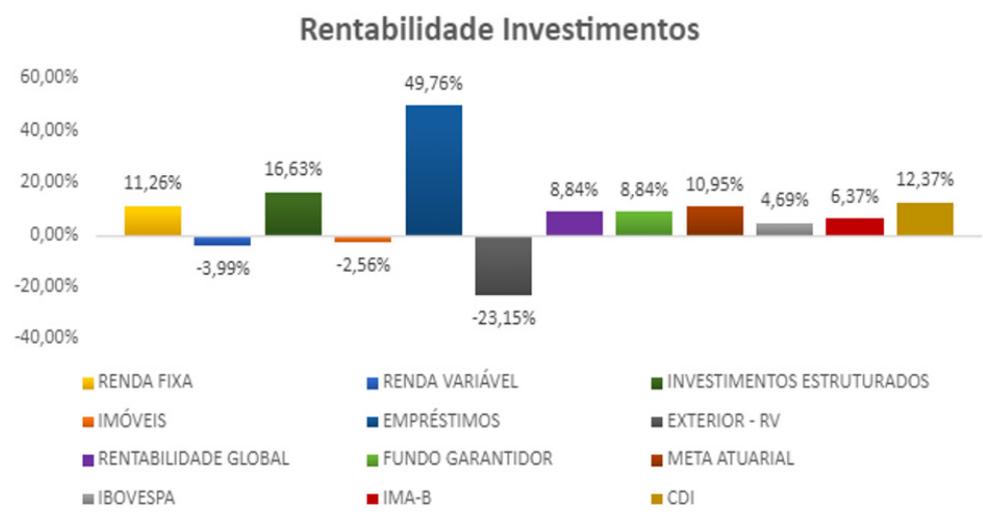
## Indicadores Econômicos 2022

INPC	5,93%
IPCA	5,78%
IGP-M	5,46%
IGP-DI	5,01%
IPC	7,32%
IMA-B	6,37%
SELIC	12,37%
CDI	12,37%
POUPANÇA	7,90%
IBOVESPA	4,69%
IBX	4,02%
IHFA	13,67%
IMOB	-8,96%
IFIX	2,22%
S&P 500	-24,68%
META ATUARIAL	10,95%

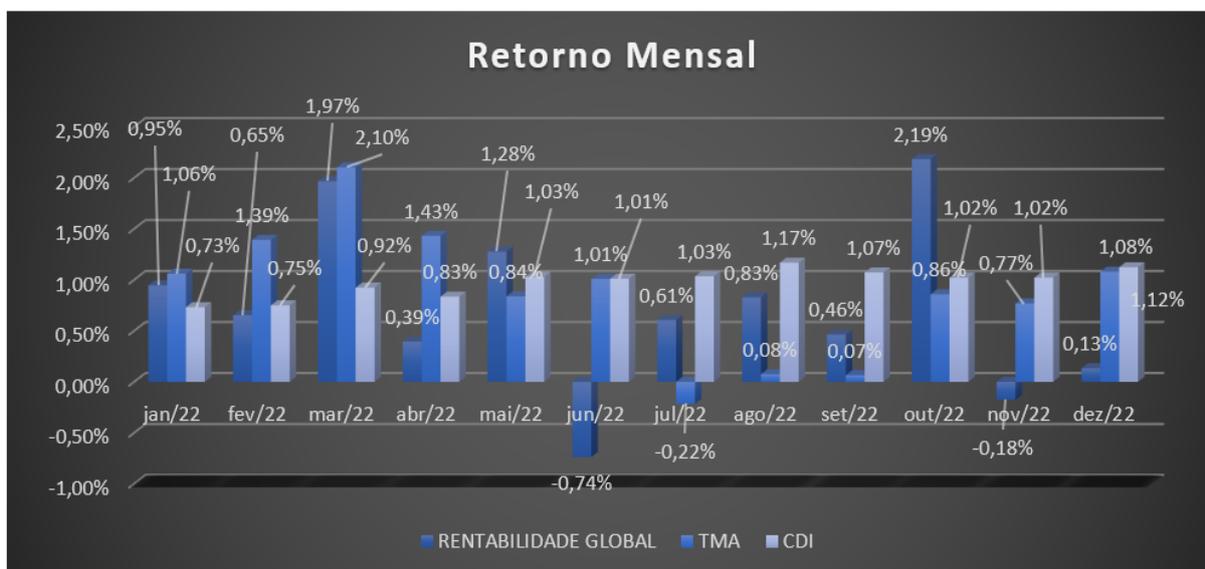


A Rentabilidade Global do Plano no exercício de 2022 foi de 8,84%, resultado inferior à meta atuarial em 2,11 p.p., a qual fechou o exercício em 10,95%. A meta atuarial ficou dividida em juros reais de 5,02% a.a. acrescidos de 5,93%, correspondente ao INPC acumulado de janeiro a dezembro de 2022.

O desempenho geral de 8,84%, além de ter na sua composição o desempenho dos segmentos apresentados abaixo, sofreu com o aumento de 28,5% das contingências. Por outro lado, em outubro, foram contabilizados os recursos a receber das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND), o que ajudou a diminuir o impacto detrator que as contingências causaram na rentabilidade do plano.



Entre os segmentos que compõem o portfólio de investimentos da Funcorsan em 2022, os investimentos no exterior foram os que mais sofreram devido à alta volatilidade que os mercados internacionais foram submetidos pelo cenário de juros altos que a inflação mundial causou. Em contrapartida, aproveitando o mesmo movimento da alta das taxas de juros e a valorização do dólar e de outras moedas, os gestores do segmento de investimentos estruturados conseguiram capturar as oportunidades de mercado, resultando em um bom desempenho. Além de um bom retorno dos empréstimos.



TMA: Taxa Mínima Atuarial

A rentabilidade global ficou inferior em 3,53 p.p em relação ao CDI, *benchmark* tradicionalmente utilizado nos segmentos de renda fixa e multimercado.

Considerando as variações positivas e negativas dos Investimentos em 2022, o resultado do Fluxo dos Investimentos no ano foi de R\$ 199.453.459,38.

Fluxo dos Investimentos 2022	
<b>FLUXO INVESTIMENTOS</b>	<b>R\$ 199.453.459,38</b>
<b>VARIAÇÕES POSITIVAS</b>	<b>R\$ 306.954.094,31</b>
Renda Fixa	R\$ 197.221.192,85
Renda Variável	R\$ 51.458.211,65
Exterior - RV	R\$ 3.996.095,90
Investimentos Estruturados	R\$ 33.009.639,98
Imóveis	R\$ 12.848.669,54
Empréstimo	R\$ 8.420.284,39
<b>VARIAÇÕES NEGATIVAS</b>	<b>- R\$107.500.634,93</b>
Renda Fixa	- R\$ 26.502.779,16
Renda Variável	- R\$ 57.601.663,14
Exterior - RV	- R\$ 11.497.879,88
Investimentos Estruturados	- R\$ 8.966,72
Imóveis	- R\$ 10.470.264,13
Empréstimo	- R\$ 1.328.933,80
Disponível	- R\$ 90.148,10

### 6.3 Enquadramento e Alocação

A Resolução CMN nº 4.994/2022 e suas alterações estabelecem critérios para o dimensionamento do grau de risco, assim como limites de alocação de recursos por segmento. Com o objetivo de garantir o equilíbrio entre os ativos e as obrigações da Funcorsan, foram adotadas práticas visando ao gerenciamento eficiente da exposição aos distintos fatores de risco.

O §5º, do Artigo 37 da Resolução 4.994, dispõe que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC’s deverão desfazer-se do estoque de imóveis e terrenos pertencentes à sua carteira própria em até doze anos, a contar da data de 29 de maio de 2018, as EFPC deverão alienar o estoque de imóveis e terrenos pertencentes à sua carteira própria ou constituir FII para abrigá-los. Deste modo, a Funcorsan tem adotado medidas com vistas ao atendimento da legislação dentro do prazo definido.

Toda a alocação de recursos da Funcorsan resulta de um processo decisório pré-estabelecido na Política de Investimentos - PI. Alocar recursos significa destiná-los ao mercado financeiro considerando os estudos de correlação com o passivo atuarial chamado Asset Liability Management (ALM). Esse estudo resulta no conjunto de prioridades de volumes mencionados na Política de Investimentos.

A seguir, confira a posição e enquadramento da Carteira de Investimentos da Funcorsan em 31/12/2022:

FUNDO GARANTIDOR	2.015.537.018,62	100,00%	
Ativos	Alocação R\$	Participação	Limite
<b>1 - RENDA FIXA/MULTIMERCADO/DISP.</b>	<b>1.591.807.296,60</b>	<b>78,98%</b>	<b>100%</b>
Votorantim Quaraí FI Renda Fixa	273.697.084,84		
Títulos Públicos Federais – NTN-B	1.217.301.300,36		
Bahia AM Jaguarão	100.632.756,51		
Disponível	176.154,89		
<b>2- RENDA VARIÁVEL</b>	<b>148.881.144,46</b>	<b>7,39%</b>	<b>70%</b>
BV Sinos FI Ações	121.662.290,86		
SulAmérica Select FIC Ações*	16.837.979,31		
Oceana Valor FIC FIA*	29.993.372,50		
Oceana Selection FIC FIA*	26.906.574,65		
Constellation Institucional FIC Ações*	17.864.468,13		
Itaú Dunamis FIC FIA*	15.719.053,61		
Bogari Value FIC FIA*	14.088.286,12		
ETF Ishares Small (SMAL11)	5.258.409,60		
ETF Bradesco IBOV (BOVB11)	15.091.705,50		
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	6.868.738,50		
<b>3 - EXTERIOR - RV</b>	<b>24.896.364,82</b>	<b>1,24%</b>	<b>10%</b>
ETF S&P 500 (IVVB11)	10.964.250,00		
Itaú World Equities FIC Ações	7.944.379,95		
Itaú Mercados Emergentes FIC Ações	5.987.734,87		
<b>4 - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>4.746.182,00</b>	<b>0,24%</b>	<b>20%</b>
Empreendedor Brasil FIP	4.746.182,00		
<b>5 - MULTIMERCADO ESTRUTURADO</b>	<b>205.841.765,78</b>	<b>10,21%</b>	<b>20%</b>
Votorantim Uruguai FIC Multimercado	205.841.765,78		
Gavea Macro FIC FIM*	28.415.117,95		
Legacy Capital II FIC Multimercado*	35.376.162,40		
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM*	14.921.932,15		
Itaú Hedge Plus FIC Multimercado*	34.926.178,90		
Kinea Atlas FI Multimercado*	24.159.743,35		
Genoa Capital Radar VT FIC Multimercado*	27.262.319,35		
Kapitalo Zeta FIC Multimercado*	15.526.008,59		
JGP Strategy Estruturado FIC FIM*	25.082.353,20		
<b>6 - MERCADO IMOBILIÁRIO</b>	<b>75.964.702,35</b>	<b>3,77%</b>	<b>20%</b>
Próprios	77.180.707,24		
Alienados	(1.216.004,89)		
<b>7 - OPER. C/ PARTICIPANTES</b>	<b>17.390.477,47</b>	<b>0,86%</b>	<b>15%</b>
Empréstimos	17.390.477,47		
<b>8 - DERIVATIVOS</b>	<b>-72.366.414,27</b>	<b>-3,59%</b>	
<b>9 - DEP. JUDICIAIS / RECURSAIS INVESTIMENTO</b>	<b>1.583.675,63</b>	<b>0,08%</b>	
<b>10 - OUTRAS EXIGIBILIDADES</b>	<b>-921.342,23</b>	<b>-0,06%</b>	
<b>11 - A RECEBER - PRECATÓRIOS OFND</b>	<b>17.713.166,01</b>	<b>0,88%</b>	

\* Fundos consolidados dentro dos FOF's Sinos e Uruguai.

## 6.4 Investimentos por Plano de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA

A Gestão dos Investimentos da Funcorsan é segregada por Plano de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA e está estruturada na forma de gestão própria e terceirizada. A gestão dos fundos de investimentos, que compreendem os segmentos de Multimercado, Renda Variável e Investimentos Estruturados, é totalmente terceirizada. A gestão da Renda Fixa, tem parcela com gestão terceirizada e parcela alocada em carteira própria. Já a gestão de imóveis e empréstimos é realizada integralmente pela própria Funcorsan.

A seguir, demonstramos os investimentos da Funcorsan, segregados por segmento, listados em valores e em percentuais, sobre os Recursos Garantidores:

Análise dos Investimentos 2022				
Investimentos	Plano BD	Plano PGA	Valor Financeiro	% sobre total
<b>Renda Fixa e Multimercado</b>	<b>1.581.041.825,45</b>	<b>10.589.316,26</b>	<b>1.591.631.141,71</b>	<b>78,97%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>1.224.002.479,70</b>	<b>10.589.316,26</b>	<b>1.233.520.970,40</b>	<b>74,30%</b>
Votorantim Quaraí FI Renda Fixa	273.697.084,84	10.589.316,26	1.047.246.057,41	13,58%
Títulos Públicos Federais – NTN-B	1.217.301.300,36		1.217.301.300,36	60,72%
<b>Multimercado</b>	<b>100.632.756,51</b>	<b>0,00</b>	<b>100.632.756,51</b>	<b>4,99%</b>
Bahia AM Jaguarão	100.632.756,51	0,00	100.632.756,51	4,99%
<b>Renda Variável</b>	<b>148.881.144,46</b>	<b>0,00</b>	<b>148.881.144,46</b>	<b>7,39%</b>
<b>BV Sinos FI AÇÕES</b>	<b>121.662.290,86</b>	<b>0,00</b>	<b>121.662.290,86</b>	<b>6,04%</b>
SulAmérica Select FIC Ações*	16.837.979,31	0,00	16.837.979,31	0,84%
Oceana Valor FIC FIA*	29.993.372,50	0,00	29.993.372,50	1,49%
Oceana Selection FIC FIA*	26.906.574,65	0,00	26.906.574,65	1,33%
Constellation Instit. FIC Ações*	17.864.468,13	0,00	17.864.468,13	0,89%
Itaú Dunamis FIC FIA*	15.719.053,61	0,00	15.719.053,61	0,78%
Bogari Value FIC FIA*	14.088.286,12	0,00	14.088.286,12	0,70%
<b>ETF Ishares Small (SMAL11)</b>	<b>5.258.409,60</b>	<b>0,00</b>	<b>5.258.409,60</b>	<b>0,26%</b>
<b>ETF Bradesco IBOV (BOVB11)</b>	<b>15.091.705,50</b>	<b>0,00</b>	<b>15.091.705,50</b>	<b>0,75%</b>
<b>ETF Ishares IBOV (BOVA11)</b>	<b>6.868.738,50</b>	<b>0,00</b>	<b>6.868.738,50</b>	<b>0,34%</b>
<b>EXTERIOR - RV</b>	<b>24.896.364,82</b>	<b>0,00</b>	<b>24.896.364,82</b>	<b>1,24%</b>
ETF S&P 500 (IVVB11)	10.964.250,00	0,00	10.964.250,00	0,55%
Itaú World Equities FIC Ações	7.944.379,95	0,00	7.944.379,95	0,40%
Itaú Mercados Emergentes FIC Ações	5.987.734,87	0,00	5.987.734,87	0,30%
<b>Investimento Estruturado</b>	<b>210.587.947,78</b>	<b>0,00</b>	<b>210.587.947,78</b>	<b>10,45%</b>
<b>FIP</b>	<b>4.746.182,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.746.182,00</b>	<b>0,24%</b>
Empreendedor Brasil FIP	4.746.182,00	0,00	4.746.182,00	0,24%
<b>Multimercado Estruturado</b>	<b>205.841.765,78</b>	<b>0,00</b>	<b>205.841.765,78</b>	<b>10,21%</b>
<b>VOTORANTIM URUGUAI FIC MULTIMERCADO</b>	<b>205.841.765,78</b>	<b>0,00</b>	<b>205.841.765,78</b>	<b>10,21%</b>
Gavea Macro FIC FIM*	28.415.117,95	0,00	28.415.117,95	1,41%
Legacy Capital II FIC Multimercado*	14.921.932,15	0,00	14.921.932,15	1,76%
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM*	14.921.932,15	0,00	14.921.932,15	0,74%
Itaú Hedge Plus FIC Multimercado*	34.926.178,90	0,00	34.926.178,90	1,73%
Kinea Atlas FI Multimercado*	25.082.353,20	0,00	25.082.353,20	1,20%
Genoa Capital Radar VT FIC Multimercado*	27.262.319,35	0,00	27.262.319,35	1,35%
JGP Strategy Estruturado FIC FIM*	25.082.353,20	0,00	25.082.353,20	1,24%
Kapitalo Zeta FIC Multimercado*	35.376.162,40	0,00	35.376.162,40	0,77%
<b>Mercado Imobiliário</b>	<b>75.964.702,35</b>	<b>0,00</b>	<b>75.964.702,35</b>	<b>3,77%</b>
Próprios	77.180.707,24	0,00	77.180.707,24	3,83%
Alienados	(1.216.004,89)	0,00	(1.216.004,89)	-0,06%
<b>Empréstimo</b>	<b>17.390.477,47</b>	<b>0,00</b>	<b>17.390.477,47</b>	<b>0,86%</b>
<b>Derivativos</b>	<b>-72.366.414,27</b>	<b>0,00</b>	<b>-72.366.414,27</b>	<b>-3,08%</b>
<b>Dep. Judiciais / Recursais Inv.</b>	<b>1.583.675,63</b>	<b>0,00</b>	<b>1.583.675,63</b>	<b>0,08%</b>
<b>Disponível</b>	<b>141.770,77</b>	<b>34.384,12</b>	<b>176.154,89</b>	<b>0,01%</b>
<b>Outras Exigibilidades</b>	<b>-919.727,45</b>	<b>-1.614,78</b>	<b>-921.342,23</b>	<b>-0,06%</b>
<b>A Receber - OFND</b>	<b>17.713.166,01</b>	<b>0,00</b>	<b>17.713.166,01</b>	<b>0,88%</b>
<b>RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>2.004.914.933,02</b>	<b>10.622.085,60</b>	<b>2.015.537.018,62</b>	<b>100,00%</b>

\* Fundos consolidados dentro dos FOF's Sinos e Uruguai.

## 6.5 Investimentos – Administração Terceirizada sobre total de Investimentos e sobre o Plano

As informações a seguir são referentes aos investimentos terceirizados e sua distribuição entre os gestores (em reais e em percentuais relativos ao total terceirizado):

Administração de Terceiros 2022		
Gestores	Valor Financeiro	% sobre Total Terceirizado
Bahia Asset Management	100.632.756,51	13,30%
Bogari Capital	14.088.286,12	1,90%
Itaú Unibanco	64.577.347,33	8,50%
JGP Wealth Management	25.082.353,20	3,30%
Kapitalo Investimentos	30.447.940,74	4,00%
Kinea Investimentos	24.159.743,35	3,20%
Oceana Investimentos	56.899.947,15	7,50%
Constellation Asset Management	64.577.347,33	8,50%
Votorantim Asset Management	274.121.591,27	36,10%
BRZ Investimentos	4.746.182,00	0,60%
BlackRock Investimentos	23.091.398,10	3,00%
Legacy Capital	35.376.162,40	4,70%
Bradesco	15.091.705,50	2,00%
Genoa Capital	27.262.319,35	3,60%
SulAmérica Investimentos	16.837.979,31	2,20%
Gávea Investimentos	28.415.117,95	3,70%
<b>TOTAL</b>	<b>758.695.298,41</b>	<b>100,00%</b>

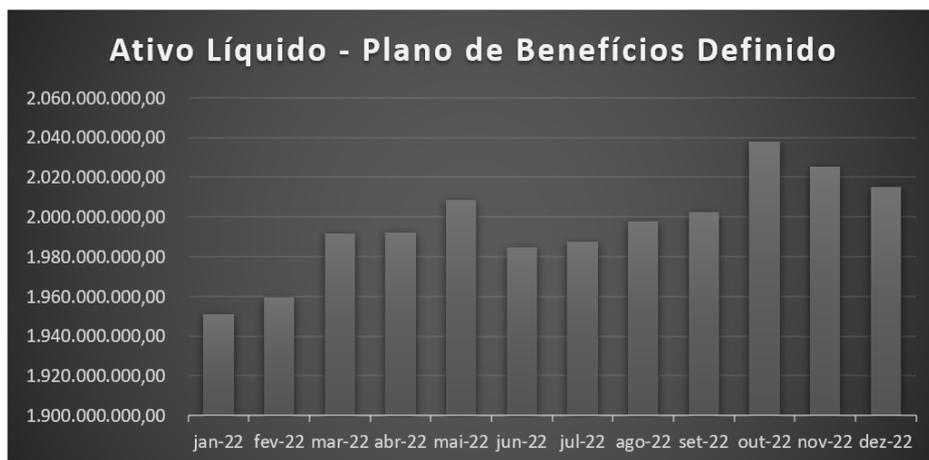
## 6.6 Taxas de Administração e Desempenho da Gestão Terceirizada

O quadro a seguir relaciona as modalidades de aplicação do Plano de Benefícios, bem como o valor dos investimentos com a gestão própria e terceirizada e os percentuais relativos aos Recursos Garantidores:

Análise dos Investimentos 2022		
Investimentos	Valor Financeiro	% sobre total
<b>A) Carteira Própria</b>	<b>1.256.841.720,21</b>	<b>62,35%</b>
Títulos Públicos Federais	1.217.301.300,36	60,40%
IPCA/NTN-B	1.217.301.300,36	60,40%
<b>Imóveis</b>	<b>75.964.702,35</b>	<b>3,77%</b>
Próprios	77.180.707,24	3,83%
Alienados	(1.216.004,89)	-0,05%
<b>Empréstimos a Participantes</b>	<b>17.390.477,47</b>	<b>0,86%</b>
<b>Derivativos</b>	<b>-72.366.414,27</b>	<b>-3,59%</b>
<b>Depósitos Judiciais/ Recursais Investimentos</b>	<b>1.583.675,63</b>	<b>0,08%</b>
<b>Outras Exigibilidades</b>	<b>-921.342,23</b>	<b>-0,06%</b>
<b>A Receber - OFND</b>	<b>17.713.166,01</b>	<b>0,88%</b>
<b>Disponível</b>	<b>176.154,89</b>	<b>0,01%</b>
<b>B) Carteira Terceirizada</b>	<b>758.695.298,41</b>	<b>37,65%</b>
<b>Renda Fixa</b>	<b>273.697.084,84</b>	<b>13,58%</b>
Fundos de Investimentos	273.697.084,84	13,58%
<b>Multimercado</b>	<b>100.632.756,51</b>	<b>4,99%</b>
Fundos de Investimentos	100.632.756,51	4,99%
<b>Renda Variável</b>	<b>148.881.144,46</b>	<b>7,39%</b>
Fundos de Investimentos	148.881.144,46	7,39%
<b>Exterior - RV</b>	<b>24.896.364,82</b>	<b>1,24%</b>
Fundos de Investimentos	24.896.364,82	1,24%
<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>210.587.947,78</b>	<b>10,45%</b>
Fundos de Investimentos	210.587.947,78	10,45%
<b>(A+B) Recursos Garantidores</b>	<b>2.015.537.018,62</b>	<b>100,00%</b>

## 6.7 Evolução do Ativo Líquido

O ativo líquido do Plano de Benefícios Definido da Funcorsan encerrou o ano em R\$ 2,015 bilhões, o que mostrou recuperação em relação ao ano anterior. Para tanto, leva-se em consideração para o cálculo as rentabilidades dos investimentos os aportes de recursos oriundos das contribuições dos Participantes e Patrocinadora Corsan e os resgates destinados ao pagamento de benefícios e despesas.



## 6.8 Política de Investimentos

A Funcorsan planeja, acompanha e efetua a gestão de seus investimentos de acordo com as normas estabelecidas na Resolução CMN nº 4.994, de 24 de março de 2022 e suas alterações, bem como em conformidade com a sua Política de Investimentos - PI. O processo de planejamento e revisão da PI é anual e inicia no mês de outubro com reuniões entre a área de Investimentos, o Comitê de Investimentos, a Consultoria de Investimentos e a Diretoria Executiva.

Durante a revisão da PI, com participação do Comitê de Investimentos, são analisados os cenários doméstico e internacional e os estudos de ALM - Asset Liability Management. Depois de estruturada, a PI é submetida pela Diretoria Executiva ao Conselho Deliberativo para aprovação. O Conselho Fiscal da Funcorsan, por sua vez, acompanha regularmente e manifesta-se semestralmente acerca da conformidade dos investimentos em relação à PI.

### 6.8.1 Alocação de Recursos

A tabela a seguir apresenta a alocação dos recursos da Funcorsan para o ano de 2022 do Plano de Benefícios em comparação a alocação estratégica e aos limites estabelecidos legalmente e pela Política de Investimentos. As alocações de recursos da Funcorsan oscilam devido às flutuações de mercado e são ajustadas de acordo com as oportunidades e condições mercadológicas, nem sempre convergindo de forma plena para alocação estratégica, que serve como uma referência inicial.

Segmento de aplicação	Alocação	Alocação	Política de Investimento		Limite
	Atual	Estratégica	Limite Inferior	Limite Superior	Legal
Renda Fixa e Multimercado	78,96%	74,00%	45,00%	95,00%	100,00%
Renda Variável	7,39%	8,00%	0,00%	25,00%	70,00%
Investimento Estruturados	10,45%	8,00%	0,00%	16,00%	20,00%
Investimentos no Exterior	1,24%	4,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Imóveis	3,77%	4,00%	0,00%	6,00%	20,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,86%	2,00%	1,00%	5,00%	15,00%

### 6.8.2 Gestão de Recursos

O principal objetivo da gestão de recursos é administrar o patrimônio do Plano de Benefícios de forma eficaz e segura, gerindo riscos (de Mercado, de Liquidez, de Contraparte, Legal e Operacional) e buscando taxas de retorno consistentes, a fim de manter a solvência e o equilíbrio econômico-financeiro.

A Funcorsan delega às instituições financeiras, criteriosamente selecionadas e contratadas, a gestão de parte de seus recursos por entender que estas detêm expertise no segmento, e realiza o acompanhamento diário destes gestores e fundos de investimentos. Além disto, são realizadas reuniões do Comitê de Investimentos para verificação de desempenho dos fundos, estratégias, perspectivas e riscos em consonância com a Política de Investimentos, considerando os cenários econômicos. Os gestores dos fundos participam destas reuniões sempre que necessário.

A PI da Funcorsan estabelece critérios para a seleção de gestores externos de investimentos, visando a obter a excelência na gestão de seus recursos. Os critérios de seleção definidos na PI são:

- Aspectos Quantitativos: aferição do desempenho comparado com os demais gestores do mercado pertencentes às mesmas categorias de fundos, considerando-se indicadores de desempenho e de eficiência de gestão;
- Aspectos Qualitativos: aferição por meio de visita técnica (*due diligence*) das práticas, metodologias, processos e controles inerentes à gestão de investimentos dos gestores de recursos; dentre aspectos analisados, se

destacam: a reputação na gestão de recursos de Investidores Institucionais, a qualificação das equipes de gestão e de pesquisa, a qualidade dos sistemas de controle e de gestão de risco de mercado e de crédito, a eficácia dos métodos e serviços de compliance e as políticas corporativas;

- Custos dos serviços de gestão, incluindo taxas de administração.

No ano de 2022, foram realizadas algumas ações com o intuito de aprimorar a gestão e obter um melhor desempenho. Dentre elas, destacamos:

#### Renda Fixa, Multimercado, Variável e Investimentos Estruturados

- Resgate total dos fundos de investimento estruturado Apex Equity Hedge FI Multimercado e BTG Pactual Absoluto LS FIC FIM;
- Resgate total do fundo de renda variável BTG Pactual Absoluto Institucional FIC FIA;
- Resgate total do fundo multimercado renda fixa Safra Piratini;
- Resgate de valores que estavam alocados em caixa dentro dos fundos Sinos e Uruguai, totalizando R\$ 4.372.000,00, montante esse que foi destinado ao fluxo de caixa da Fundação;
- Migração de títulos públicos federais – NTN-B para carteira própria, através de venda de títulos que estavam com marcação a mercado dentro do fundo Quaraí e compra de Notas do Tesouro Nacional tipo B (NTN-B) para a carteira própria, sendo que a maioria desses papéis ficou com marcação na curva. Em 2022, tivemos um volume de R\$ 280.940.000,00 em compras de NTN-B com uma taxa média dos títulos em 5,73%.

- Transferência das NTN-B's com marcação na curva que estavam dentro do fundo Quaraí para a carteira própria. Esse movimento proporcionou uma redução nos custos.

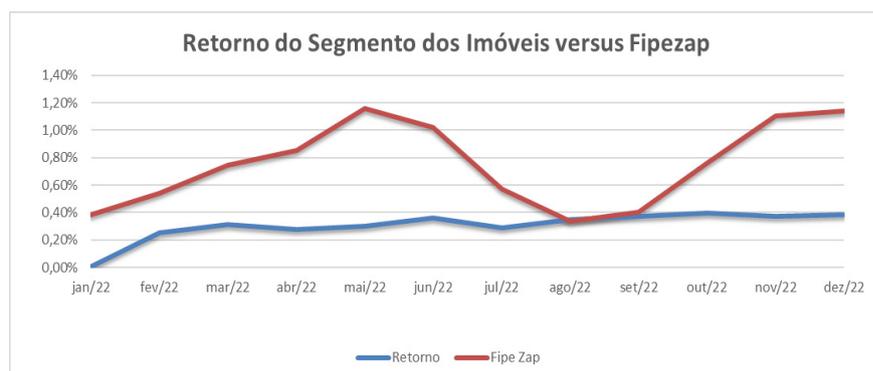
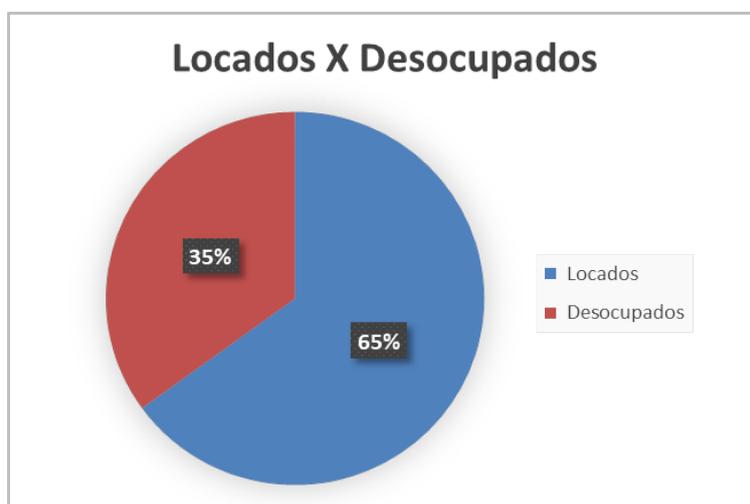
- Integração e venda durante o ano de debêntures participativas da Vale (CVRDA6);
- Realização de *Due Diligence* para a seleção de gestores para aplicação em Fundo de Investimentos do segmento de Renda Variável;
- Realização de *Due Diligence* para a seleção de gestores para aplicação em Fundo de Investimentos do segmento de Investimento Estruturado;

#### Imóveis

- A reavaliação anual da carteira imobiliária no ano de 2022 foi positiva com delta de 1,24% em relação ao patrimônio imobiliário em dezembro de 2021.
- No decorrer do ano, foram realizadas avaliações mercadológicas de alguns imóveis específicos, que receberam proposta de compra. Conforme o Instrumento Normativo, é necessária a realização de, no mínimo, duas avaliações para definir o valor de venda do imóvel e o registro contábil do imóvel pela avaliação de menor valor de mercado. Com isso, o valor do Patrimônio imobiliário posição apresentou delta de -1,37% no patrimônio imobiliário em dezembro de 2022 comparado ao mesmo mês do ano anterior. A variação negativa dá-se pelo fato de o valor de mercado apresentado nas avaliações ser inferior ao valor contábil do imóvel registrado em carteira.

- O contrato de locação do imóvel de Alvorada junto à nossa Patrocinadora, no qual, estava em negociação por alguns anos e a locação do mesmo sem contrato e com isso o não pagamento tempestivo do aluguel por parte da Patrocinadora, foi aprovado e assinado por ambas as partes. O contrato já está ativo e o pagamento do aluguel por parte da Patrocinadora vem sendo realizado mensalmente.
- Processo de regularização do imóvel de Alvorada locado pela patrocinadora Corsan, no qual, estava em processo em fase final tramitando junto aos órgãos da prefeitura de Alvorada. A prefeitura indeferiu devido a um plano diretor existente que visa o alargamento das vias em área do terreno, onde está localizada a construção do edifício. O contrato de prestação de serviço foi encerrado, mas a Funcorsan está buscando profissionais afim de ajustar as exigências para que as construções sejam regularizadas sem que ocorra a demolição de parte da área construída.
- Os imóveis desocupados seguem com estratégias mais agressivas de venda; estão ofertados em diversas imobiliárias do mercado, inclusive, foi aprovado pelo CD por um período de 90 dias no segundo semestre de 2022, preços mais agressivos, no intuito de ter sucesso nas vendas;
- No ano segundo semestre de 2022, tivemos a baixa de um dos contratos inadimplentes em processo judicial, localizado no Condomínio Residencial Europa. Foi acordado o valor adicional de R\$ 40.000,00 através de pagamento via depósito judicial, aos valores já vertidos para a FUNCORSAN. O depósito bancário foi realizado pela devedora, o processo arquivado e a escritura devidamente transferida.

- A Funcorsan tem trabalhado para manter as locações atuais e para ampliar o número de unidades locadas, em conjunto com esforços para alienação do estoque existente, priorizando aqueles que apresentam os menores resultados para a carteira.
- O imóvel localizado na Rua Corrêa Lima, 1554, retomado judicialmente e desocupado desde então, sendo o imóvel com a maior despesa na carteira imobiliária devido à necessidade de segurança patrimonial armada por 24hs, recebeu uma proposta de compra atrativa, no qual estamos trabalhando dentro dos trâmites internos e Normativos para a realização e sucesso dessa venda.
- A carteira imobiliária fecha o ano de 2022 com 65% de seus imóveis locados e com uma variação negativa de 5% em relação ao ano de 2021.

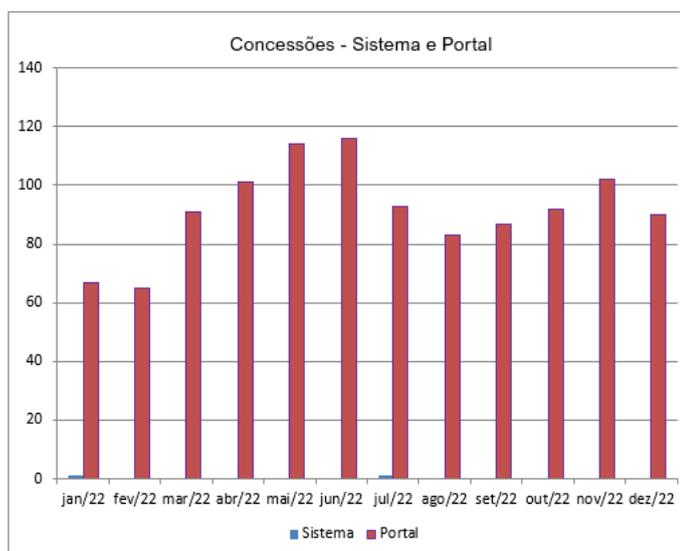


## Empréstimos

- Revisão do regulamento de empréstimo, onde foi extinta a regra do tempo de plano para concessão de empréstimo e fixado o percentual de parcelas pagas para repactuação contratual de 30%;
- Redução da taxa de juros de 1,00% a.m. para 0,94% a.m.;
- Liberação do uso de App e novo Portal na área de empréstimo.

### 6.8.2.1 Empréstimos

Em 2022, 99,81% das concessões de empréstimo ocorreram por meio do Portal do Participante ou Aplicativo.



## 6.9 Demonstrativo de Investimentos

O gerenciamento dos recursos é realizado de acordo com as diretrizes traçadas na Política de Investimentos. Acesse o Portal do Participante no campo <https://portal.funcorsan.com.br/main/documents> para ter mais informações.

### 6.9.1 Alocação de Recursos da Entidade

A tabela a seguir apresenta o total dos investimentos e a composição por segmento de aplicação, em reais e em percentuais, referentes ao 4º trimestre de 2020 e ao mesmo período do ano anterior:

Alocação de Recursos				
Segmento de aplicação	Alocação em 31/12/2022 (R\$)	%	Alocação em 31/12/2021 (R\$)	%
Renda Fixa	1.591.631.141,71	78,97%	1.463.143.095,70	76,02%
Renda Variável	148.881.144,46	7,39%	175.566.585,95	9,73%
Exterior - RV	24.896.364,82	1,24%	32.398.148,80	1,68%
Investimentos Estruturados	210.587.947,78	10,45%	14.305.178,80	0,74%
Imóveis	75.964.702,35	3,77%	10.229.442,56	0,53%
Empréstimos e Financiamentos	17.390.477,47	0,86%	7.863.527,44	0,41%
Derivativos	-72.366.414,27	-3,59%	-59.296.335,24	-3,08%
Dep. Jud. / Recursais Invest.	1.583.675,63	0,08%	1.583.675,63	0,08%
Outras Exigibilidades	-921.342,23	-0,06%	-594.210,84	-0,03%
Valores a Pagar/Receber/Disponível	17.889.320,90	0,89%	83.415,33	0,00%
<b>Total</b>	<b>2.015.537.018,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.924.773.018,66</b>	<b>100,00%</b>

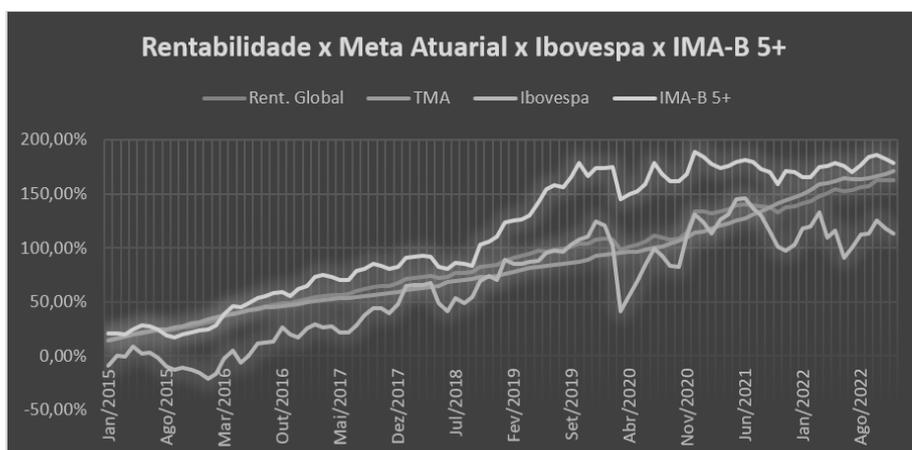
A gestão de investimento pauta-se pela visão de longo prazo, compatível com o perfil do Plano, que tem previsão de pagamento de benefícios ao longo prazo.

Com o movimento de oportunidade de mercado, a Funcorsan começou a abrigar os títulos adquiridos em sua carteira própria, no final de 2021 e em 2022. Esse movimento proporcionou que os títulos marcados na curva que estavam no fundo Votorantim Quaraí fossem transferidos para a carteira própria da Fundação. Atualmente, o fundo Quaraí possuiu em sua carteira apenas títulos com marcação a mercado. Dessa maneira, a carteira própria da Fundação é composta de forma majoritária por Notas do Tesouro Nacional de série B, em que a maioria está precificada como ativos de característica mantidos até o vencimento (Curva), de acordo com a Resolução CNPC nº 29, de 13 de abril de 2018. Na tabela abaixo, são apresentados os títulos que compõem o fundo Quaraí somados com a carteira própria, segregados pelo ano de aquisição, tipo de série e vencimento.

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2021	2022
2023	B								20.133
2024	B	107.062		81.043	20.261				208.366
2027	B								20.571
2030	B								
2035	B	192.988		17.631	43.647				254.266
2040	B	28.330	15.970	54.633	39.476				163.896
2045	B					19.726	19.726		84.474
2050	B	192.900	55.691	52.845			41.909	22.158	365.503
2055	B							174.628	263.692
2060	B								84.219

\*Valores em R\$ mil

Na sequência, demonstramos o desempenho dos investimentos da Funcorsan nos últimos oito anos - de janeiro de 2015 a dezembro de 2022- comparando este desempenho com a Meta Atuarial e com os dois principais indicadores referenciais de mercado: IMA-B 5+ (Renda Fixa) e Ibovespa (Renda Variável):



Rentabilidade	162,78%
Meta Atuarial	171,64%
Ibovespa	113,04%
IMA-B 5+	179,02%

## 6.9.2 Rentabilidades Brutas e Líquidas dos Fundos de Investimentos

Os dados seguintes apresentam as rentabilidades brutas e líquidas dos Fundos de Investimentos.

Segmentos de Aplicação	Rentabilidade Bruta Acumulada em 2022	Rentabilidade Líquida Acumulada em 2022
<b>Renda Fixa</b>		
Fundo Votorantim Quaraí	10,77%	10,74%
Bahia AM Jaguarão	3,90%	3,10%
<b>Renda Variável</b>		
BV SINOS FI AÇÕES	-4,75%	-4,78%
SulAmérica Select FIC Ações	-14,46%	-16,16%
Oceana Valor FIC FIA	11,57%	9,35%
Oceana Selection FIC FIA	6,15%	4,04%
Constellation Institucional FIC Ações	-12,84%	-14,58%
Itaú Dunamis FIC FIA	7,19%	5,16%
Bogari Value FIC FIA	-23,10%	-24,48%
ETF Ishares Small (SMAL11)	-14,30%	-14,73%
ETF Bradesco IBOV (BOVB11)	5,33%	5,12%
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	5,21%	5,11%
<b>Exterior - RV</b>		
ETF S&P 500 (IVVB11)	-23,80%	-23,97%
Itaú World Equities FIC Ações	-22,22%	-22,34%
Itaú Mercados Emergentes FIC Ações	-23,74%	-23,85%
<b>Investimentos Estruturados</b>		
Votorantim Uruguai FIC Mult.	17,14%	17,09%
Gavea Macro FIC FIM	21,06%	18,68%
Legacy Capital II FIC Multimercado	25,65%	23,27%
Kapitalo Kappa FIN FIC FIM	18,92%	16,55%
Itaú Hedge Plus FIC Multimercado	12,69%	10,45%
Kinea Atlas FI Multimercado	17,80%	15,45%
Genoa Capital Radar VT FIC Multimercado	23,63%	21,29%
Kapitalo Zeta FIC Multimercado	22,11%	19,67%
JGP Strategy Estruturado FIC FIM	19,32%	17,12%

### 6.9.3 Rentabilidades Brutas e Líquidas por Segmento de Aplicação

Atendendo ao disposto na legislação, apresentamos o relatório resumo das informações contendo a rentabilidade bruta e a rentabilidade líquida auferidas em cada segmento de aplicação:

Rentabilidade Bruta e Líquida Plano de Benefícios PGA		
<b>Renda Fixa</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	11,26%	10,96%
IMA-B 5+		3,30%
<b>Renda Variável</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	-3,99%	-4,22%
IBX		4,02%
<b>Exterior - RV</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	-23,15%	-23,36%
MSCI World		-24,70%
<b>Estruturados</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	16,63%	16,32%
IHFA		13,66%
<b>Imóveis</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	-2,56%	-2,82%
<b>Empréstimos</b>	<b>Rentabilidade Bruta</b>	<b>Rentabilidade Líquida</b>
Retorno Anual	49,76%	41,60%
Meta Atuarial		10,95%

Os custos relacionados com os investimentos representaram 0,32% dos recursos garantidores em 2022.

#### 6.9.4 Riscos

A Funcorsan realiza o monitoramento dos riscos da carteira de investimentos com o propósito de possibilitar a contínua verificação da aderência da gestão à expectativa de retorno esperado e à exposição a riscos admitidos. Este monitoramento é realizado através do VaR (Value at Risk), método utilizado que demonstra a pior perda esperada em um dado período de tempo associado a um intervalo de confiança.

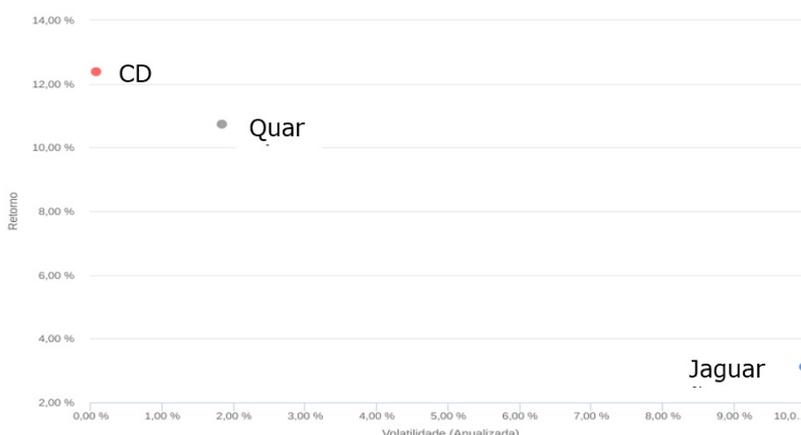
Os dados a seguir apresentam o VaR dos Fundos exclusivos e abertos, na posição de 31/12/2022 considerando os seguintes parâmetros: método paramétrico; horizonte de tempo de um dia; nível de confiança de 95%; modelo de Vol EWMA e lâmbda 0.95

Fundo	Valor de Mercado	VaR (R\$)	VaR (%)
Votorantim Quaraí	R\$ 273.697.084,84	R\$ 845.616,41	0,31%
Bahia AM Jaguarão	R\$ 100.632.756,51	R\$ 1.330.608,14	1,33%
BV Sinos FI Ações	R\$ 121.662.290,86	R\$ 2.848.827,60	2,34%
ETF Ishares Small (SMAL11)	R\$ 5.258.409,60	R\$ 155.648,92	2,96%
ETF Bradesco IBOV (BOVB11)	R\$ 15.091.705,50	R\$ 321.453,33	2,13%
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	R\$ 6.868.738,50	R\$ 146.304,13	2,13%
Segmento Exterior - RV	R\$ 24.896.364,82	R\$ 470.836,06	1,91%
Votorantim Uruguai FIC	R\$ 205.841.765,78	R\$ 1.212.202,90	0,52%

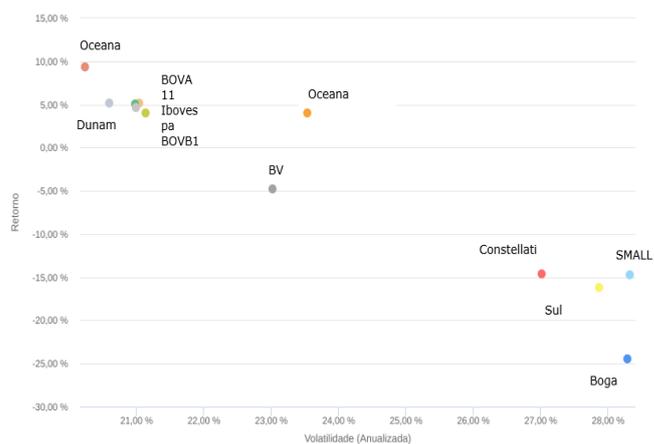
A análise da relação risco e retorno possibilita ao investidor verificar o nível de risco associado a um determinado retorno de um ativo. Quanto maior o risco aceito pelo investidor, espera-se que maior deva ser a rentabilidade potencial deste investimento.

Nos gráficos a seguir, são apresentadas as relações de risco e retorno dos fundos de investimentos aos quais a Funcorsan é cotista e seus *benchmarks*, separados por segmentos de investimentos, relativos aos últimos 12 meses:

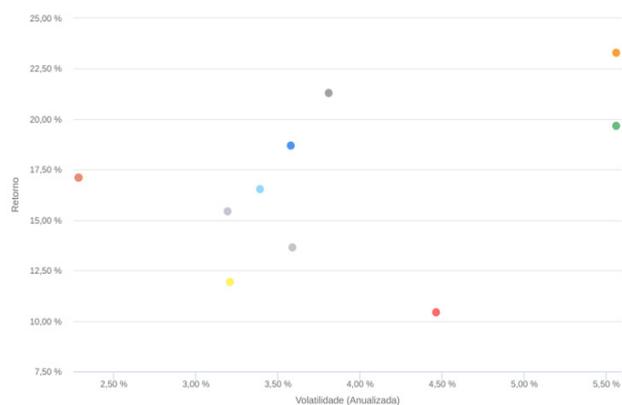
	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	Votorantim Quaraí	10,74%	1,84%
	Bahia AM Jaguarão	3,10%	9,98%
	CDI	12,37%	0,08%



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
BOGARI VALUE FIC AÇÕES	-24,48 %	28,29 %
BV SINOS FI AÇÕES	-4,78 %	23,03 %
CONSTELLATION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-14,58 %	27,01 %
ETF BRADESCO IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVB11	5,12 %	21,04 %
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	-14,73 %	28,33 %
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	5,11 %	20,99 %
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,16 %	20,60 %
OCEANA SELECTION FIC AÇÕES	4,04 %	23,54 %
OCEANA VALOR FIC AÇÕES	9,35 %	20,24 %
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-16,16 %	27,87 %
Ibovespa	4,69 %	21,00 %
IBX	4,02 %	21,13 %



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
GÁVEA MACRO FIC MULTIMERCADO	18,68 %	3,58 %
GENOA CAPITAL RADAR VT FIC MULTIMERCADO	21,29 %	3,81 %
ITAÚ HEDGE PLUS FIC MULTIMERCADO	10,45 %	4,46 %
JGP STRATEGY ESTRUTURADO FIC MULTIMERCADO	17,12 %	2,29 %
KAPITALO KAPPA FIN FIC MULTIMERCADO	16,55 %	3,39 %
KAPITALO ZETA FIC MULTIMERCADO	19,67 %	5,56 %
KINEA ATLAS FI MULTIMERCADO	15,45 %	3,20 %
LEGACY CAPITAL II FIC MULTIMERCADO	23,27 %	5,56 %
VOTORANTIM URUGUAI FIC MULTIMERCADO	17,09 %	2,29 %
IFMM BTG Pactual	11,92 %	3,21 %
IHFA	13,66 %	3,59 %





# 7 Considerações Finais

O ano de 2022 iniciou com instabilidade provocada pela guerra entre Rússia x Ucrânia e, por consequência, elevação no preço do barril de petróleo e de algumas commodities e elevação da inflação global.

No Brasil, esses movimentos, aliados ao período eleitoral, fizeram com que a taxa de juros da Selic subisse ao patamar de 13,75%. Embora o cenário econômico não estivesse ideal, para a Funcorsan houve uma retomada na rentabilidade global do plano atingindo 8,84%. O resultado foi inferior à meta atuarial em 2,11 p.p., a qual fechou o exercício em 10,95%. O desempenho geral sofreu com o aumento de 28,5% das contingências. Em compensação, em outubro, foram contabilizados os recursos a receber das Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND), o que ajudou a diminuir o impacto detrator que as contingências causaram na rentabilidade do plano.

Durante o ano, foi trabalhado o Plano de Equacionamento de Déficit 2021. Além disso, a Funcorsan realizou junto aos seus participantes uma pesquisa para avaliar o interesse em adquirirem um Plano Família. Após, o resultado positivo em que 70% responderam que teriam interesse neste tipo de plano, e também foi feito um estudo de viabilidade para detectar qual o investimento inicial necessário.

Os processos e sistemas foram aprimorados para atender, cada vez melhor, os participantes. Os assistidos e pensionistas puderam realizar a Prova de Vida pelo aplicativo Funcorsan – lançado em março de 2022 - e pelo Portal do Participante. Também foi lançado um novo canal de contato com o participante: o WhatsApp Funcorsan.

Em 2023, a Funcorsan está encaminhando para a Previc a autorização para abertura do novo plano. No primeiro semestre deste ano, serão escolhidos DSU, DFA e conselheiros indicados pela Patrocinadora Corsan. A Funcorsan segue com o compromisso de buscar as melhores oportunidades para a Entidade e seus participantes, fazendo o seu futuro mais presente.

# 2022

Relatório Anual  
de informações



**FUNCORSAN**

Seu futuro mais presente.