

**2023**

**PLANO BD 001**

# **RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES**



**FUNCORSAN**

Seu futuro mais presente.

# Relatório Anual de informações 2023

## Mensagem Diretoria

No ano de 2023, o regulamento do plano de benefícios BD 001 foi alterado em consequência do Plano de Equacionamento de Déficit (PED). Com a aprovação da Previc, uma das mudanças é que o plano passou a ser fechado para ingresso de novos participantes. Além disso, foi implementado o PED 2021.

A área de investimentos garantiu rentabilidade de 17,20%. O resultado é quase 100% superior à meta atuarial e contribuiu muito para o equilíbrio do plano.

A partir do mês de agosto, realizamos reuniões virtuais com os participantes que pediram desligamento da Patrocinadora Corsan. Esses encontros tiveram como objetivo explicar quais os procedimentos necessários para encaminhar os pedidos de benefício ou escolher um dos institutos. A demanda de atendimento, por consequência, aumentou muito, mas todos os participantes receberam respostas e orientações sobre seus pedidos e questionamentos.

Houve também queda no número de mensagens encaminhadas à Ouvidoria, o que demonstra um nível de satisfação maior do que no ano anterior. 2023 foi mais um ano que todos os benefícios e compromissos foram pagos em dia.

Além disso, criamos uma cartilha digital e materiais de educação financeira e previdenciária para serem divulgados no site, nas redes sociais e no blog da Funcorsan. Trabalhamos incansavelmente para aprimorar os processos, a comunicação com os participantes e a administração do plano de benefícios. Encerramos o ano com R\$ 2,4 bilhões de patrimônio sob gestão e seguimos fazendo o seu futuro mais presente.

No exercício de 2023, ocorreu a privatização da Patrocinadora Corsan com a transferência do controle acionário do Estado do Rio Grande do Sul para o Consórcio AEGEA, formado pela AEGEA Saneamento e pelos fundos administrados por Perfin e Kinea. Em consequência da privatização, há uma modificação na regulação jurídica da Fundação, que deixa de ser regida pela Lei Complementar 108/2001, passando a ser regulada exclusivamente pela Lei Complementar nº 109/2001 e legislações complementares, a partir do dia 22 de abril de 2024, data da aprovação pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC).



# Sumário

<b>1. Destaques</b>	<b>5</b>
1.1 Canais de Comunicação	5
1.2 Funcorsan nas Redes Sociais	5
1.3 Central de Atendimento	5
1.4 Cartilha de Educação Financeira e Previdenciária	5
<b>2. Instâncias de Governança</b>	<b>6</b>
<b>2.1 Estrutura de Governança</b>	<b>6</b>
2.1.1 Conselho Deliberativo	6
2.1.2 Conselho Fiscal	7
2.1.3 Diretoria Executiva	8
<b>2.2 Comitês Consultivos da Diretoria Executiva</b>	<b>8</b>
2.2.1 Previdência	8
2.2.2 Investimentos	8
<b>2.3 Reuniões Ordinárias e Extraordinárias de 2023</b>	<b>9</b>
<b>2.4 Certificação e Habilitação de Dirigentes</b>	<b>9</b>
<b>2.5. Mecanismos de Governança</b>	<b>9</b>
<b>2.6 Gestão de Riscos</b>	<b>9</b>
<b>2.7 Conformidade Legal</b>	<b>9</b>
2.7.1 Supervisão e Fiscalização Externa	10
2.7.2 Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc	10
2.7.3 Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul – TCE/RS	10
<b>2.8 Ouvidoria</b>	<b>11</b>
<b>2.9 Automação</b>	<b>11</b>
<b>3. Gestão do Plano</b>	<b>12</b>
<b>3.1 Custeio do Plano de Gestão Administrativa</b>	<b>12</b>
<b>3.2 Despesas Administrativas</b>	<b>13</b>
<b>3.3 Custos de Administração por grupo de contas</b>	<b>14</b>
<b>3.4 Indicadores de Gestão 2023</b>	<b>15</b>
<b>3.5 Fundo Administrativo de 2023</b>	<b>16</b>
<b>4. Demonstrações Contábeis</b>	<b>17</b>
I Balanço Patrimonial (BP)	17
II Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS	18
III Demonstrac�o da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMALPB	19
IV Demonstrac�o do Ativo Líquido por Plano de Benefícios - DALPB	20
V Demonstrac�o do Plano de Gestão Administrativa – DPGA	21
VI Demonstrac�o das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPTP	22
VII Notas explicativas	23
Parecer dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis	23
Parecer do Conselho Deliberativo	23
Parecer do Conselho Fiscal	23

<b>5. Previdência e Atuarial</b> .....	<b>24</b>
<b>5.1 Número de Participantes</b> .....	<b>24</b>
<b>5.2 Atualização Cadastral de Assistidos – Prova de Vida</b> .....	<b>24</b>
<b>5.3 Monitoramento de Óbitos</b> .....	<b>24</b>
<b>5.4 Benefícios concedidos</b> .....	<b>25</b>
<b>5.5 Parecer Atuarial do Plano de Benefícios</b> .....	<b>25</b>
5.5.1 Premissas, Parâmetros e Metodologias Atuariais.....	25
5.5.1.1 Parâmetros utilizados.....	25
5.5.1.2 Premissas Atuariais.....	26
5.5.1.3 Regimes e Métodos de Financiamento.....	27
<b>5.6 Resultados da Avaliação Atuarial</b> .....	<b>27</b>
5.6.1 Patrimônio de Cobertura do Plano .....	27
5.6.2 Variação das Provisões Matemáticas .....	28
5.6.3 Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA).....	29
5.6.4 Solvência do Plano.....	30
<b>5.7 Fatos relevantes</b> .....	<b>31</b>
5.7.1 Avaliação Atuarial pro fato relevante.....	31
5.7.2 Alteração Regulamentar.....	32
<b>5.8 Ganhos e Perdas apuradas na Avaliação Atuarial</b> .....	<b>32</b>
5.8.1 Evolução das Provisões Matemáticas.....	32
5.8.2 Variação do Equilíbrio Técnico Ajustado.....	33
<b>5.9 Meta Atuarial</b> .....	<b>34</b>
5.9.1 Rentabilidade dos Investimentos.....	34
5.9.2 Custos do Plano.....	34
5.9.3 Plano de Custeio.....	34
<b>6. Gestão dos Investimentos</b> .....	<b>35</b>
<b>6.1 Enquadramento</b> .....	<b>35</b>
<b>6.2 Rentabilidade</b> .....	<b>36</b>
<b>6.3 Enquadramento e Alocação</b> .....	<b>38</b>
<b>6.4 Investimentos por Plano de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA</b> .....	<b>39</b>
<b>6.5 Investimentos – Administração Terceirizada sobre total de Investimentos e sobre o Plano</b> .....	<b>40</b>
<b>6.6 Evolução do Ativo Líquido</b> .....	<b>40</b>
<b>6.7 Política de Investimentos</b> .....	<b>41</b>
6.7.1 Alocação de Recursos .....	41
6.7.2 Gestão de Recursos .....	41
6.7.2.1 Empréstimos.....	43
<b>6.8 Demonstrativo de Investimentos</b> .....	<b>44</b>
6.8.1 Alocação de Recursos da Entidade.....	44
6.8.2 Rentabilidades Brutas e Líquidas dos Fundos de Investimentos.....	45
6.8.3 Rentabilidades Brutas e Líquidas por Segmento de Aplicação.....	45
6.8.4 Riscos .....	46
<b>7. Considerações Finais</b> .....	<b>47</b>

# 1 Destaques

## 1.1 Canais de Comunicação:

As informações sobre a Funcorsan, plano de benefícios, educação financeira e previdenciária são divulgadas em vários meios:



**Fonte:** revista digital publicada trimestralmente

**Fique Por Dentro:** newsletter interna com informações direcionadas aos funcionários



**News Funcorsan:** newsletter enviada a todos participantes

**De Olho na Lei:** newsletter que apresenta um compilado de todas as legislações e enviada para os funcionários



Além das redes sociais e os canais da Central de Atendimento.

## 1.2 Funcorsan nas Redes Sociais:

A Funcorsan manteve seus perfis no Facebook, Instagram, YouTube e LinkedIn. Foram cerca de 300 publicações entre avisos, posts e vídeos. No site da Funcorsan, foi criado um Blog, onde são publicados matérias, notas e artigos sobre Educação Financeira e Previdenciária e um perfil na nova rede Threads. Já as matérias institucionais e informações sobre o plano de benefícios podem ser acessadas em Notícias.

**300**   
**Publicações**

## 1.3 Central de Atendimento:

Telefone	E-mail	Presencial	WhatsApp	Total de Atendimentos
24.222	15.884	429	31	40.566

Entre os assuntos com maior demanda destacam-se: Benefício/Cadastro; Benefício/ Dependente Beneficiário; Benefício/ Institutos; Benefício/ Pecúlio; Benefício/ Resgate; Aviso de Crédito; Empréstimo/ Concessão/ Solicitar; Empréstimo/ Concessão/ Consulta; Empréstimo/ Movimentação. Houve grande demanda relacionada à Prova de Vida, ao informe de rendimentos para o Imposto de Renda, aos institutos e ao encaminhamento de aposentadoria para os participantes desligados da Patrocinadora Corsan.

## 1.4 Cartilha de Educação Financeira e Previdenciária

O guia contém informações sobre como buscar a independência financeira e garantir um futuro seguro individual e para a família. As informações são divididas em três públicos: crianças, jovens e adultos. O material ajuda a desvendar mitos e verdades sobre o tema para que sejam tomadas decisões mais conscientes e eficientes em relação às finanças e à previdência.

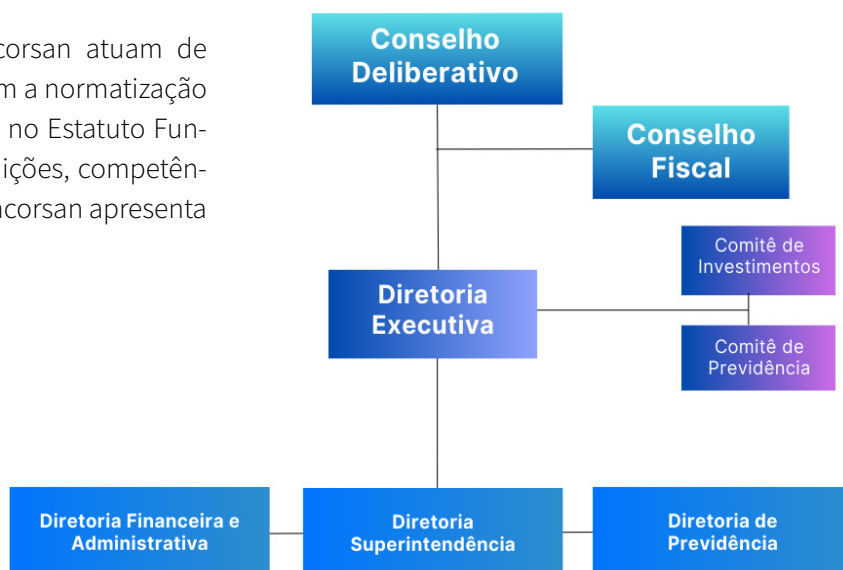


As dicas podem ajudar o leitor a entender os caminhos que podem levar a ter uma vida financeira mais estável e tranquila. A cartilha foi produzida utilizando a Inteligência Artificial na seleção de imagens e para dar insights de elaboração. O uso de uma linguagem simples e objetiva teve como objetivo desmistificar alguns pontos abordados.

# 2 Instâncias de Governança


## 2.1 Estrutura de Governança

As instâncias de Governança da Funcorsan 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:



### 2.1.1 Conselho Deliberativo

#### Indicados Patrocinadora Corsan

Gestão 2023-2027	Cargo	Certificado - validade
Arthur Martin	Presidente	 05/05/2026
Joice Queli Cardoso Nunes Dalmas	Conselheira Titular	Pendente*
Juliana Andersson Moreira	Conselheira Titular	Pendente*
Pedro Antonacci Maia	Conselheiro Suplente	Pendente*

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


## Eleitos – Representantes dos Participantes Ativos e Assistidos

Gestão 2023-2027	Cargo	Certificado - validade
Sady Xavier da Cruz	Conselheiro Titular	 07/04/2025
Arilson Wunsch	Conselheiro Titular	 18/01/2027
Eduardo Barbosa Carvalho	Conselheiro Titular	 02/02/2027
Alberto Domingos Pagliarini	Conselheiro 1º Suplente	 20/07/2026
Carlos Augusto Gonçalves Leite	Conselheiro 2º Suplente	Pendente*
Tiago André Graeff	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.



### 2.1.2 Conselho Fiscal

#### Indicados Patrocinadora Corsan

Gestão 2023-2027	Cargo	Certificado - validade
Erik Konig Pfutzenreuter	Conselheiro Titular	 27/02/2026
Marcel Henrique Becker	Conselheiro Titular	Pendente*
Mariel de Paula Chaves	Conselheiro 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.

## Eleitos – Representantes dos Participantes Ativos e Assistidos

Gestão 2023-2027	Cargo	Certificado - validade
Delso Francisco Zwirtes	Conselheiro Titular	 16/10/2025
Cleverson Vinicius Giordani	Conselheiro Titular	 18/02/2025

\* 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.

### 2.1.3 Diretoria Executiva

Gestão 2010-2023	Cargo	Certificado - validade	
Homero José Batista	Diretor Superintendente	<b>ICSS</b>	13/03/2026
Adimilson Luiz Stodulski	Diretor Financeiro e Administrativo - AETQ	<b>ICSS</b>	Investimentos 12/02/2026
		<b>ICSS</b>	Administração 26/06/2024
Gestão 2010-2023	Cargo	Certificado - validade	
Gilmar Antônio Arnt	Diretor de Previdência	<b>ICSS</b>	12/08/2026




## 2.2 Comitês Consultivos da Diretoria Executiva

### 2.2.1 Previdência

Membros	Cargo	Certificado - validade	
Gilmar Antônio Arnt	Coordenador	<b>ICSS</b>	12/08/2026
Alexandre Susin	Representante Participantes Assistidos	<b>ICSS</b>	15/08/2025
Marra Rubia Parmeggiani	Representante Participantes Ativos	<b>ICSS</b>	18/09/2026
Darnei Germany	Gerente de Seguridade 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

Membros	Cargo	Certificado - validade	
Adimilson Luiz Stodulski	Coordenador	<b>ICSS</b>	Investimentos 12/02/2026
Fábio Buzatto Alberti	Representante da Patrocinadora Corsan		17/04/2026
Rafael Pinto da Cunha	Representante Participantes Ativos		12/08/2025
Humberto Cabreira Pinheiro	Representante Participantes Assistidos	<b>ICSS</b>	31/08/2024
Luciano Uhr	Gerente de Investimentos da Funcorsan		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 2023

Durante o ano de 2023, os Conselhos Deliberativo (CD) e Fiscal (CF) realizaram 12 reuniões ordinárias cada um. O CD teve 10 reuniões extraordinárias e o CF quatro extraordinárias. A Diretoria Executiva totalizou 59 reuniões; o Comitê de Previdência, 13 e o Comitê de Investimentos, 16.

### 2.4 Certificação e Habilitação de Dirigentes

A Funcorsan encerrou o ano de 2023 atendendo plenamente a exigência legal, tendo ao todo 08 dirigentes, 05 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

A Governança Corporativa na Funcorsan é um dos pilares fundamentais na execução da missão da Entidade, contando com uma estrutura de decisão e responsabilidades compartilhadas pelos agentes de Governança. Assim, através da aplicação das boas práticas nas atividades, negócios e gestão, garante a eficiência e eficácia na administração do Plano de benefícios e da Entidade.

### 2.6 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 às disposições da supervisão baseada em risco da PREVIC, com o propósito de criar e proteger o valor da Entidade.

No exercício de 2023, a Gestão de Riscos foi voltada para elaboração da Política de Gestão do Risco Atuarial, conforme determinação da PREVIC, através do Ofício nº 9/2023/ERRS/DIFIS/PREVIC, de 10/02/2023. A intenção é que o processo de gestão do risco atuarial na Entidade seja melhor institucionalizado, conferindo maior robustez, segurança e transparência na gestão desse risco. A Política foi concluída em dezembro/2023 e aprovada pelo Conselho Deliberativo conforme Ata CD 710/2024.

Ainda no ano de 2023, a Gestão de Riscos também focou em realizar os desdobramentos dos resultados obtidos através da Avaliação de Riscos de Investimentos. Os planos de ação aprovados pela Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo se encontram em fase de construção e, sequencialmente, implementação no ano de 2024.

O gerenciamento de riscos na Funcorsan é responsabilidade de todos os integrantes da Estrutura Organizacional, permeando todos os processos e visando a aumentar a probabilidade de que os objetivos traçados sejam alcançados. Além disso, fornece uma base sólida para tomada de decisão e planejamento, aprimorando a eficácia na alocação dos recursos e na eficiência operacional, em conformidade com os requisitos legais e normativos.

### 2.7 Conformidade Legal

A Fundação mantém processo para o monitoramento do ambiente legal e regulatório, com o objetivo de garantir o pleno atendimento das obrigações legais e gestão da conformidade. A Entidade é amparada por um sistema de controle interno, a fim de subsidiar a administração na aferição da conformidade legal, nos seus processos e atividades.

No ano de 2023, a Funcorsan não registrou penalidades, sanções ou autuações relativas às suas atividades advindas de nenhum dos órgãos reguladores ou fiscalizadores aos quais está exposta.



### 2.7.1 Supervisão e Fiscalização Externa



**1. Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC):** órgão de fiscalização e de supervisão das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), vinculada 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 CORSAN, 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.

### 2.7.2 Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc

O Plano de Benefícios BD nº 001 administrado pela Funcorsan está submetido à Ação Fiscal da PREVIC - Supervisão Permanente - Acompanhamento Especial desde o ano de 2022. No ano de 2023, foram avaliados os Riscos e a Gestão dos Riscos de Crédito, Mercado e Liquidez.

A PREVIC evidencia que os riscos citados e seus mitigadores estão previstos na matriz de risco da entidade, mas identificou oportunidades de aperfeiçoamento para atender as exigências da Resolução CGPC nº 13/2004. Em relação a fiscalização acima descrita, seus desdobramentos seguirão sendo acompanhados no ano de 2024, conforme novas solicitações sejam feitas pela autarquia à Fundação.

### 2.7.3 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.

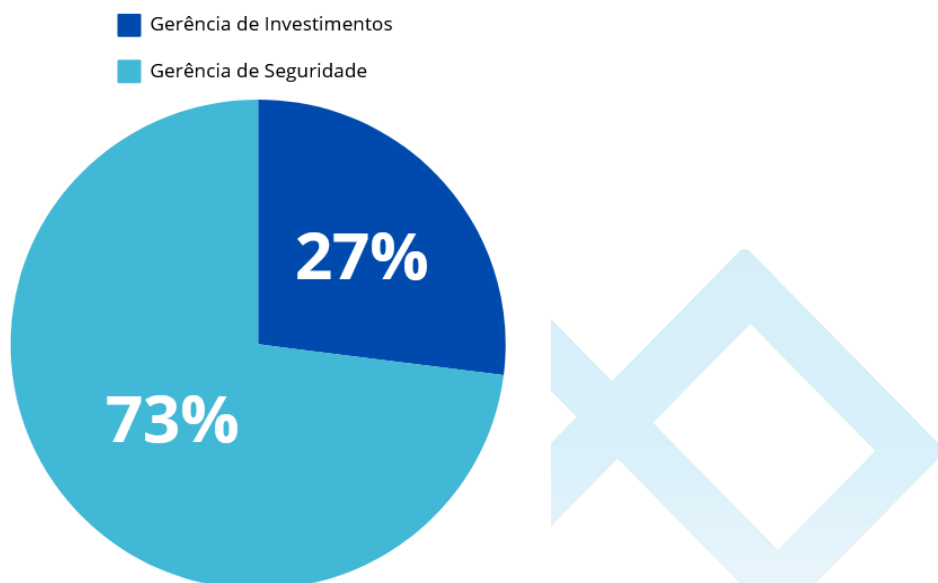
No ano de 2023, houve a finalização de dois processos conduzidos pelo TCE na Funcorsan. O Tribunal concluiu pela inexistência de irregularidades passíveis de serem esclarecidas e julgou regulares as Contas de Gestão da Fundação Corsan.

O processo referente ao ano de 2023 terá sua documentação enviada neste ano corrente em atenção às demandas estabelecidas em normas do Tribunal.

## 2.8 Ouvidoria

O canal de Ouvidoria, criado em agosto de 2021, é responsável por gerenciar os atendimentos e manifestações - reclamações, denúncias e/ou elogios - encaminhadas para o e-mail [ouvidoria@funcorsan.com.br](mailto:ouvidoria@funcorsan.com.br). As demandas recebidas são analisadas e respondidas, respeitando os critérios de integridade, imparcialidade e ética.

**Em 2023**, a Ouvidoria recebeu **15 manifestações**, relacionadas às demandas de Investimentos (empréstimos) e Seguridade e distribuídas conforme o quadro. **Em relação ao ano de 2022, houve uma redução de 31,81% nos atendimentos finalizados pelo canal de Ouvidoria** - passando de 22 para 15 manifestações.



## 2.9 Automação

Em 2023, a Funcorsan aprimorou ainda mais a segurança e a eficiência dos sistemas. Uma das mudanças mais marcantes foi a implantação do novo sistema de firewall, o Firepower, que oferece um suporte mais atual e eficiente e promove uma defesa robusta contra ameaças cibernéticas. Além disso, a migração do banco de dados para uma versão mais recente e veloz impulsionou a capacidade de processamento e armazenamento de informações, dessa forma, garante desempenho superior e maior agilidade nas operações. Essas iniciativas refletem o compromisso contínuo em adotar tecnologias de ponta para atender às demandas em constante evolução do cenário digital.

# 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. 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 Conselho Deliberativo da Funcorsan estabeleceu - como limite anual de destinação de recursos dos planos de benefícios ao PGA para o exercício 2023 - Taxa de Administração fixando em 0,61% o limite percentual incidente sobre os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas do Plano de Benefícios BD nº 001. Para realização das receitas administrativas, foram definidos os percentuais para o exercício de 2023: 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 0,30% sobre a base dos Recursos Garantidores das Reservas Técnicas.

No exercício de 2023, o montante de recursos destinados ao PGA foi de R\$ 12.634 mil, realizando uma Taxa de Administração de 0,59% com as despesas abaixo do limite legal de 1% sobre os Recursos Garantidores das Reservas Técnicas.

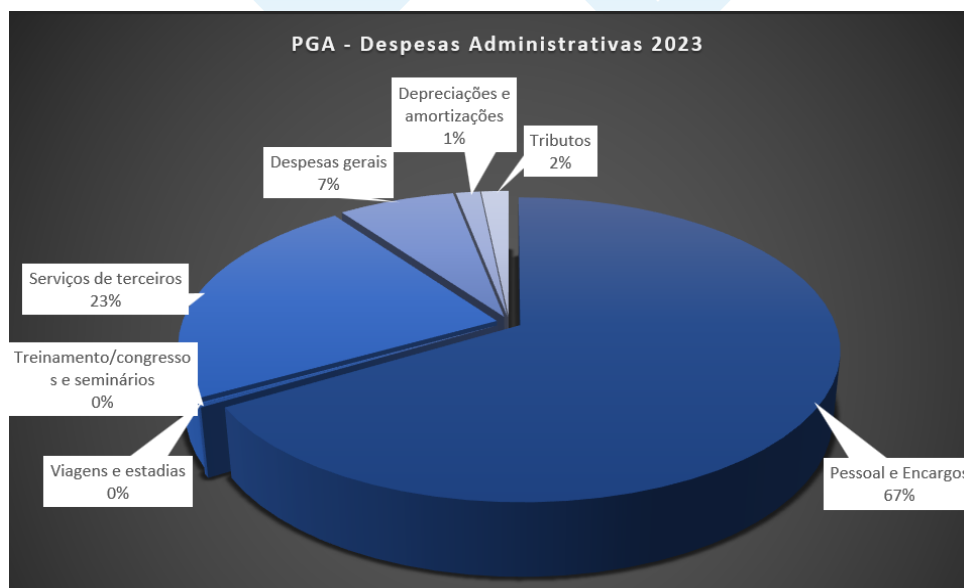
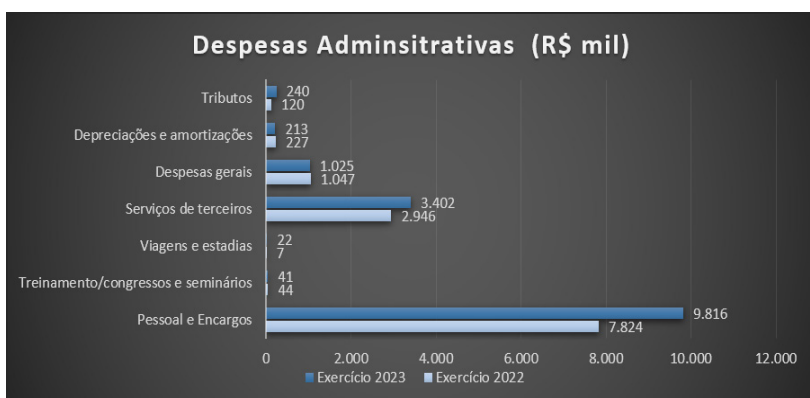
Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022
<b>Recursos Destinados ao PGA (a)</b>	<b><u>12.634.077,32</u></b>	<b><u>12.154.247,52</u></b>
Gestão Previdencial	6.305.085,59	6.720.015,44
Fluxo de Investimento	6.328.991,73	5.434.232,08
<b>Recursos Garantidores das Reservas Técnicas (RGRT) (b)</b>	<b><u>2.132.521.863,09</u></b>	<b><u>2.015.537.018,62</u></b>
<b>Taxa Administrativa - Limite 1% (a/b)</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,60%</b>

### 3.2 Despesas Administrativas

As Despesas de Administração do Plano Previdencial do exercício de 2023 totalizaram R\$ 14.759.281,29, variando 20,84% a maior comparado ao exercício anterior devido a opção da Fundação de quitar à vista o valor correspondente a sua parte no déficit técnico equacionado no ano de 2023.

Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Varição %
<b>Despesas Administrativas</b>	<b>14.759.281,29</b>	<b>12.214.262,34</b>	<b>20,84</b>
Pessoal e Encargos	9.815.913,21	7.823.622,25	25,47
Treinamento/congressos e seminários	41.603,58	43.577,07	-4,53
Viagens e estadias	21.685,34	6.904,63	214,07
Serviços de terceiros	3.402.519,83	2.946.454,18	15,48
Despesas gerais	1.024.773,86	1.046.735,62	-2,10
Depreciações e amortizações	212.785,47	226.968,59	-6,25
Tributos	240.000,00	120.000,00	100

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 2023:



### 3.3 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 2023	Exercício 2022	Variação %
4.02.01.00.00.00.00.00	ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS	14.759.281,29	12.214.262,34	20,84
<b>4.02.01.01.00.00.00.00</b>	<b>    PESSOAL E ENCARGOS</b>	<b>9.815.913,21</b>	<b>7.823.622,25</b>	<b>25,47</b>
4.02.01.01.01.00.00.00	CONSELHEIROS	611.481,23	564.310,03	8,36
4.02.01.01.01.01.00.00	CONSELHO DELIBERATIVO	489.184,90	451.447,92	8,36
4.02.01.01.01.02.00.00	CONSELHO FISCAL	122.296,33	112.862,11	8,36
4.02.01.01.02.00.00.00	DIRIGENTES	708.331,62	569.622,26	24,35
4.02.01.01.03.00.00.00	PESSOAL PRÓPRIO	8.429.731,00	6.613.648,18	27,46
4.02.01.01.99.00.00.00	OUTRAS	66.369,36	76.041,78	- 12,72
<b>4.02.01.02.00.00.00.00</b>	<b>    TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS</b>	<b>41.603,58</b>	<b>43.577,07</b>	<b>- 4,53</b>
<b>4.02.01.03.00.00.00.00</b>	<b>    VIAGENS E ESTADIAS</b>	<b>21.685,34</b>	<b>6.904,63</b>	<b>214,07</b>
<b>4.02.01.04.00.00.00.00</b>	<b>    SERVIÇOS DE TERCEIROS</b>	<b>3.402.519,83</b>	<b>2.946.454,18</b>	<b>15,48</b>
4.02.01.04.01.00.00.00	SERVIÇOS ATUARIAIS	370.902,24	317.687,24	16,75
4.02.01.04.03.00.00.00	SERVIÇOS JURÍDICOS	1.000.168,81	880.094,65	13,64
4.02.01.04.04.00.00.00	RECURSOS HUMANOS	243.729,41	80.198,96	203,91
4.02.01.04.05.00.00.00	TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO	1.185.686,77	1.093.007,45	8,48
4.02.01.04.06.00.00.00	GESTÃO/PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO	120.668,29	137.669,35	- 12,35
4.02.01.04.07.00.00.00	AUDITORIA CONTÁBIL	74.112,78	70.680,00	4,86
4.02.01.04.09.00.00.00	SERVIÇOS E CONSULTORIAS DE INVESTIMENTOS	203.350,00	194.850,00	4,36
4.02.01.04.10.00.00.00	SERVIÇOS DE CONSERVAÇÃO E MANUTENÇÃO	127.505,53	98.257,06	29,77
4.02.01.04.99.00.00.00	OUTRAS	76.396,00	74.009,47	3,22
<b>4.02.01.05.00.00.00.00</b>	<b>    DESPESAS GERAIS</b>	<b>1.024.773,86</b>	<b>1.046.735,62</b>	<b>- 2,10</b>
<b>4.02.01.06.00.00.00.00</b>	<b>    DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES</b>	<b>212.785,47</b>	<b>226.968,59</b>	<b>- 6,25</b>
<b>4.02.01.07.00.00.00.00</b>	<b>    TRIBUTOS</b>	<b>240.000,00</b>	<b>120.000,00</b>	<b>100,00</b>

### 3.4 Indicadores de Gestão 2023

As metas estabelecidas no PGA de 2023 foram definidas pelo Conselho Deliberativo na aprovação do orçamento do exercício e apresentaram os seguintes resultados:

**a. Taxa de Carregamento** - o indicador apresenta que a taxa de carregamento realizada no exercício foi de 1,60%, ficando abaixo da previsão orçamentária de 3,20%, mantendo-se dentro do limite estipulado pelo CD de 4% e respeitando o limite legal de 9% anual, cumprindo a meta estipulada pelo CD. A Taxa de Carregamento teve redução a partir de julho devido à relação das despesas administrativas sobre o fluxo previdencial da EFPC - Percentual incidente sobre as contribuições + benefícios, conforme os INSTRUMENTOS COM CLÁUSULAS FINANCEIRA E ATUARIAL referente ao Déficit Equacionado - Ano Base 2021.

**b. Taxa de Administração** - o indicador apresenta que a taxa de administração realizada no exercício foi de 0,59%, ficando dentro da previsão orçamentária e do limite estipulado pelo CD de 0,61% anual, respeitando o limite legal de 1% ao ano, cumprindo a meta estabelecida pelo CD.

**c. Despesa Administrativa sobre Ativo Total** - o percentual no exercício foi de 0,57% com a realização inferior à previsão orçamentária e do limite estipulado pelo CD de 0,66% anual, cumprindo a meta estabelecida pelo CD.

**d. Despesas Administrativa sobre Total de Receitas Administrativas** - o indicador demonstra o percentual de 95,59% com a realização inferior à meta estipulada pelo CD de 107,47% para o exercício.

**e. Despesa Administrativa Per Capita** - o valor alcançado no exercício é de R\$ 1.968,69 por participante (7.497). O valor está acima do previsto no orçamento econômico e da meta definida pelo CD no período, que é R\$ 1.754,72 por participante.

**f. Despesa de pessoal sobre o Ativo Total** - o indicador calculado demonstra que 0,38% dos ativos totais foram utilizados para a cobertura das despesas administrativas no exercício de 2023 - ficando acima da meta de 0,36% estipulada pelo CD para o ano de 2023.

**g. Total de Despesas de pessoal sobre o Total de Receitas** - o indicador demonstra que do Total das Receitas Administrativas 63,57% foram realizadas com as Despesas de Pessoal e Encargos, no exercício de 2023. A realização ficou a maior do que a meta anual estipulada pelo CD, de 59,06% no ano.

**h. Despesa de pessoal sobre o Total de Despesas** - o indicador demonstra que do Total das Despesas Administrativas 66,51% foram realizadas com Despesas de Pessoal e Encargos, no exercício de 2023. A realização ficou a maior do que a meta anual estipulada pelo CD de 49,93% no ano.

**i. Total Despesa Administrativas sobre RGRT** - o indicador calculado demonstra que 0,69% dos recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados está sendo utilizado para a cobertura das despesas administrativas no exercício de 2023. A realização ficou a maior do que a meta anual estipulada pelo CD de 0,66%.

**j. Alocação Patrimonial do Fundo Administrativo sobre o Patrimônio Social** - o indicador calculado demonstra que do Total do Patrimônio Social o evidencia que 0,55% foram destinados a formação de fundos administrativos no exercício de 2023. A realização ficou a maior do que a meta anual estipulada pelo CD de 0,51%.

**k. Constituição ou Reversão do Fundo Administrativo** - o indicador apresenta 12,41% de variação positiva, observando que a composição é formada pelo resultado do Plano de Gestão Administrativa. O CD autorizou utilizar até 10,21% (redução de -10,21%) desse Fundo no exercício de 2023, porém o valor não foi utilizado.

### 3.5 Fundo Administrativo de 2023

O Fundo Administrativo é constituído pelo resultado líquido entre valores recebidos do Plano BD nº 001 para o custeio administrativo da Funcorsan, o resultado do fluxo dos investimentos e as despesas administrativas do 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.

O resultado positivo dos Investimentos colaborou de forma relevante para a formação do Fundo Administrativo. Também contribuiu com o resultado o contrato de cessão onerosa de folha de pagamento firmado com o Banrisul.

O Fundo Administrativo é formado pelo resultado entre valores recebidos para o custeio administrativo da Funcorsan, o fluxo dos investimentos e as despesas. O resultado do Fundo Administrativo constituiu o valor de R\$ 1.820 mil. O saldo do fundo em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 14.387 mil, sendo que deste montante foi constituído R\$ 776 mil de Fundo Administrativo Compartilhado para destinação de fomento de novos planos, conforme legislação vigente.

O resultado dos investimentos alcançou a Rentabilidade Global de 11,86%, receita líquida de R\$ 1.246 mil para o Programa de Gestão Administrativa, refletindo diretamente na constituição de Fundo Administrativo do Plano.

Na tabela a seguir, apresentamos o resultado do PGA e a formação do Fundo Administrativo para o exercício de 2023, em comparação com exercício anterior e suas variações.

Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação %
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>12.698.083,34</b>	<b>10.877.816,55</b>	<b>16,73</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>16.686.077,50</b>	<b>14.100.147,81</b>	<b>18,34</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.305.085,59	6.720.015,44	-6,17
Custeio Administrativo dos Investimentos	6.328.991,73	5.434.232,08	16,47
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	806.385,32	967.746,63	-16,67
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1.245.614,86	978.153,66	27,34
Receitas Diretas e Outras Receitas	2.000.000,00	-	100,00
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>-14.759.281,29</b>	<b>-12.214.262,34</b>	<b>20,84</b>
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-237.945,56</b>	<b>-65.618,68</b>	<b>262,62</b>
<b>4. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)</b>	<b>1.688.850,65</b>	<b>1.820.266,79</b>	<b>-7,22</b>
<b>5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo</b>	<b>1.688.850,65</b>	<b>1.820.266,79</b>	<b>-7,22</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)</b>	<b>14.386.933,99</b>	<b>12.698.083,34</b>	<b>13,30</b>



# 4 Demonstrações Contábeis

Ao término de mais um exercício fiscal em 31/12/2023, 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.

Valores Expressos em R\$ Mil							
I - BALANÇO PATRIMONIAL EM DEZEMBRO DE 2023							
CONSOLIDADO							
EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN							
CNPJ: 89.176.911/0001-88							
Descrição	Nota	Exercício 2023	Exercício 2022	Descrição	Nota	Exercício 2023	Exercício 2022
<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>			
<b>Disponível</b>		476	176	<b>Exigível operacional</b>	3.5	61.996	51.211
<b>Realizável</b>		2.571.530	2.146.558	Gestão Previdencial		59.240	48.091
<b>Gestão Previdencial</b>	4	410.296	37.536	Gestão Administrativa		1.748	2.042
<b>Gestão Administrativa</b>	5	4.255	3.878	Investimentos		1.008	1.078
<b>Investimentos</b>	6	2.156.979	2.105.144	<b>Exigível contingencial</b>	7	56.028	121.831
Títulos Públicos	6.3	1.310.028	1.217.301	Gestão Previdencial		31.759	32.797
Fundos de Investimentos	6.5	708.444	758.695	Gestão Administrativa		344	329
Investimentos Imobiliários	6.6	89.113	77.293	Investimentos		23.925	88.705
Empréstimos e Financiamentos	6.7	27.707	32.558	<b>Patrimônio Social</b>		2.454.480	1.974.261
Depósitos Judiciais/Recursais	6.8	3.300	1.584	<b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	8	2.439.780	1.961.183
Recursos a Receber - Precatórios	6.9	18.387	17.713	<b>Provisões Matemáticas</b>	8.1	2.594.173	2.176.284
<b>Imobilizado e Intangível</b>	3.4	498	569	Benefícios Concedidos	8.1.1	2.277.350	2.135.047
<b>Imobilizado</b>		274	342	Benefícios a conceder	8.1.2	703.759	957.392
<b>Intangível</b>		224	227	(-) Provisões Matemáticas a Constituir	8.1.3	(386.936)	(916.155)
				<b>Equilíbrio Técnico</b>	8.2	(154.393)	(215.101)
				Resultados Realizados		(154.393)	(215.101)
				(-) Déficit Técnico Acumulado		(154.393)	(215.101)
				<b>Fundos</b>	9	14.700	13.078
				Fundos Administrativos		14.387	12.698
				Fundos para Garantia das operações com participantes		313	380
<b>Total do Ativo</b>		<b>2.572.504</b>	<b>2.147.303</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>2.572.504</b>	<b>2.147.303</b>

**II. Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS:** é uma demonstração consolidada e destina-se a evidenciar as mutações dos componentes do Patrimônio Social, no exercício a que se referir e discriminam os recursos, adições e deduções, que contribuíram para o seu aumento e diminuição, e saldos dos grupos de contas do Patrimônio Social.

Valores Expressos em R\$ Mil			
<b>II - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL – DMPS EM DEZEMBRO DE 2023</b>			
<b>CONSOLIDADO</b>			
<b>EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN</b>			
<b>CNPJ: 89.176.911/0001-88</b>			
Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação (%)
<b>A) Patrimônio Social - Início do exercício</b>	<b>1.974.261</b>	<b>1.913.654</b>	<b>3,2</b>
<b>1. Adições</b>	<b>822.399</b>	<b>344.318</b>	<b>138,8</b>
(+) Contribuições Previdenciais	539.031	142.936	277,1
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	266.682	187.118	42,5
(+) Receitas Administrativas	15.440	13.122	17,7
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	1.246	1.014	22,9
(+) Constituição de Fundos para Garantia das Operações com Participantes	-	128	(100,00)
<b>2. Deduções</b>	<b>(342.180)</b>	<b>(283.711)</b>	<b>20,61</b>
(-) Benefícios	(246.548)	(227.637)	8,31
(-) Resgates	(75.050)	(16.872)	344,82
(-) Portabilidade	(3.037)	(58)	5.136,21
(-) Perdas Estimadas	-	(9)	(100,00)
(-) Outras Destinações	(850)	(714)	19,05
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Previdencial	-	(20.010)	(100,00)
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(1.631)	(6.095)	(73,24)
(-) Despesas Administrativas	(14.759)	(12.214)	20,84
(-) Resultado Negativo dos Investimentos - Gestão Administrativa.	-	(36)	(100,00)
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	(238)	(66)	260,61
(-) Reversão de Fundos de Investimentos	(67)	-	100,00
<b>3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)</b>	<b>480.219</b>	<b>60.607</b>	<b>692,35</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	417.889	(546.383)	(864,83)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	60.738	605.042	(89,96)
(+/-) Fundos Administrativos	1.689	1.820	(7,20)
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	(67)	128	(152,34)
<b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3)</b>	<b>2.454.480</b>	<b>1.974.261</b>	<b>24,32</b>

**III. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMALPB:** apresenta a mutação do Plano de Benefício da Funcorsan sem a participação 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 composição dos elementos que provocaram as alterações ocorridas no ativo líquido do plano de benefícios.

Valores Expressos em R\$ Mil			
<b>III - DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – DMALPB - EM DEZEMBRO DE 2023</b>			
CÓDIGO PREVIC: 19.790.038-74			
EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN			
CNPJ: 48.306.597/0001-23			
Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação (%)
<b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>	<b><u>2.025.974</u></b>	<b><u>1.902.524</u></b>	<b><u>6,49</u></b>
<b>1. Adiç�es</b>	<b><u>812.018</u></b>	<b><u>316.763</u></b>	<b><u>156,35</u></b>
(+) Contribuiç�es	545.336	149.656	264,39
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	266.682	167.107	59,59
<b>2. Destinaç�es</b>	<b><u>(333.421)</u></b>	<b><u>(258.104)</u></b>	<b><u>29,18</u></b>
(-) Benefícios	(246.548)	(227.636)	8,31
(-) Resgates	(75.050)	(16.872)	344,82
(-) Portabilidade	(3.037)	(58)	5.136,21
(-) Provisão para Perdas	-	(9)	(100,00)
(-) Constituição Líquida de Conting�ncias - Gestão Previdencial	(1.631)	(6.095)	(73,24)
(-) Custeio Administrativo	(6.305)	(6.720)	(6,18)
(-) Outras Destinaç�es	(850)	(714)	19,05
<b>3. Acr�scimo / Decr�scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>	<b><u>478.597</u></b>	<b><u>58.659</u></b>	<b><u>715,90</u></b>
(+/-) Provis�es Matemáticas	417.889	(546.383)	(176,48)
(+/-) Superávit (D�ficit) T�cnico do Exercício	60.708	605.042	(89,97)
<b>B) Ativo Líquido - final do Exercício (A+3)</b>	<b><u>2.504.571</u></b>	<b><u>1.961.183</u></b>	<b><u>27,71</u></b>
<b>C) Fundos não Previdenciais</b>	<b><u>1.756</u></b>	<b><u>1.948</u></b>	<b><u>(9,86)</u></b>
(+/-) Fundos Administrativos	1.689	1.820	(7,20)
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	67	128	(47,66)

**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.

Valores Expressos em R\$ Mil			
<b>IV - DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS – DALPB EM DEZEMBRO DE 2023</b>			
CÓDIGO PREVIC: 19.790.038-74			
EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN			
CNPJ: 48.306.597/0001-23			
Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação (%)
<b>1. Ativos</b>	<b>2.569.634</b>	<b>2.144.930</b>	<b>19,80</b>
Disponível	445	142	213,38
Recebível	423.907	50.233	743,88
Investimentos	2.145.282	2.094.555	2,42
Títulos Públicos	1.310.028	1.217.301	7,62
Fundos de Investimentos	696.747	748.106	(6,87)
Investimentos em Imóveis	89.113	77.293	15,29
Operações com Participantes	27.707	32.558	(14,90)
Depósitos Judiciais/Recursais	3.300	1.584	108,33
Recursos a Receber - Precatórios	18.387	17.713	3,81
<b>2. Obrigações</b>	<b>(121.930)</b>	<b>(170.669)</b>	<b>(28,56)</b>
Operacional	(66.246)	(49.167)	34,74
Contingencial	(55.684)	(121.502)	(54,17)
<b>3. Fundos não Previdenciais</b>	<b>(13.924)</b>	<b>(13.078)</b>	<b>6,47</b>
Fundos Administrativos	(13.611)	(12.698)	7,19
Fundos para Garantia de Operações com Participantes	(313)	(380)	(17,63)
<b>5. Ativo Líquido (1-2-3)</b>	<b>2.439.780</b>	<b>1.961.183</b>	<b>24,40</b>
Provisões Matemáticas	2.594.173	2.176.284	19,20
Superávit/Déficit Técnico	(154.393)	(215.101)	(28,22)
<b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b>			
a) Equilíbrio Técnico	(154.393)	(215.101)	(28,22)
b) (+/-) Ajuste de Precificação	210.956	208.231	1,31
<b>c) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b)</b>	<b>56.563</b>	<b>(6.870)</b>	<b>(923,33)</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.

Valores Expressos em R\$ Mil

**V - DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – DPGA EM DEZEMBRO DE 2023**  
**CONSOLIDADO**  
**EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN**  
**CNPJ: 89.176.911/0001-88**

Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação (%)
<b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>	<b>12.698</b>	<b>10.878</b>	<b>16,73</b>
<b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>	<b>16.686</b>	<b>14.100</b>	<b>18,34</b>
<b>1.1 Receitas</b>	<b>16.686</b>	<b>14.100</b>	<b>18,34</b>
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	6.305	6.720	(6,18)
Custeio Administrativo dos Investimentos	6.329	5.434	16,47
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	806	968	(16,74)
Receitas Diretas	2000	-	100,00
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1246	978	27,40
<b>2. Despesas Administrativas</b>	<b>(14.759)</b>	<b>(12.214)</b>	<b>20,84</b>
<b>2.1 Administração dos Planos Previdenciais</b>	<b>(14.759)</b>	<b>(12.214)</b>	<b>20,84</b>
Pessoal e Encargos	(9.816)	(7.824)	25,46
Treinamentos / Congressos e Seminários	(41)	(43)	(4,65)
Viagens e Estadias	(22)	(7)	214,29
Serviços de Terceiros	(3.402)	(2.946)	15,48
Despesas Gerais	(1.025)	(1.047)	(2,10)
Depreciações e Amortizações	(213)	(227)	(6,17)
Tributos	(240)	(120)	100,00
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>(238)</b>	<b>(66)</b>	<b>260,61</b>
<b>4. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3)</b>	<b>1.689</b>	<b>1.820</b>	<b>(7,20)</b>
<b>5. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (4)</b>	<b>1.689</b>	<b>1.820</b>	<b>(7,20)</b>
<b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)</b>	<b>14.387</b>	<b>12.698</b>	<b>13,30</b>

**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.

Valores Expressos em R\$ Mil			
<b>VI - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS – DPTP EM DEZEMBRO DE 2023</b>			
CÓDIGO PREVIC: 19.790.038-74			
EFPC: FUNDAÇÃO CORSAN			
CNPJ: 48.306.597/0001-23			
Descrição	Exercício 2023	Exercício 2022	Variação (%)
<b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>	<b>2.556.025</b>	<b>2.132.234</b>	<b>19,88</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>2.594.173</b>	<b>2.176.284</b>	<b>19,20</b>
<b>1.1. Benefícios Concedidos</b>	<b>2.277.350</b>	<b>2.135.047</b>	<b>6,67</b>
Benefício Definido	2.277.350	2.135.047	6,67
<b>1.2. Benefícios a Conceder</b>	<b>703.759</b>	<b>957.392</b>	<b>(26,49)</b>
Benefício Definido	703.759	957.392	(26,49)
<b>1.3 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>(386.936)</b>	<b>(916.155)</b>	<b>(57,77)</b>
<b>(-) Equacionamento de déficit a integralizar</b>	<b>(386.936)</b>	<b>(916.155)</b>	<b>(57,77)</b>
(-) Patrocinadora(s)	(59.167)	(439.705)	(86,54)
(-) Participantes	(94.499)	(203.824)	(53,64)
(-) Assistidos	(233.270)	(272.626)	(14,44)
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>(154.393)</b>	<b>(215.101)</b>	<b>(28,22)</b>
<b>2.1. Resultados Realizados</b>	<b>(154.393)</b>	<b>(215.101)</b>	<b>(28,22)</b>
(-) Déficit Técnico Acumulado	(154.393)	(215.101)	(28,22)
<b>3. Fundos</b>	<b>313</b>	<b>380</b>	<b>(17,63)</b>
3.1 Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	313	380	(17,63)
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>60.248</b>	<b>49.169</b>	<b>22,53</b>
4.1. Gestão Previdencial	59.240	48.091	23,18
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	1.008	1.078	(6,49)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>55.684</b>	<b>121.502</b>	<b>28,27</b>
5.1 Gestão Previdencial	31.759	32.797	18,26
5.2 Investimentos – Gestão Previdencial	23.925	88.705	32,42

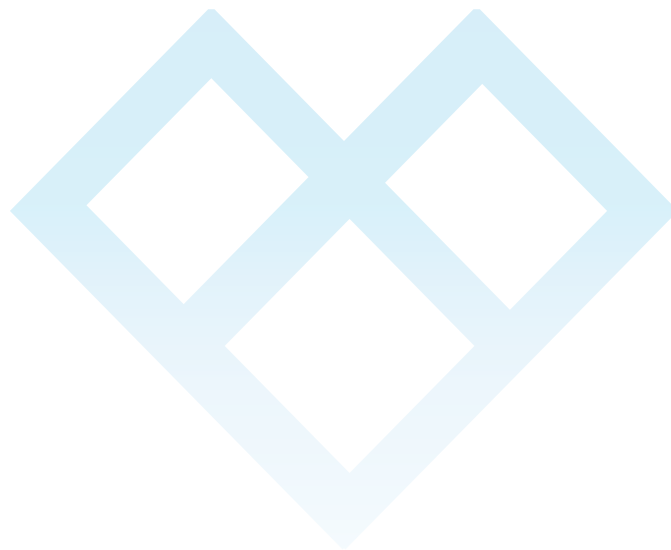
**VII. Notas Explicativas:** as notas explicativas auxiliam a compreensão e a interpretação da situação patrimonial e das transações da Entidade, subsidiam a avaliação do desempenho da gestão e detalham outros fatos considerados relevantes.

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

Confira o Parecer dos Auditores Independentes clicando [\*\*aquí\*\*](#).

Confira o Parecer do Conselho Deliberativo clicando [\*\*aquí\*\*](#).

Confira o Parecer do Conselho Fiscal clicando [\*\*aquí\*\*](#).



# 5 Previdência e Atuarial

## 5.1 Número de Participantes

Apresentamos a seguir, tabela de total de participantes ativos e assistidos do Plano dos últimos cinco exercícios:

Exercício	Novas Adesões	Número de Ativos	Número de Assistidos	Total de Participantes do Plano
2023	2	3.077	4.420	7.497
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

Durante o ano de 2023, com a concessão de 268 benefícios de aposentadorias e 57 benefícios de pensão por morte, o plano de benefícios da Funcorsan totalizou 4.420 participantes assistidos. Este fato consolida o objetivo da Funcorsan de proporcionar aos seus participantes uma renda complementar à previdência oficial para que tenha qualidade de vida durante a aposentadoria. No mesmo período, foram concedidos 176 novos benefícios de auxílio-doença.

O número de participantes do plano sofreu uma variação significativa em 2023 na comparação com 2022. A redução de 35% no número de participantes ativos se deve ao fechamento do plano para ingresso de novos participantes, migração de ativo para a condição de assistido e a evasão do plano em decorrência do desligamento do patrocinador.

Em relação ao número de assistidos, o aumento de 10% neste grupo se deve ao volume maior de concessões de benefício de aposentadoria, que coincidiu com os desligamentos ocorridos no quadro de empregados da patrocinadora Corsan.

## 5.2 Atualização Cadastral de Assistidos – Prova de Vida

No ano de 2023, a Fundação Corsan realizou a atualização cadastral de Assistidos, por meio de Prova de Vida. Foi disponibilizada biometria digital no Portal do Participante e no Aplicativo Funcorsan e formulários para a realização da prova de vida em documento impresso. No total, foram realizadas 4.160 Provas de Vida.

## 5.3 Monitoramento de Óbitos

A Funcorsan realiza monitoramento de óbitos, através do serviço contratado junto a empresa Oficina de Benefícios. A consulta do registro de óbitos é realizada diretamente nos cartórios (CRC) em todo o território nacional, Receita Federal e Tribunais de Justiça, permitindo um excelente retorno para os processos de governança da Funcorsan, ou seja, construindo base de dados bastante segura e atualizada.

O serviço viabiliza o recebimento 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 2023, foram identificados 70 óbitos que não foram reportados pelos familiares à Funcorsan.



## 5.4 Benefícios concedidos

O plano de benefícios BD nº 001 pagou no exercício de 2023 benefícios previdenciários no valor total de R\$ 243.286.698,68.

<b>Benefícios pagos aos Participantes</b>	<b>Quantidade Mensal*</b>	<b>Valor anual</b>
Aposentadoria por Invalidez	344	11.986.973,88
Aposentadoria por Idade	89	2.547.699,51
Aposentadoria por Tempo de Contribuição	2.383	173.744.019,37
Aposentadoria Especial	192	11.897.326,06
<b>Total</b>		<b>200.176.018,82</b>

\*Posição Dezembro/2023

<b>Benefícios pagos de Auxílio Doença</b>	<b>Valor anual</b>
Auxílio Doença	3.096.857,51

<b>Benefícios pagos aos Beneficiários</b>	<b>Quantidade Mensal*</b>	<b>Valor anual</b>
Pensão	1.412	40.230.406,29
Pecúlio	-	2.880.273,57
<b>Total</b>	-	<b>43.110.679,86</b>

\*Posição Dezembro/2023

## 5.5 Parecer Atuarial do Plano de Benefícios

### 5.5.1 Premissas, Parâmetros e Metodologias Atuariais

#### 5.5.1.1. Parâmetros utilizados

<b>Parâmetros</b>				
Data-base da Avaliação:				31/12/2023
Data-base do Cadastro:				30/11/2023
Índice para posicionamento financeiro dos valores: INPC*				
Teto Base Funcorsan (mensal):	R\$	5.686,93	em	31/12/2023
Benefício Mínimo (mensal):	R\$	1.141,25	em	31/12/2023

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

### 5.5.1.2 Premissas Atuariais

Conforme Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023, a adequação das premissas a serem utilizadas na avaliação atuarial deve ser testada em estudo específico, considerando também as diretrizes estabelecidas na Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020. Os estudos de adequação são segregados em estudos de convergência (para a premissa financeira de taxa de juros real anual) e de aderência (para as premissas biométricas, demográficas e econômicas), na sequência, as premissas atuariais vigentes nos exercícios de 2022 e 2023 e as alterações realizadas estão destacadas no quadro abaixo.

Premissas		
Econômicas e Financeiras	Avaliação Atuarial de 2022	Avaliação Atuarial de 2023
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% <sup>1</sup>	2,85% <sup>1</sup>
Indexador do Plano	INPC	INPC
Biométricas	Avaliação Atuarial de 2022	Avaliação Atuarial de 2023
Mortalidade Geral	Tábua AT 83 IAM, segregada por sexo	Tábua AT 83 IAM, segregada por sexo
Entrada em Invalidez	Álvaro Vindas (agrav. 20%)	Álvaro Vindas (agrav. 20%)
Mortalidade de Inválidos	MI 2006, segregada por sexo	MI 2006, segregada por sexo
Auxílio-Doença	Exp. Funcorsan 2012-2021 de Auxílio-Doença	Exp. Funcorsan 2013-2022 de Auxílio-Doença
Demográficas	Avaliação Atuarial de 2022	Avaliação Atuarial de 2023
Rotatividade (Turnover)	Nula	Nula
Composição Familiar		
Benefícios a Conceder	Família Média	Família Média
Percentual de Casados	80% para titular masculino 50% para titular feminino	80% para titular masculino 50% para titular feminino
Diferença de idade entre titular e cônjuge	4 anos mais jovem para titular masculino 4 anos mais velho para titular feminino	4 anos mais jovem para titular masculino 4 anos mais velho para titular feminino
Dependente temporário até os 24 anos	Um dependente temporário estimado por $Z = 24 - \text{MAX}((75 - x)/2; 0)(*)$	Um dependente temporário estimado por $Z = 24 - \text{MAX}((75 - x)/2; 0)(*)$
Benefícios Concedidos	Família Real	Família Real

<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 2022.

### 5.5.1.3. 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 T. de C. de PCD	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

## 5.6. Resultados da Avaliação Atuarial

### 5.6.1 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\$)	2022	2023	Varição
<b>Ativo Total</b>	<b>2.144.930.274,18</b>	<b>2.569.634.289,63</b>	<b>19,80%</b>
(-) Exigível Operacional	49.166.951,82	60.246.088,36	22,53%
Gestão Previdencial	48.090.626,59	59.240.003,54	23,18%
Gestão Administrativa	-	-	0,00%
Investimentos	1.076.325,23	1.006.084,82	-6,53%
(-) Exigível Contingencial	121.501.753,13	55.684.326,59	-54,17%
Gestão Previdencial	32.796.537,93	31.759.502,10	-3,16%
Gestão Administrativa	-	-	0,00%
Investimentos	88.705.215,20	23.924.824,49	-73,03%
<b>(=) Patrimônio Social</b>	<b>1.974.261.569,23</b>	<b>2.453.703.874,68</b>	<b>24,28%</b>
(-) Fundos	13.077.959,47	13.923.645,72	6,47%
Previdências	-	-	0,00%
Administrativos	12.698.042,35	13.610.645,17	7,19%
Fundos para garantia das operações com os parti.	379.917,12	313.000,55	-17,61%
<b>(=) Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>1.961.183.609,76</b>	<b>2.439.780.228,96</b>	<b>24,40%</b>

## 5.6.2 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 2023 bem como a comparação com o resultado do exercício anterior e algumas informações a respeito de suas variações.

(Valores em R\$)	2022	2023	Variação
<b>PMBC</b>	<b>2.135.047.738,72</b>	<b>2.277.350.184,89</b>	<b>6,67%</b>
VABF - Programados	1.665.496.369,52	1.802.156.092,29	8,21%
VABF - Não-Programados	469.551.369,20	475.194.092,60	1,20%
<b>PMBaC</b>	<b>957.391.713,21</b>	<b>703.758.992,46</b>	<b>-26,49%</b>
VABF - Programados	1.308.783.971,19	972.991.706,21	-25,66%
VABF - Não-Programados	98.626.240,89	72.741.898,81	-26,24%
VACF Participantes	-230.101.711,14	-174.695.015,71	-24,08%
VACF Patrocinadores	-219.916.787,73	-167.279.596,85	-23,94%
<b>Passivo Atuarial</b>	<b>3.092.439.451,93</b>	<b>2.981.109.177,35</b>	<b>-3,60%</b>
<b>(Valores em R\$)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Variação</b>
<b>Serviço Passado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Déficit Equacionado</b>	<b>-916.154.978,95</b>	<b>-386.935.792,62</b>	<b>-57,77%</b>
Patrocinador(es)	-439.704.699,95	-59.167.359,25	-86,54%
Déficit 2015	-84.183.259,86	-59.167.359,25	-29,72%
Participantes	-203.824.407,62	-94.498.436,64	-53,64%
Déficit 2015	-84.183.259,86	-59.167.359,25	-29,72%
Déficit 2020	-5.609.638,95	-4.738.597,22	-15,53%
Déficit 2021	-114.031.508,81	-30.592.480,17	-73,17%
Assistidos	-272.625.871,38	-233.269.996,73	-14,44%
Déficit 2015	-6.320.722,24	-4.926.099,20	-22,06%
Déficit 2020	-16.244.749,04	-15.943.997,09	-1,85%
Déficit 2021	-250.060.400,10	-212.399.900,44	-15,06%
<b>(=) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>-916.154.978,95</b>	<b>-386.935.792,62</b>	<b>-57,77%</b>

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos (PMBC), apurada em 31/12/2022, corresponde a R\$ 2.277.350.184,89, representando um crescimento nominal de 6,67% em comparação ao montante de R\$ 2.135.047.738,72 referente à PMBC registrada em 31/12/2022. 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\$ 703.758.992,46, representando decréscimo nominal de 26,49% em comparação ao montante de R\$ 957.391.713,21 referente à PMBaC registrada em 31/12/2022. A redução da PMBaC é motivada, principalmente, pelas movimentações cadastrais dos participantes ativos que aderiram ao Plano de Demissão Voluntária e solicitaram a concessão do benefício ou os institutos junto ao Plano. Além disso, destaca-se o efeito da dinâmica que envolve o 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. Houve também alteração da premissa de Entrada em Auxílio Doença, porém esta alteração não traz efeitos sobre as provisões matemáticas, por se tratar de um benefício apurado pelo regime financeiro de Repartição de Capitais de Cobertura.

A Provisão Matemática a Constituir (PMAc) apurada em 31/12/2023, resulta em R\$ 386.935.792,62, representando uma redução nominal de 57,77% em comparação ao montante de R\$ 916.154.978,95 registrado em 31/12/2022.

A variação da PMAc é motivada, principalmente, pelo impacto ocasionado pelos participantes ativos que optaram por se desligar do Plano BD nº 001 no Plano de Demissão Voluntária. Destaca-se também a amortização dos déficits equacionados de 2015, 2020 e 2021 por meio de contribuições extraordinárias.

### 5.6.3 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 2023, comparado com o resultado apurado no exercício anterior.

(Valores em R\$)	2022	2023	Varição
(=) Patrimônio de Cobertura	1.961.183.609,76	2.439.780.228,96	24,403%
(=) Provisões Matemáticas	2.176.284.472,98	2.594.173.384,73	19,202%
(+) Passivo Atuarial	3.092.439.451,93	2.981.109.177,35	-3,600%
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-916.154.978,95	-386.935.792,62	-57,765%
<b>(=) Superávit / Déficit Acumulado</b>	<b>-215.100.863,22</b>	<b>-154.393.155,77</b>	<b>-28,223%</b>
(+/-) Ajuste de Precificação	208.231.232,00	210.956.480,00	1,309%
<b>(=) Superávit / Déficit Acumulado (Ajustado)</b>	<b>-6.869.631,22</b>	<b>56.563.324,23</b>	<b>923,382%</b>

O resultado da avaliação atuarial demonstrou que o plano apresenta, em 31/12/2023, um déficit técnico acumulado de R\$ (154.393.155,77), equivalente a 5,95% das suas respectivas Provisões Matemáticas.

Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano - apurado pela Funcorsan em R\$ 210.956.480,00 - o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano passa a ser superavitário em R\$ 56.563.324,23, equivalente a 2,18% das provisões matemáticas do plano.

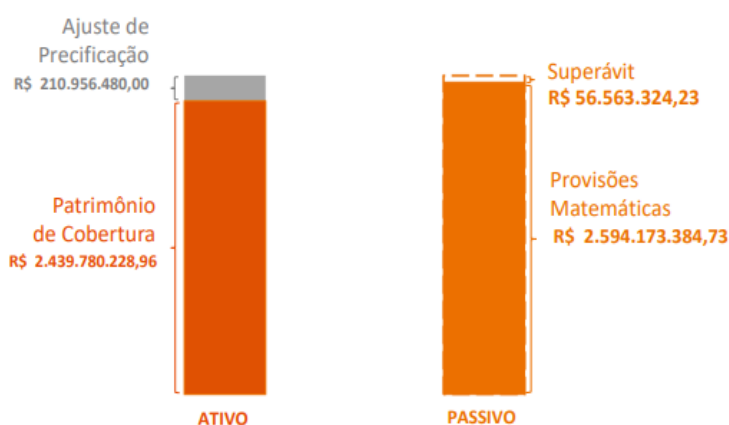
### 5.6.4 Solvência do Plano

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\$ (253.497.434,81), que corresponde a 9,7718% das provisões matemáticas.

Como o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) se encontra superavitário, dentro dos limites estabelecidos pela legislação aplicável, não há obrigatoriedade de elaboração de plano de equacionamento de déficit ao longo de 2024.

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	-154.393.155,77
Duration do Passivo	13,7718 anos (165,3 meses)
Solvência: Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)	
Ajuste de Precificação	210.956.480,00
Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA)	56.563.324,23
Situação do ETA	Superavitário
Limite de ETA deficitário (em %)	-9,77%
Limite de ETA deficitário (em R\$)	-253.497.434,81



Detalhamento do Nível de Solvência

## 5.7 Fatos relevantes

### 5.7.1 Avaliação Atuarial por fato relevante

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.

Em 10/07/2022, foi publicada no Diário Oficial de União (DOU) a autorização da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc, por meio da Portaria PREVIC nº 574, de 05 de julho de 2023, quanto a aprovação das alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios BD nº 001.

A Avaliação Atuarial por fato relevante teve por objetivo apresentar a demonstração da situação patrimonial do Plano BD nº 001, na data da efetivação do fato relevante, 31/07/2023, equivalente ao último dia do mês da aprovação da alteração regulamentar por parte da Previc, que a visou adequar o Regulamento do plano de benefícios ao Plano de Equacionamento do Déficit Técnico referente ao resultado apurado no encerramento do exercício de 2021:

1. O valor deficitário objeto de equacionamento é equivalente, em 31/12/2021, ao Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) negativo registrado pelo Plano de Benefícios naquela data, ou seja, R\$ 640.592.864,72, divididos da seguinte forma:

- 1.1. Déficit dos Ativos a ser equacionado: 97.904.457,15;
- 1.2. Déficit dos Assistidos a ser equacionado: 222.391.975,21; e
- 1.3. Déficit dos patrocinadores a ser equacionado: 320.296.432,36.

2. O objetivo do PED: gerar resultado nulo de Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) na data-base de 31/12/2021, considerando alteração Regulamentar com redução de benefícios futuros e o estabelecimento de contribuições extraordinárias para assistidos e patrocinadores.

3. Prazo para equacionamento: para os assistidos por prazo compatível ao fluxo do passivo, conforme previsto na Resolução CNPC nº 30/2018 e considerando o fechamento do plano para o ingresso de novos entrantes; para os patrocinadores pelo prazo de 263 meses (duration do plano x 1,5).

A tabela a seguir apresenta o Equilíbrio Técnico e o Equilíbrio Técnico Ajustado do plano da Funcorsan de 2023 na data da Avaliação Atuarial por fato relevante:

(Valores em R\$)	12/2022	07/2023	Varição
(=) Patrimônio de Cobertura	1.961.183.609,76	2.468.010.770,42	25,84%
(=) Provisões Matemáticas	2.176.284.472,98	2.643.646.333,27	21,48%
(+) Passivo Atuarial	3.092.439.451,93	3.075.313.822,58	-0,55%
(-) Provisões Matemáticas a Constituir	-916.154.978,95	-431.667.489,31	-52,88%
(=) Superávit / Déficit Acumulado	-215.100.863,22	-175.635.562,85	-18,35%
(+/-) Ajuste de Precificação	208.231.232,00	211.170.000,00	1,41%
(=) Superávit / Déficit Acumulado (Ajustado)	-6.869.631,22	35.534.437,15	-617,27%

O resultado da avaliação atuarial demonstrou que o plano apresentou, em 31/07/2023, um déficit técnico acumulado de R\$ (175.635.562,85), equivalente a 6,64% das suas respectivas Provisões Matemáticas.

Considerando o ajuste de precificação dos títulos financeiros do plano - apurado pela Funcorsan em R\$ 211.170.000,00 - o Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano passou a ser superavitário em R\$ 35.534.437,15, equivalente a 1,34% das provisões matemáticas do plano.



### 5.7.2 Alteração Regulamentar

Em 10/07/2023, foi publicada no Diário Oficial de União (DOU) a autorização da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc, por meio da Portaria PREVIC nº 574, de 05 de julho de 2023, quanto à aprovação das alterações propostas ao regulamento do Plano de Benefícios BD nº 001. Importante que alterações regulamentares aprovadas possuem conexão com o Plano de Equacionamento do Déficit Técnico referente ao resultado apurado pelo Plano de Benefícios no encerramento do exercício de 2021 (PED 2021) e trouxeram como principais alterações:

1. Fechamento do plano a novos ingressos de participantes;
2. Redução na cota familiar dos benefícios de pensão por morte a conceder, para 40% + 10% para cada pensionista, limitado a 90% do benefício de aposentadoria;
3. Aplicação de uma alíquota de contribuição extraordinária equivalente a 30% sobre o benefício de abono anual dos atuais e futuros assistidos; e
4. Aplicação de fator de redução para os participantes ativos no valor dos benefícios a conceder de aposentadoria ou pensão por morte de ativo.

## 5.8 Ganhos e Perdas apuradas na Avaliação Atuarial

### 5.8.1 Evolução das Provisões Matemáticas

Em comparação às Provisões Matemáticas apresentadas no encerramento do exercício de 2022, houve um aumento de 19,20% no montante total das provisões do plano no encerramento do exercício de 2023, tendo como principal motivo a dinâmica que envolve a concessão de novos benefícios de aposentadorias/pensões, que, no segundo semestre de 2023, foi agravada pelas aposentadorias dos participantes elegíveis que se desligaram da patrocinadora mediante Plano de Demissão Voluntária.

Além disso, destaca-se o efeito das 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.

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



	(em R\$)	% PM 2023
<b>(a) Provisões Matemáticas em 31.12.2022</b>	<b>2.176.284.472,98</b>	<b>83,89%</b>
(+/-) Variação nominal esperada das Provisões Matemáticas	5.239.146,36	0,20%
(+/-) Inflação do Período	11.682.679,80	0,45%
<b>(b) Provisões Matemáticas Esperadas em 31.12.2023</b>	<b>2.660.568.159,43</b>	<b>102,56%</b>
(+/-) Experiência da População	-66.394.774,70	-2,56%
<b>(c) Provisões Matemáticas em 31.12.2023</b>	<b>2.594.173.384,73</b>	<b>100,00%</b>
<b>Variações não esperadas = (c) - (b)</b>	<b>-417.888.911,75</b>	<b>-16,11%</b>

### 5.8.2 Variação do Equilíbrio Técnico Ajustado

O Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) do plano apresentou um aumento de 1,90% em relação ao ETA apurado em 07/2023 por fato relevante, tendo como principal motivo a rentabilidade acima do projetado, com um impacto de R\$ 18.868.302,56.

O quadro a seguir, apresenta as variações observadas e os principais fatores dimensionáveis que impactaram na apuração do ETA do Plano de Benefícios em 2023:

	(em R\$)
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.07.2023</b>	<b>35.534.437,15</b>
Variação do Ajuste de Precificação	- 213.520,00
Meta atuarial do resultado contábil não equacionado	- 6.447.909,23
Rentabilidade acima do projetado	18.868.302,56
Variações Diversas	8.822.013,75
<b>Equilíbrio Técnico Ajustado (ETA) em 31.12.2023</b>	<b>56.563.324,23</b>

#### Observações:

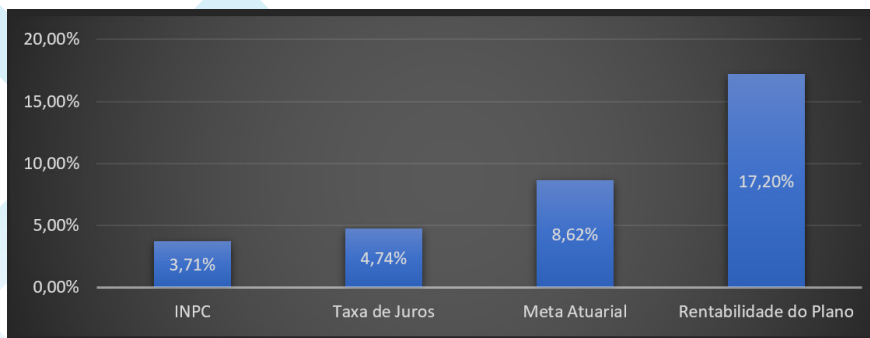
1. A variação no Ajuste de Precificação apurado entre o exercício de 07/2023 e o de 12/2023 gerou uma perda para o plano de R\$ 213.520,00, motivado, principalmente, pela reclassificação dos títulos públicos.

2. 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\$ 6.447.909,23.

## 5.9 Meta Atuarial

### 5.9.1 Rentabilidade dos Investimentos

Analisando a rentabilidade no exercício de 2023 (de janeiro/2023 a dezembro/2023) foi possível constatar que a rentabilidade dos recursos garantidores foi de 17,20%. Em comparação com a meta anual atuarial de 8,62%, é possível concluir que, no exercício de 2023, o Plano de Benefícios superou amplamente a meta atuarial estabelecida para o exercício de 2023.



### 5.9.2 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	8,43%	26.027.127,29
Aposentadoria por Invalidez	0,59%	1.834.966,05
Pensão por Morte	0,35%	1.091.211,90
Auxílio-Doença	0,63%	1.937.839,40
<sup>2</sup> Pecúlio por Morte	0,85%	2.616.980,25
<b>CUSTO ATUARIAL</b>	<b>10,85%</b>	<b>33.508.124,89</b>
Custo Administrativo (taxa de carregamento)	0,80%	2.467.959,38
<b>CUSTO ATUARIAL BRUTO</b>	<b>11,65%</b>	<b>35.976.084,28</b>

<sup>2</sup>Custo dos ativos em relação ao pecúlio por morte

### 5.9.3 Plano de Custeio

As contribuições destinadas à cobertura das despesas administrativas serão arrecadadas em conformidade com as regras, normas e critérios para a gestão administrativa do plano (PGA), sendo o início de vigência destas contribuições o dia 1º de abril de 2024, ficando estabelecida a manutenção da taxa de carregamento vigente a partir de 1º de abril de 2024, equivalente a 6,86%, incidente sobre a base de contribuição prevista no Plano de Custeio para os Participantes Ativos, considerando a paridade contributiva da patrocinadora, e a taxa de administração de 0,30% a.a. incidente sobre os recursos garantidores do Plano.

Conforme demonstrado acima, o plano de custeio administrativo vigente prevê a incidência de taxa de carregamento incidente somente sobre as contribuições dos participantes ativos. Em decorrência do Plano de Demissão

Voluntária promovido pela patrocinadora a partir de agosto de 2023, foi possível identificar um quantitativo-significativo de desligamentos dos participantes ativos do Plano, que poderá provocar uma redução na receita administrativa prevista para os próximos exercícios.

Foi recomendado, portanto, que ao longo do exercício de 2024 seja realizado o estudo do Fundo Administrativo do Plano BD nº 001, com o objetivo de verificar a análise de solvência do Fundo Administrativo no longo prazo, com base nas estimativas de receitas e despesas administrativas.

Acesse o Parecer da Avaliação Atuarial Anual de 2023, clicando [aqui](#).

# 6 Gestão dos Investimentos

A seguir, apresentamos as alocações e os resultados dos investimentos globais e segregados por Planos de Benefício Definido – BD e Plano de Gestão Administrativa – PGA para o exercício de 2023, dentre outras informações.

## 6.1 Enquadramento

Os recursos da Funcorsan estão aplicados em diversos segmentos de mercado que fazem parte da base de cálculo para o enquadramento do Recursos Garantidores. Os Recursos Garantidores são parcelas do ativo destinadas à cobertura dos benefícios oferecidos pelo Plano. Abaixo estão os dados de enquadramento na posição de 31/12/2023 e 31/12/2022, comparativamente:

Ativos	Participação (R\$ mil)		Enquadramento (%)	
	2023	2022	2023	2022
1) Renda Fixa	1.725.028	1.591.631	80,89%	78,97%
2) Renda Variável	61.194	148.881	2,87%	7,39%
3) Investimentos Estruturados	232.249	210.588	10,89%	10,45%
4) Investimentos no Exterior	0	24.896	0,00%	1,24%
5) Investimentos Imobiliários	88.226	75.965	4,14%	3,77%
Imóveis próprios	89.042	77.181		
Imóveis/Contratos alienados	-816	-1.216		
6) Operações c/ Participantes	4.576	17.390	0,21%	0,86%
7) Disponível	476	176	0,02%	0,01%
8) Derivativos	0	-72.366	0,00%	-3,59%
9) Dep. Jud. / Recursais Invest.	3.301	1.584	0,15%	0,08%
10) Outras Exigibilidades	-915	-887	-0,04%	-0,06%
11) A Receber – Precatórios OFND	18.387	17.713	0,86%	0,88%
<b>RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>2.132.522</b>	<b>2.015.537</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Contribuições contratadas	379.259	0		
Contribuições do mês	6.979	10.438		
<b>TOTAL DO ATIVO LÍQUIDO</b>	<b>2.518.760</b>	<b>2.025.975</b>		

## 6.2 Rentabilidade

Os primeiros meses de 2023 foram marcados por muitas incertezas e ruídos, que fizeram o início de ano ser turbulento nos cenários político e econômico. O mercado de crédito no Brasil estremeceu com o caso Americanas (AMER3) e, além disso, os juros escalaram diante de um Governo que vinha com sinalizações dúbias em relação às reformas e ao cenário fiscal do País. No cenário externo, os Estados Unidos (EUA) atraíram os holofotes negativamente com uma possível nova crise no setor bancário. Isso fez com que os mercados ficassem em estado de alerta e o Ibovespa registrasse queda de 7% em fevereiro.

No decorrer do ano, os indicadores externos, principalmente advindos dos EUA e China, vieram favoráveis e, junto com os dados econômicos domésticos fizeram com que a dinâmica dos juros melhorasse. Com isso, o Ibovespa subiu 12,5% em novembro e, ao final do ano, atingiu suas máximas históricas.

Seguem os principais pontos macroeconômicos do ano de 2023:

- Taxa Selic em 11,75%: A desaceleração da inflação, somada ao estabelecimento de metas para as contas públicas e a política monetária mais contracionista foram os pilares para o processo de queda da Selic. No entanto, a magnitude dos cortes não avançou, diante de uma economia resiliente e pressões externas;

- Inflação brasileira dentro do intervalo de tolerância da meta;

- PIB com avanço concentrado no primeiro trimestre com um salto de 4,2% em relação ao mesmo período de 2022. Com safra recorde, o setor do Agronegócio cresceu 22,9%;

- Aprovação do Arcabouço Fiscal;

- O ano foi bom para a renda fixa diante dos juros ainda em patamares elevados, mas também para a renda variável com a melhora generalizada das expectativas para o Brasil – com a inflação em queda, níveis recordes do superávit comercial e PIB em expansão;

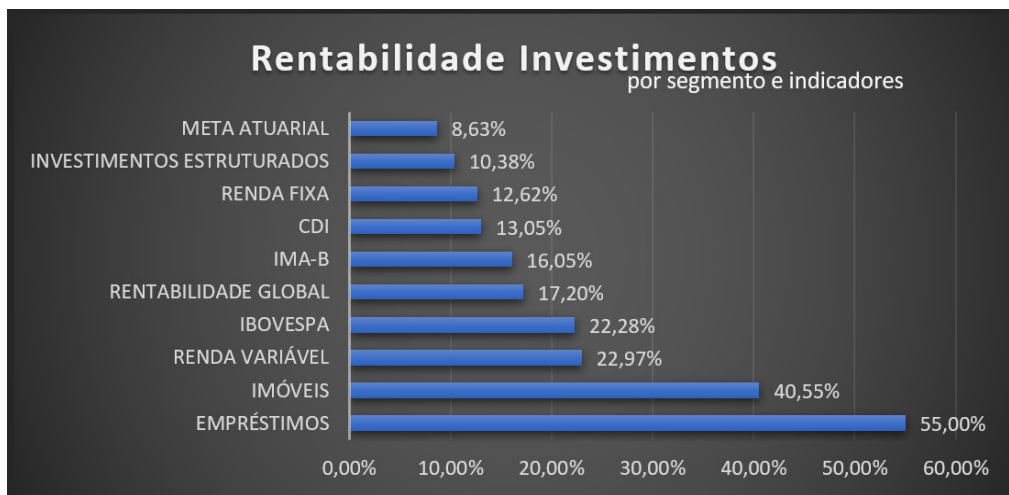
- Os preços das commodities tiveram desempenhos mistos em 2023. A falta de tração da economia da China trouxe

problemas para os exportadores do setor extrativo. Ao mesmo tempo, outro fator que acendeu o alerta ao longo do ano foi a continuidade da guerra entre Ucrânia e Rússia e o conflito entre Israel e Hamas, no Oriente Médio.

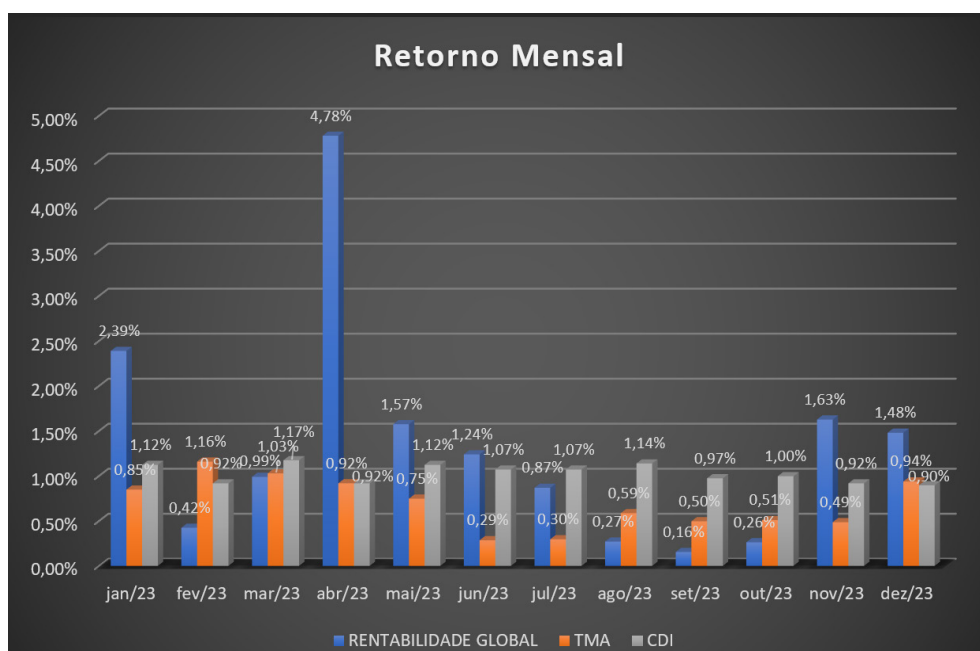
Indicadores Econômicos 2023	
INPC	3,71%
IPCA	4,62%
IGP-M	-3,18%
IGP-DI	-3,28%
IPC	3,15%
IMA-B	16,05%
SELIC	13,05%
CDI	13,05%
POUPANÇA	8,04%
IBOVESPA	22,28%
IBX	21,27%
IHFA	9,31%
IMOB	53,27%
IFIX	15,50%
S&P 500	15,27%
META ATUARIAL	8,63%

A Rentabilidade Global do Plano no exercício de 2023 foi de 17,20%, praticamente o dobro da meta atuarial, a diferença de retorno entre a rentabilidade do plano e da meta ficou em 8,57 p.p. A meta atuarial a qual fechou o exercício em 8,63%, calculada considerando juros reais de 4,92% a.a. acrescidos de 3,71%, correspondente ao INPC acumulado de janeiro a dezembro de 2023.

No desempenho geral, além dos retornos dos segmentos apresentados abaixo, teve em sua composição nesse ano uma reversão das contingências. Isso ocorreu após análise feita pela área de investimentos em consulta com a área jurídica e optou-se pelo pagamento final da AÇÃO REVOCATÓRIA Proc. Nº 5040955-28-2020.8.21.0001 - MF CONFIDELITY. A ação é relativa ao acordo realizado na audiência ocorrida em 13/04/2023 onde ficou decidido pelo pagamento de R\$ 45.510.443,90 (quarenta e cinco milhões, quinhentos e dez mil quatrocentos e quarenta e três reais e noventa centavos). O montante em termos práticos impactou em uma reversão de aproximadamente R\$27 milhões do total das contingências, extinguindo o efeito detrator que fazia parte do cálculo da rentabilidade. Dessa maneira, o acordo pôs fim ao processo citado anteriormente e a Ação Rescisória - proc. Nº5187759-80.2021.8.21.700 e seu impacto positivo pode ser conferido no retorno global do mês de abril.



Entre os segmentos que compõem o portfólio de investimentos da Funcorsan em 2023, a renda variável foi um dos destaques. Apesar da alta volatilidade durante o ano, alguns ativos da bolsa de valores (e a própria bolsa) se beneficiaram do otimismo do mercado, nos últimos meses do ano, com a expectativa de uma possível melhora da inflação global e possíveis cortes de juros e, dessa forma, obtiveram um ótimo retorno. Apesar dos cortes na taxa de juros realizados pelo Banco Central aqui no Brasil, a renda fixa se mostrou com taxas resilientes e a própria SELIC fechou o ano com bom rendimento. Esse movimento impactou diretamente nos segmentos de renda fixa e multimercado, além do bom retorno dos empréstimos e da carteira de imóveis.



A rentabilidade global foi superior em 4,15 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 2023, o resultado do Fluxo dos Investimentos no ano foi de R\$ 262.290.252,26.

Fluxo dos Investimentos 2023	
<b>FLUXO INVESTIMENTOS</b>	<b>R\$ 262.290.252,26</b>
<b>VARIAÇÕES POSITIVAS</b>	<b>R\$ 382.278.628,33</b>
Renda Fixa	R\$ 290.934.660,62
Renda Variável	R\$ 35.814.535,00
Exterior - RV	R\$ 717.035,05
Investimentos Estruturados	R\$ 23.165.959,34
Imóveis	R\$ 24.345.926,45
Empréstimo	R\$ 7.216.171,85
<b>VARIAÇÕES NEGATIVAS</b>	<b>-R\$ 119.988.376,07</b>
Renda Fixa	-R\$ 89.452.210,64
Renda Variável	-R\$ 20.683.881,04
Exterior - RV	-R\$ 290.195,58
Investimentos Estruturados	-R\$ 1.332.786,88
Imóveis	-R\$ 6.386.667,93
Empréstimo	-R\$ 1.732.490,01
Disponível	-R\$ 110.143,99

### 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, adotamos 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 (EFPCs) deverão desfazer-se do estoque de imóveis e terrenos pertencentes à carteira própria em até 12 anos, a contar de 29 de maio de 2018, as EFPC deverão alienar o estoque de imóveis e terrenos pertencentes a 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 31/12/2023:

<b>FUNDO GARANTIDOR</b>	<b>2.132.521.863,09</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Ativos</b>	<b>Alocação R\$</b>	<b>Participação</b>	<b>Limite</b>
<b>1 - RENDA FIXA/MULTIMERCADO/DISP.</b>	<b>1.725.027.825,38</b>	<b>80,89%</b>	<b>100%</b>
Votorantim Quaraí FI Renda Fixa	295.435.658,12		
Títulos Públicos Federais – NTN-B	1.310.027.878,97		
Bahia AM Jaguarão	119.564.288,29		
Disponível	475.933,34		
<b>2- RENDA VARIÁVEL</b>	<b>61.194.099,38</b>	<b>2,87%</b>	<b>70%</b>
Oceana Valor FIC FIA*	46.586.507,68		
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	14.607.591,70		
<b>4 - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	<b>4.729.518,96</b>	<b>0,22%</b>	<b>20%</b>
Empreendedor Brasil FIP	4.729.518,96		
<b>5 - MULTIMERCADO ESTRUTURADO</b>	<b>232.249.466,01</b>	<b>10,89%</b>	<b>20%</b>
Votorantim Uruguai FIC Multimercado	227.519.947,05		
Gavea Macro VT FIC FIM*	36.798.394,89		
Legacy Capital II FIC Multimercado*	25.530.145,19		
Ibiuna Hedge ST FP FIC Multimercado*	18.887.871,93		
Absolute Vertex II FIC Multimercado*	25.061.128,34		
Kinea Atlas FI Multimercado*	27.378.185,35		
Genoa Capital Radar VT FIC Multimercado*	38.004.540,37		
Kapitalo Zeta FIC Multimercado*	17.190.330,44		
Clave Alpha Macro II FIC Multimercado*	16.277.380,28		
JGP Strategy Estruturado FIC FIM*	22.084.132,64		
<b>6 - MERCADO IMOBILIÁRIO</b>	<b>88.226.065,31</b>	<b>4,14%</b>	<b>20%</b>
Próprios	89.041.997,80		
Alienados	(815.932,49)		
<b>7 - OPER. C/ PARTICIPANTES</b>	<b>4.575.984,29</b>	<b>0,21%</b>	<b>15%</b>
Empréstimos	4.575.984,29		
<b>8 - DEP. JUDICIAIS / RECURSAIS INVESTIMENTO</b>	<b>3.300.536,88</b>	<b>0,15%</b>	
<b>9 - OUTRAS EXIGIBILIDADES</b>	<b>-914.752,54</b>	<b>-0,04%</b>	
<b>10 – A RECEBER – PRECATÓRIOS OFND</b>	<b>18.386.705,04</b>	<b>0,86%</b>	

\* Fundos de investimento consolidados dentro do fundo de fundos 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 2023				
Investimentos	Plano BD	Plano PGA	Valor Financeiro	% sobre total
<b>Renda Fixa e Multimercado</b>	<b>1.712.760.736,52</b>	<b>12.267.088,86</b>	<b>1.725.027.825,38</b>	<b>80,89%</b>
Renda Fixa	1.593.196.448,23	12.267.088,86	1.605.463.537,09	75,64%
Votorantim Quaraí FI Renda Fixa	295.435.658,12	12.267.088,86	295.435.658,12	13,85%
Títulos Públicos Federais – NTN-B	1.310.027.878,97		1.310.027.878,97	61,79%
Multimercado	119.564.288,29	0,00	119.564.288,29	4,99%
Bahia AM Jaguarão	119.564.288,29	0,00	119.564.288,29	4,99%
<b>Renda Variável</b>	<b>61.194.099,38</b>	<b>0,00</b>	<b>61.194.099,38</b>	<b>2,87%</b>
Oceana Valor FIC FIA*	46.586.507,68	0,00	46.586.507,68	2,18%
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	14.607.591,70	0,00	14.607.591,70	0,68%
<b>Investimento Estruturado</b>	<b>232.249.466,01</b>	<b>0,00</b>	<b>232.249.466,01</b>	<b>10,89%</b>
Fundo em participações	4.729.518,96	0,00	4.729.518,96	0,22%
Empreendedor Brasil FIP	4.729.518,96	0,00	4.729.518,96	0,22%
Multimercado Estruturado	227.519.947,05	0,00	227.519.947,05	10,21%
Votorantim Uruguai FIC Mult.	227.519.947,05	0,00	227.519.947,05	10,67%
Gavea Macro VT FIC FIM*	36.798.394,89	0,00	36.798.394,89	1,73%
Legacy Capital II FIC Multimercado*	25.530.145,19	0,00	25.530.145,19	1,20%
Ibiuna Hedge ST FP FIC Multimercado*	18.887.871,93	0,00	18.887.871,93	0,89%
Absolute Vertex II FIC Multimercado*	25.061.128,34	0,00	25.061.128,34	1,18%
Kinea Atlas FI Multimercado*	27.378.185,35	0,00	27.378.185,35	1,28%
Genoa Capital Radar VT FIC Mult.*	38.004.540,37	0,00	38.004.540,37	1,78%
Kapitalo Zeta FIC Multimercado*	17.190.330,44	0,00	17.190.330,44	0,81%
Clave Alpha Macro II FIC Mult.*	16.277.380,28	0,00	16.277.380,28	0,76%
JGP Strategy Estruturado FIC FIM*	22.084.132,64	0,00	22.084.132,64	1,04%
<b>Mercado Imobiliário</b>	<b>88.226.065,31</b>	<b>0,00</b>	<b>88.226.065,31</b>	<b>4,14%</b>
Próprios	89.041.997,80	0,00	89.041.997,80	4,18%
Alienados	(815.932,49)	0,00	(815.932,49)	-0,04%
<b>Empréstimo</b>	<b>4.575.984,29</b>	<b>0,00</b>	<b>4.575.984,29</b>	<b>0,21%</b>
Dep. Judiciais / Recursais Inv.	3.300.536,88	0,00	3.300.536,88	0,15%
Disponível	457.477,95	18.455,39	475.933,34	0,02%
Outras Exigibilidades	-919.536,78	4.784,24	-914.752,54	-0,04%
<b>A Receber – OFND</b>	<b>18.386.705,04</b>	<b>0,00</b>	<b>18.386.705,04</b>	<b>0,86%</b>
<b>RECURSOS GARANTIDORES</b>	<b>2.120.231.534,60</b>	<b>12.290.328,49</b>	<b>2.132.521.863,09</b>	<b>100,00%</b>

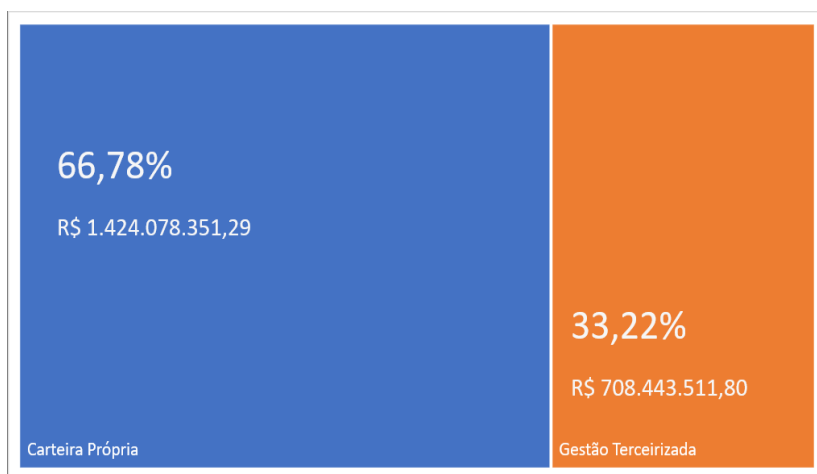
\* Fundos consolidados dentro do Fundo de Fundos Uruguai.

## 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):

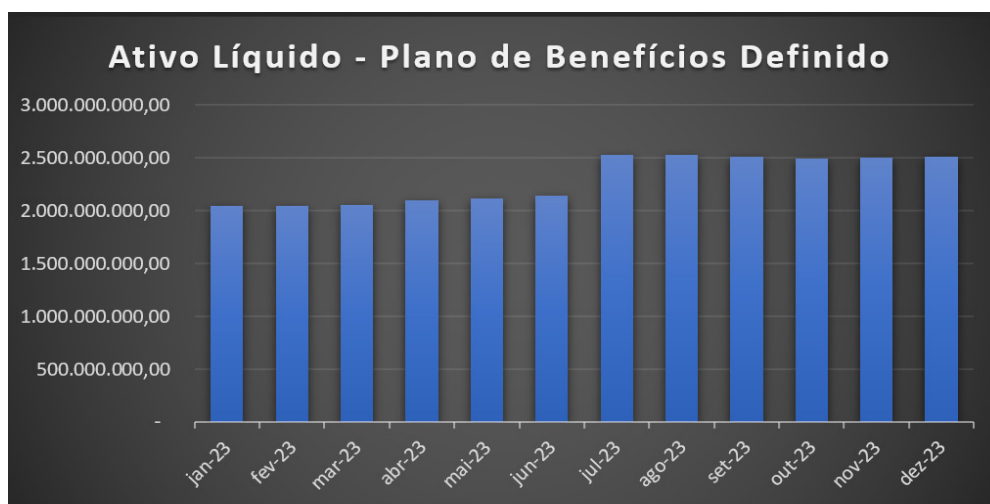
Administração de Terceiros 2023		
Gestores	Valor Financeiro	% sobre Total Terceirizado
Bahia Asset Management	119.564.288,29	16,90%
JGP Wealth Management	22.084.132,64	3,10%
Kapitalo Investimentos	17.190.330,44	2,40%
Kinea Investimentos	27.378.185,35	3,90%
Oceana Investimentos	46.586.507,68	6,60%
Votorantim Asset Management	295.743.495,74	41,70%
BRZ Investimentos	4.729.518,96	0,70%
BlackRock Investimentos	14.607.591,70	2,00%
Legacy Capital	25.530.145,19	3,60%
Genoa Capital	38.004.540,37	5,40%
Gávea Investimentos	36.798.394,89	5,20%
Ibiuna Investimentos	18.887.871,93	2,70%
Absolute Investimentos	25.061.128,34	3,50%
Clave Capital	16.277.380,28	2,30%
<b>TOTAL</b>	<b>708.443.511,80</b>	<b>100,00%</b>

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:



## 6.6 Evolução do Ativo Líquido

O ativo líquido do Plano de Benefícios Definido da Funcorsan encerrou o ano em R\$ 2,507 bilhões. 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





## 6.7 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 são analisados os cenários nacional e internacional e os estudos de ALM - Asset Liability Management. Após aprovada, Conselho Fiscal acompanha regularmente e manifesta-se semestralmente acerca da conformidade dos investimentos em relação à PI.

### 6.7.1 Alocação de Recursos

A tabela a seguir, apresenta a alocação dos recursos da Fundação para o ano de 2023 do Plano de Benefícios em comparação à alocação estratégica e aos limites estabelecidos legalmente e pela Política de Investimentos. As alocações de recursos da entidade 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 referenciada.

Segmento de aplicação	Alocação		Política de Investimento		Limite
	Atual	Estratégica	Limite Inferior	Limite Superior	Legal
Renda Fixa e Multimercado	80,89%	76,00%	45,00%	95,00%	100,00%
Renda Variável	2,87%	8,00%	0,00%	25,00%	70,00%
Investimentos Estruturados	10,89%	10,00%	0,00%	16,00%	20,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	1,00%	0,00%	10,00%	10,00%
Imóveis	4,14%	3,00%	0,00%	6,00%	20,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,21%	2,00%	1,00%	5,00%	15,00%

### 6.7.2 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, realizando o acompanhamento diário destes gestores e fundos de investimentos. Além disto, são feitas reuniões do Comitê de Investimentos para análise de desempenho dos fundos, estratégias, perspectivas e riscos em consonância com a PI, 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. São eles:

- **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 2023, foram realizadas algumas ações com o intuito de aprimorar a gestão e obter melhor desempenho. Dentre elas, destacam-se:

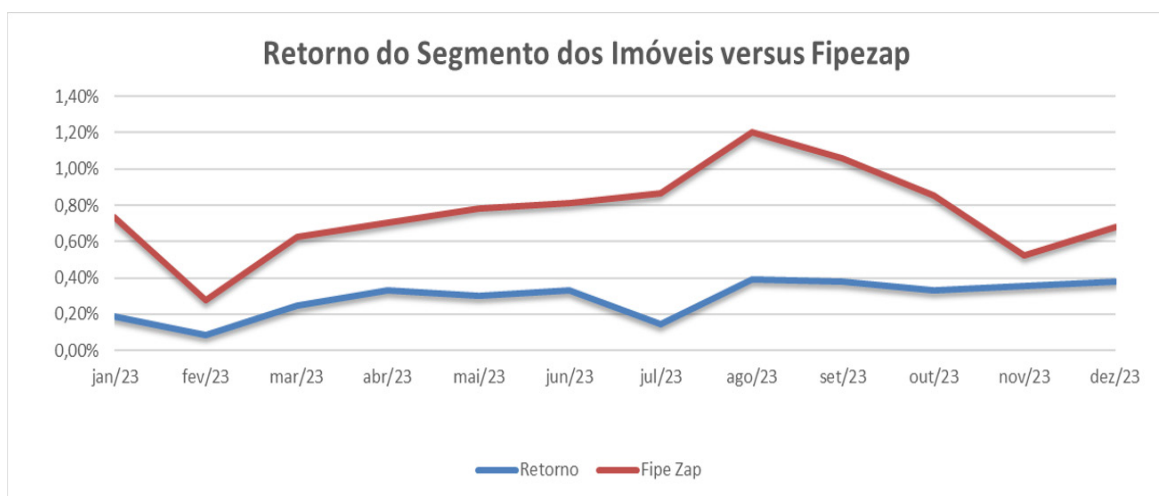
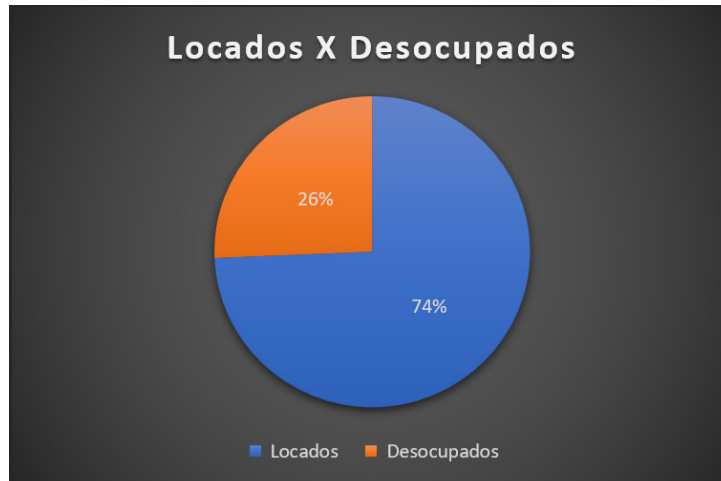
#### Renda Fixa, Multimercado, Variável e Investimentos Estruturados

- Encerramento do veículo fundo de fundos BV Sinos FI Ações;
- Resgate total dos fundos de renda variável SulAmérica Select FIC Ações, Oceana Selection FIA, Itaú Dunamis FIC Ações, Bogari Value FIC Ações e Constellation Inst. FIC Ações;
- Reposicionamento da carteira de investimento estruturado com os resgates dos fundos Kapitalo Kappa FIC Fim e Itaú Hedge Plus. Os recursos foram destinados aos aportes nos fundos Absolute Vertex, Ibiuna Hedge ST FP e Clave Alpha Macro.
- Os resgates e reposicionamentos das carteiras ocorreram após análises de gestão, liquidez e necessidade de caixa, onde também se optou pelo encerramento da exposição em ativos do exterior e de dois ETF's que a Fundação possuía na carteira dos índices Small (SMAL11) e Ibovespa (BOVB11);
- Ainda aproveitando o movimento das taxas altas, foram adquiridas 10.000 unidades de Notas do Tesouro Nacional tipo B com vencimentos longos, onde a média da taxa de compra ficou em 5,75%.
- 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 2023 foi positiva com delta de 19,03% em relação ao patrimônio imobiliário em dezembro de 2022.
- No decorrer do ano, foram realizadas avaliações mercadológicas de alguns imóveis específicos - os que recebem proposta de compra. Conforme Instrumento Normativo, é necessário realizar, 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 em dezembro de 2023 comparado a dezembro de 2022 apresenta delta de 19,15% no patrimônio imobiliário. A variação positiva ocorre, pois o valor de mercado apresentado nas avaliações foi superior ao valor contábil do imóvel registrado em carteira.
- No ano de 2023, tivemos a alienação dos seguintes imóveis da carteira imobiliária: janeiro de 2023 - venda do Terreno localizado na Rua Corrêa Lima, 1554. setembro de 2023 - venda dos imóveis localizados na Rua Riachuelo, 1038 CJ 1301 e CJ 1302.
- A Carteira imobiliária é composta por 58 imóveis (e seus respectivos boxes) e 21 boxes comerciais.
- Os imóveis desocupados seguem com estratégias mais agressivas de venda; estão ofertados em diversas imobiliárias do mercado;
- A Funcorsan trabalha para manter as locações atuais e ampliar número de unidades locadas em conjunto com esforços para alienação do estoque existente, priorizando aqueles que apresentam os menores resultados para a carteira.
- A carteira imobiliária encerrou o ano de 2023 com 74% de seus imóveis locados e com uma variação positiva de 13,85% em relação ao ano de 2022.

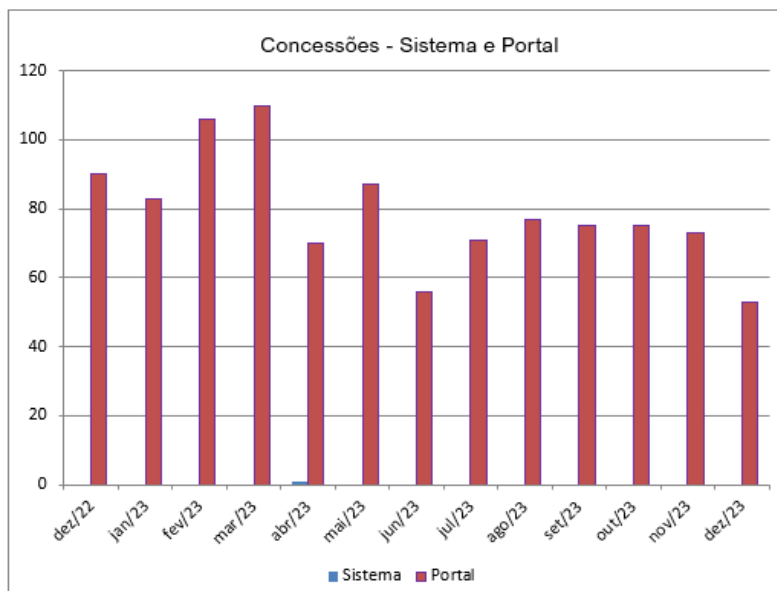




## Empréstimos

### 6.7.2.1 Empréstimos

Em 2023, 99,9% das concessões de empréstimo ocorreram por meio do Portal do Participante.



## 6.8 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 obter mais informações.

### 6.8.1 Alocação de Recursos da Entidade

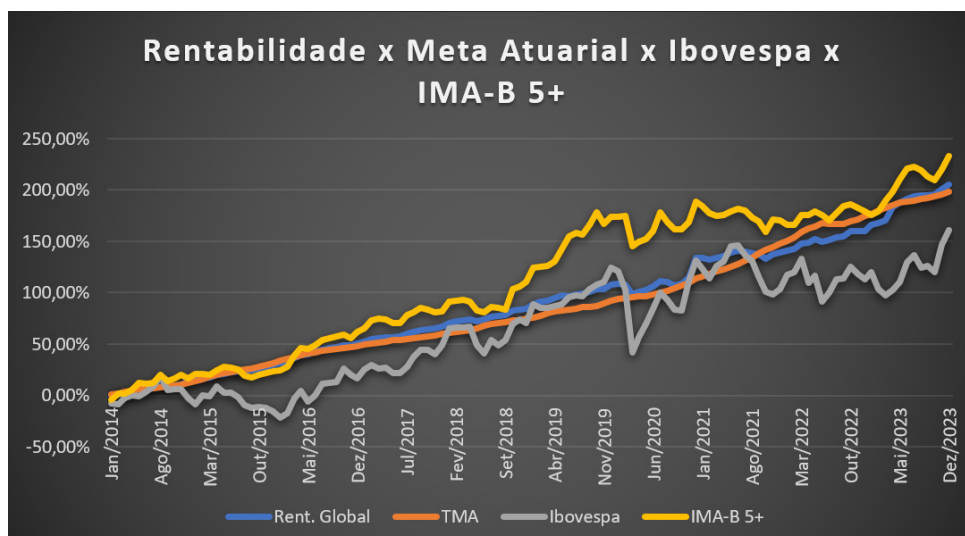
A gestão de investimento pauta-se pela visão de longo prazo, compatível com o perfil do Plano, que tem previsão de pagamento de benefícios futuros.

Com o movimento de oportunidade de mercado, a Funcorsan começou a abrigar os títulos adquiridos no final de 2021 e em 2022 em sua carteira própria. Esse movimento proporcionou com que os títulos marcados na curva que estavam no fundo Votorantim Quaraí fossem transferidos para a carteira própria da Fundação. Atualmente o fundo Quaraí possui 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 a seguir, 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	2018	2021	2022	2023
2024	B	112.505		85.164	21.291				
2027	B							21.434	
2035	B	203.364		18.601	46.028				
2040	B	29.689	16.782	57.433	41.392			26.643	
2045	B					22.483		48.934	
2050	B	202.319	58.368	55.471		43.873	23.166		
2055	B						182.585	93.180	22.778
2060	B							94.861	23.126

\*Valores em R\$ mil

Os gráficos a seguir mostram o desempenho dos investimentos nos últimos dez anos - janeiro de 2014 até dezembro de 2023- 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 Plano	204,83%
Meta Atuarial	198,14%
Ibovespa	160,52%
IMA-B 5+	232,81%

## 6.8.2 Rentabilidades Brutas e Líquidas dos Fundos de Investimentos

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

<u>Segmentos de Aplicação</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
	<u>Acumulada em 2023</u>	<u>Acumulada em 2023</u>
<b><u>Renda Fixa</u></b>		
Fundo Votorantim Quaraí	12,63%	12,60%
Bahia AM Jaguarão	19,72%	18,81%
<b><u>Renda Variável</u></b>		
Oceana Valor FIC FIA	29,98%	27,41%
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	22,93%	22,81%
<b><u>Investimentos Estruturados</u></b>		
Votorantim Uruguai FIC Mult.	10,58%	10,53%
Gavea Macro VT FIC FIM	12,99%	10,79%
Legacy Capital II FIC Multimercado	9,91%	7,85%
Absolute Vertex II FIC Multimercado	16,42%	14,24%
Clave Alpha Macro II FIC Multimercado	15,27%	13,13%
Kinea Atlas FI Multimercado	15,61%	13,32%
Genoa Capital Radar VT FIC Multimercado	14,79%	12,64%
Kapitalo Zeta FIC Multimercado	12,95%	10,72%
Ibiuna Hedge ST FP FIC Multimercado	8,72%	6,62%
JGP Strategy Estruturado FIC FIM	11,59%	9,55%

## 6.8.3 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:

<b>Rentabilidade Bruta e Líquida</b>		
<b>Plano de Benefícios e PGA</b>		
<u>Renda Fixa</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
Retorno Anual	12,62%	12,59%
IMA-B 5+		19,28%
<u>Renda Variável</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
Retorno Anual	22,97%	22,95%
IBX		21,27%
<u>Estruturados</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
Retorno Anual	10,38%	10,35%
IHFA		9,31%
<u>Imóveis</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
Retorno Anual	40,55%	40,18%
<u>Empréstimos</u>	<u>Rentabilidade Bruta</u>	<u>Rentabilidade Líquida</u>
Retorno Anual	55,00%	45,95%
<u>Meta Atuarial</u>		<u>8,63%</u>

Os custos relacionados com os investimentos representaram 0,33% dos recursos garantidores em 2023.

#### 6.8.4 Riscos

A Funcorsan monitora os riscos da carteira de investimentos com o propósito de promover a contínua verificação da aderência da gestão à expectativa de retorno esperado e à exposição a riscos admitidos. Esta ação é feita 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<sup>1</sup> dos Fundos exclusivos e abertos de primeiro nível, 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  $\lambda$  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\$ 119.564.293,99	R\$ 964.060,38	0,81%
Oceana Valor FIC FIA	R\$ 46.586.508,68	R\$ 594.649,65	1,27%
ETF Ishares IBOV (BOVA11)	R\$ 14.607.591,70	R\$ 195.741,73	1,34%
Votorantim Uruguai FIC	R\$ 227.519.947,05	R\$ 1.026.088,60	0,45%

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.

<sup>1</sup>Value at Risk (VaR) é um método para avaliar o risco em operações financeiras.

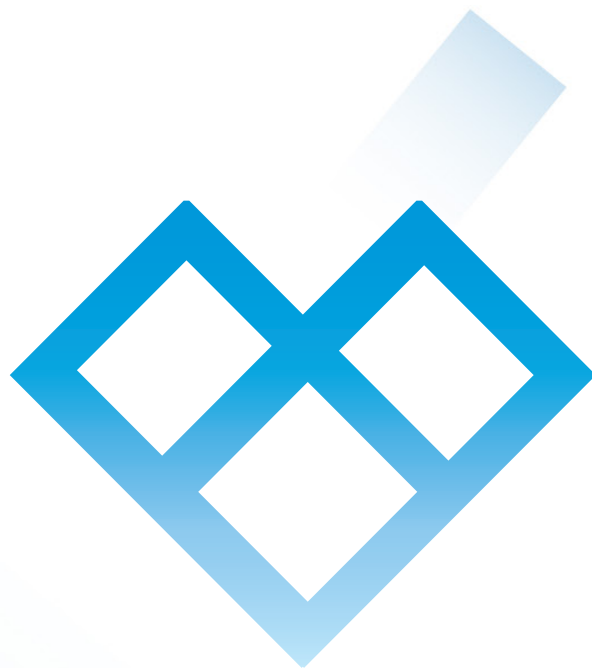
# 7 Considerações Finais

O ano de 2023 só reafirmou o compromisso, responsabilidade e qualidade de todo trabalho da Funcorsan no gerenciamento do Plano BD-001. Embora a demanda de atendimento tenha aumentado consideravelmente devido aos desligamentos da Patrocinadora Corsan, conseguimos responder as dúvidas de todos os participantes, honrar com nosso compromisso de pagamento e atender todos encaminhamentos de nossos participantes.

Nossos processos seguem evoluindo para garantir a segurança e otimização das nossas atividades. Obtivemos o melhor resultado de rentabilidade dos últimos 15 anos e quase 100% acima da meta atuarial, o que gera um impacto positivo no plano.

Implementamos o Plano de Equacionamento de Déficit (PED) 2021 com a alteração do Regulamento. A cada ano, trabalhamos para tornar o acesso virtual aos nossos serviços mais fácil para todos os participantes. Nos órgãos de governança, tivemos a recondução do Diretor Superintendente e do Diretor Financeiro e Administrativo aos respectivos cargos após processo seletivo. Também houve uma renovação no quadro de conselheiros.

A Funcorsan prima por buscar as melhores oportunidades para a Entidade, para o plano e para os participantes, fazendo o seu futuro mais presente.





**FUNCORSAN**

Seu futuro mais presente.

Relatório Anual  
de informações **2023**