



2025

# ORÇAMENTO



FUNDAÇÃO SÃO  
FRANCISCO

dezembro/24



## SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO .....	2
2	PLANOS DE BENEFÍCIOS .....	3
2.1	Plano de Benefício I - BD .....	4
2.2	Plano II - Codeprev: .....	7
2.3	Plano de Benefícios III - BS .....	10
3	PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA .....	12
3.1	DESPESAS ADMINISTRATIVAS .....	12
a)	Pessoal e Encargos; .....	13
b)	Treinamentos .....	15
c)	Viagens de Representação .....	16
d)	Serviços de Terceiros .....	17
e)	Despesas Gerais .....	18
f)	Depreciação e Amortização .....	19
g)	Tributos .....	20
3.1.1.	RATEIO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS .....	21
3.2	ESTIMATIVA DE RECEITAS .....	22
3.3.	FORMAÇÃO DE FUNDO ADMINISTRATIVO POR PLANO DE BENEFÍCIOS .....	25
4	INDICADORES DE GESTÃO .....	25
4.1	LIMITES PARA COBERTURA DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS .....	27



## 1 INTRODUÇÃO

O Orçamento 2025 reflete o compromisso da Fundação São Francisco de Seguridade Social com a inovação, a transparência e a eficiência em sua gestão. Alinhado às melhores práticas de governança e ao atendimento das demandas de nossos participantes, o planejamento para o próximo exercício está fundamentado em pilares estratégicos que promovem a melhoria contínua de processos, a valorização do capital humano e a sustentabilidade administrativa.

Neste ciclo, continuaremos investindo no aprimoramento do clima organizacional, no desenvolvimento de competências técnicas, gerenciais e emocionais, bem como no fortalecimento da comunicação institucional. Também seguimos firmes no propósito de racionalizar as despesas com pessoal e serviços terceirizados, mantendo o foco no aumento da qualidade e produtividade dos colaboradores, além de assegurar a geração de resultados atuariais e de investimentos necessários para o equilíbrio dos planos previdenciários.

A proposta orçamentária foi elaborada com base no conceito de base zero, contando com a ampla participação das equipes internas e atendendo rigorosamente à legislação, especialmente à Resolução CNPC 48/2021. Este método garante maior alinhamento às prioridades estratégicas da Fundação e contribui para uma gestão financeira austera e sustentável.

Para o exercício de 2025, está prevista a realização de despesas da ordem de R\$ 9,8 milhões, com a seguinte composição: 70% destinados a Pessoal Próprio, Dirigentes e Conselhos e 18% aplicados em serviços terceirizados. No lado das receitas, a projeção totaliza R\$ 10,4 milhões, sendo: 75% provenientes de receitas com investimentos; 16% de receitas previdenciais e 9% do resultado dos investimentos do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

A taxa de administração prevista é de 0,77%, abaixo dos limites estabelecidos pela legislação vigente, demonstrando a eficiência na utilização dos recursos. Além disso, estima-se a formação de um fundo administrativo no valor de R\$ 656 mil, reforçando a sustentabilidade administrativa da Fundação. Este resultado foi alcançado a partir de uma gestão criteriosa e da segregação patrimonial e de fluxos primários por plano de benefício, em conformidade com as boas práticas do setor.

Outro ponto de destaque é o foco estratégico na expansão de participantes do Codeprev, com o objetivo de aumentar as receitas administrativas e ampliar o impacto social da Fundação. Este esforço é parte de uma estratégia mais ampla para fortalecer nossa base de receitas, garantir a sustentabilidade de longo prazo e consolidar a Fundação como referência no segmento de previdência complementar fechada.

Com este planejamento, reafirmamos nosso compromisso em entregar resultados consistentes e em atender as expectativas de nossos participantes, assegurando a perenidade institucional e a excelência na gestão.

## 2 PLANOS DE BENEFÍCIOS

O presente orçamento dos planos de benefícios foi elaborado com o objetivo de projetar e organizar os principais eventos financeiros de cada plano, assegurando o equilíbrio e a sustentabilidade de suas operações. Os eventos orçados estão organizados de forma individualizada para cada plano de benefício e abrangem as seguintes categorias:

1. **Adições Previdenciárias:** Incluem as contribuições realizadas pelos participantes e patrocinadores, representando as entradas financeiras destinadas ao custeio dos benefícios e ao fortalecimento patrimonial dos planos.
2. **Deduções Previdenciárias:** Englobam os pagamentos de benefícios aos assistidos, como aposentadorias e pensões, além de outras saídas relacionadas aos compromissos previdenciários.
3. **Rendimento das Aplicações Financeiras:** Estimam-se os ganhos provenientes dos investimentos realizados com os recursos de cada plano, essenciais para garantir o cumprimento das obrigações e a maximização da rentabilidade.

Os montantes previstos foram derivados dos desdobramentos do panorama econômico prospectivo para o ano de 2025, obtidos por meio da análise estatística do sistema de expectativas de mercado do Banco Central. Além disso, foram contempladas as projeções elaboradas pela consultoria i9advisory constante das Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios 2025/2029.

**QUADRO 1 – Projeções de Mercado**

SEGMENTO	CLASSE DE ATIVOS	2025
RENDA FIXA	BETA (SELIC)	13,50%
	PRÉ-FIXADOS (IRF-M)	14,79%
	INFLAÇÃO (IMA-B)	15,91%
	INFLAÇÃO (IMA-B 5)	15,62%
	INFLAÇÃO (IMA-B 5+)	16,20%
	CRÉDITO PRIVADO (IDA-Geral)	15,09%
RENDA VARIÁVEL	IBOVESPA	11,77%
	SMALL CAPS (SMML)	11,64%
	DIVIDENDOS (IDIV)	11,14%
ESTRUTURADO	VALOR (IVBX-2)	10,68%
	FUNDOS MULTIMERCADOS	11,25%
EXTERIOR	EXTERIOR COM HEDGE (EX RENDA VARIÁVEL)	14,93%
	RENDA VARIÁVEL (MSCI WORLD BRL)	22,33%
IMOBILIÁRIO	FUNDOS IMOBILIÁRIOS (IFIX)	13,52%
	DÓLAR (R\$/US\$)	R\$ 5,77
	IPCA/INPC	4,59%



Para cada evento orçado, foram detalhados os critérios utilizados na projeção, considerando as especificidades e particularidades de cada plano de benefício.

## 2.1 Plano de Benefício I - BD

### a) Adições Previdenciais:

- **Contribuição Patronal:** É calculado um percentual de 5,52% sobre o valor total dos benefícios destinados aos aposentados e pensionistas, correspondente às Contribuições Normais Originais dos Participantes.
- **Contribuição Assistidos:** É calculado um percentual de 23,74% sobre o valor total dos benefícios destinados aos aposentados e pensionistas, correspondente às Contribuições Normais Originais dos Participantes.

### b) Deduções Previdenciais:

- **Folha de benefícios:** Para projetar a folha de benefícios, foi utilizada a média das folhas de benefícios de 2024, ajustada pelo INPC real de janeiro a outubro, complementada pela projeção do INPC para os meses de novembro e dezembro.
- **Resgates:** Sobre o montante dos valores a serem restituídos aos participantes, foi projetada a correção proporcional a 12 meses, utilizando como índice o INPC para 2025.
- **Custeio:** Corresponde a 2,33% da contribuição dos assistidos destinado à cobertura das despesas administrativas.

### c) Rendimento das Aplicações Financeiras:

- **Títulos Públicos:** Considerou-se a média da carteira com rendimento de INPC + 5,56% ao ano.
- **Créditos Privados:** Aplicou-se uma taxa prefixada de 6,69% ao ano.
- **Fundos de Investimentos em Renda Fixa:** Rentabilidade projetada de 100% do CDI.
- **Fundos de Investimentos em Ações:** Rentabilidade projetada de 100% do IBOV.
- **Fundos Multimercados Estruturados:** Rentabilidade ajustada a 100% do CDI.
- **Imóveis:** Baseou-se na média de recebimento dos aluguéis dos últimos dois anos.
- **Empréstimos:** Utilizou-se a média de recebimento e concessões dos últimos anos



## Fundação São Francisco de Seguridade Social – SÃO FRANCISCO

### QUADRO 2 – Adições e Deduções Previdenciais BD

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO BD	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
<b>(+) ADIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	36.073.428,59	1.963.847,23	7.073.380,36	1.777.684,45	1.865.205,55	4.382.664,95	1.500.549,82	1.445.740,82	6.129.811,96	1.550.101,54	1.778.957,44	4.487.461,29	2.118.023,17
<b>CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	19.151.669,31	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44	1.595.972,44
Contribuições da Patrocinadora	7.571.667,00	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25
Contribuição Assistidos Codevasf	7.571.667,00	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25	630.972,25
Contribuição Assistidos São Francisco	5.090,15	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18	424,18
Contribuições sobre o 13º	631.396,43	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37	52.616,37
Contribuições dos Assistidos	11.580.002,31	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19
Contribuição Assistidos Codevasf	11.580.002,31	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19	965.000,19
Contribuição Assistidos São Francisco	7.784,26	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69	648,69
Contribuições sobre o 13º	965.648,88	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74	80.470,74
<b>(-) DEDUÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	- 55.001.172,07	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01	- 4.583.431,01
<b>Benefícios e Institutos</b>	54.709.179,82	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32	4.559.098,32
Invalidez	2.113.193,99	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50	176.099,50
Pensão	7.740.507,99	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33	645.042,33
Idade	1.973.647,29	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61	164.470,61
Antecipada	4.004.429,03	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42	333.702,42
Especial	460.070,03	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17	38.339,17
Tempo de Contribuição	32.520.205,87	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16	2.710.017,16
Pecúlio	209.051,29	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94	17.420,94
Abono Anual	4.085.092,13	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34	340.424,34
Resgate	1.602.982,19	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85	133.581,85
Custeio Administrativo Previdencial	291.992,25	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69	24.332,69



**QUADRO 3 – Rendimento das Aplicações Financeiras – BD**

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO BD	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
RENDIMENTO LÍQUIDO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	45.851.269,43	367.874,79	5.477.407,92	181.712,00	269.233,11	2.786.692,51	95.422,62	150.231,62	4.533.839,51	45.870,90	182.985,00	2.891.488,85	522.050,72
(+/-) Rendas, Variações Positivas, Deduções e Variações Negativas dos Investimentos	19.588.682,63	589.409,37	5.699.422,78	403.874,23	491.595,34	3.009.068,32	126.934,39	72.073,68	4.756.010,53	176.310,94	405.315,08	3.113.877,08	744.790,87
Títulos Públicos	23.556.272,87	2.174.293,18	2.558.612,96	1.976.604,98	2.079.221,31	1.783.540,87	1.719.502,35	1.679.703,34	1.557.265,40	1.771.431,34	2.015.509,19	1.880.572,05	2.360.015,91
(+) NTN-B	23.556.272,87	2.174.293,18	2.558.612,96	1.976.604,98	2.079.221,31	1.783.540,87	1.719.502,35	1.679.703,34	1.557.265,40	1.771.431,34	2.015.509,19	1.880.572,05	2.360.015,91
Crédito Privado	193.850,54	19.763,51	19.119,05	18.471,10	17.819,64	17.164,65	16.506,12	15.844,02	15.178,33	14.509,05	13.836,14	13.159,58	12.479,37
Fundos	- 4.394.921,30	- 1.624.104,03	3.102.234,06	- 1.610.658,55	- 1.624.902,31	1.188.906,10	- 1.628.530,78	- 1.642.930,38	3.164.110,09	- 1.629.086,15	- 1.643.486,96	1.200.688,74	- 1.647.161,12
(+) Fundos de Renda Fixa	- 16.985.353,27	- 2.622.096,15	2.095.209,20	- 2.626.797,94	- 2.650.238,77	154.289,31	- 2.672.511,94	- 2.696.360,70	2.101.145,05	- 2.701.672,24	- 2.725.781,22	108.598,39	- 2.749.136,25
(+) Fundos de Renda Variável	4.089.598,78	323.688,98	326.704,42	329.747,96	332.819,85	335.920,36	339.049,75	342.208,30	345.396,27	348.613,93	351.861,58	355.139,48	358.447,91
(+) Fundos Estruturados (Multimercado + FIP)	2.638.145,99	209.263,03	211.130,44	213.014,51	214.915,39	216.833,24	218.768,20	220.720,43	222.690,07	224.677,30	226.682,26	228.705,11	230.746,01
Imóveis	- 519.600,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00	- 43.300,00
Empréstimos a Participantes	963.440,52	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71	80.286,71
(+/-) Destinação e Subsídio de Recursos - Despesas Diretas	- 210.360,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00	- 17.530,00



## 2.2 Plano II - Codeprev:

### a) Adições Previdenciais:

- Utilizou-se a média da arrecadação mensal de 2024, ajustada pelo INPC real de janeiro a outubro e pela projeção do INPC para novembro e dezembro + taxa de juros referencial do Plano (INPC + 3,5 aa);
- Não houve previsão de reajuste salarial para os ativos;
- Não foram estimadas novas adesões, portabilidades e aportes de contribuições.

### b) Deduções Previdenciais:

- **Folha de benefícios:** Foi utilizada como base a média das folhas de benefícios de 2024, ajustada pelo INPC real de janeiro a outubro e pela projeção do INPC para os meses de novembro e dezembro, acrescida da taxa de juros referencial do plano e da projeção do benefício correspondente a 1,5% dos participantes elegíveis ao PDI.
- **Resgates:** 10% do total das reservas resgatáveis dos participantes elegíveis ao PDI dividido por 12 meses;
- **Custeio Previdencial:** 3% da Contribuição Total Carregada dos Participantes Ativos e da contrapartida carregada da Patrocinadora em relação aos Participantes Ativos e por uma taxa de 1,5% de contribuição dos Assistidos (Aposentados e Pensionistas) incidente sobre o valor do benefício recebido do Plano.

### c) Rendimento das Aplicações Financeiras:

- **Títulos Públicos:** Considerou-se a média da carteira com rendimento de INPC + 6,17% ao ano para NTN-B e 103% do CDI para LFT.
- **Fundos de Investimentos em Renda Fixa:** Rentabilidade projetada de 100% do IBOV.
- **Fundos Multimercados Estruturados:** Rentabilidade ajustada a 100% do CDI.
- **Empréstimos:** Baseou-se na média do último período.





**QUADRO 4 – Adições e Deduções Previdenciais – CD**

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO CD	MÉDIA DOS VALORES DE 2024	INPC + 3,5% A.A.	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
<b>CONTRIBUIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>			41.013.436,24	3.318.910,48	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07	3.426.775,07
Contribuições da Patrocinadora			19.249.101,29	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77	1.604.091,77
Contribuição Patrocinadora CODEVASF	1.466.103,52	1,0829431	19.052.480,89	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75	1.587.706,75
Contribuição Patrocinadora FSFS	15.130,09	1,0829431	196.620,30	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03	16.385,03
Contribuição sobre o 13º	1.481.233,60	1,0829431	1.604.091,77	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31	133.674,31
Contribuições dos Participantes Ativos			20.506.097,85	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49	1.708.841,49
Contribuição Patrocinadora CODEVASF	1.561.528,27	1,0829431	20.292.555,97	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33	1.691.046,33
Contribuição Patrocinadora FSFS	16.432,22	1,0829431	213.541,88	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16	17.795,16
Contribuição sobre o 13º	1.577.960,49	1,0829431	1.708.841,49	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46	142.403,46
Contribuições dos Autopatrocinados			71.726,60	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22
Contribuição Autopatrocinados CODEVASF	5.519,42	1,0829431	71.726,60	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22	5.977,22
Abono Anual	5.519,42	1,0829431	5.977,22	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10	498,10
<b>CUSTEIO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIAL</b>	183.882,81		1.294.375,09	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59	107.864,59
<b>(-) DEDUÇÕES PREVIDENCIAIS</b>			7.730.531,55	864.416,20	617.474,96	618.818,43	620.161,90	621.505,37	622.848,84	624.192,30	625.535,77	626.879,24	628.222,71	629.566,18	630.909,65
<b>BENEFÍCIOS E INSTITUTOS</b>			7.597.171,39	860.691,93	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22
Normal	62.086,72	1,082943143	7.255.484,72	149.911,36	232.586,34	315.261,31	397.936,29	480.611,26	563.286,24	645.961,21	728.636,19	811.311,16	893.986,14	976.661,11	1.059.336,09
Invalidez	812,83	1,082943143	10.562,93	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24	880,24
Morte	72.390,02	1,082943143	940.731,31	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28	78.394,28
Abono Anual	135.289,57	1,082943143	683.898,25	19.098,82	25.988,40	32.877,99	39.767,57	46.657,15	53.546,73	60.436,31	67.325,89	74.215,47	81.105,05	87.994,64	94.884,22
Resgate			7.348.886,68	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22	612.407,22
<b>CUSTEIO ADMINISTRATIVO PREVIDENCIAL</b>	4.058,69		133.360,16	3.724,27	5.067,74	6.411,21	7.754,68	9.098,14	10.441,61	11.785,08	13.128,55	14.472,02	15.815,49	17.158,95	18.502,42



**QUADRO 5 – Rendimento Das Aplicações Financeiras - CD**

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO CD	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maior	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
RENDIMENTO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	79.610.236,66	6.020.687,60	8.331.520,49	6.078.640,57	6.160.619,50	6.134.548,65	6.169.461,44	6.211.889,28	8.438.084,12	6.360.881,44	6.486.825,17	6.510.308,03	6.706.770,39
(+/-) Rendas, Variações Positivas, Deduções e Variações Negativas dos Investimentos	76.940.554,05	5.815.210,67	8.122.973,31	5.867.064,50	5.945.973,54	5.916.845,85	5.948.684,33	5.988.016,65	8.211.109,62	6.130.736,92	6.253.447,67	6.273.685,80	6.466.805,21
Títulos Públicos	31.515.293,39	2.575.684,38	2.685.626,64	2.552.551,72	2.603.081,98	2.545.280,26	2.548.177,42	2.558.302,34	2.538.414,05	2.622.063,82	2.714.650,90	2.704.477,77	2.866.982,12
(+) LFT	24.227.984,33	1.904.920,70	1.924.943,63	1.945.177,06	1.965.623,19	1.986.284,27	2.007.162,54	2.028.260,29	2.049.579,84	2.071.123,51	2.092.893,66	2.114.892,67	2.137.122,95
(+) NTN-B	7.287.309,06	670.763,69	760.683,00	607.374,66	637.458,79	558.995,99	541.014,88	530.042,04	488.834,20	550.940,31	621.757,23	589.585,09	729.859,17
Fundos	47.844.715,55	3.424.150,90	5.625.041,54	3.505.236,54	3.536.685,21	3.568.416,08	3.600.431,71	3.632.734,63	5.878.817,76	3.717.965,30	3.751.321,96	3.784.977,95	3.818.935,96
(+) Fundos de Renda Fixa	20.118.637,81	1.225.785,17	3.406.892,40	1.267.125,92	1.278.433,40	1.289.841,79	1.301.351,98	1.312.964,89	3.538.171,75	1.356.255,11	1.368.357,95	1.380.568,81	1.392.888,62
(+) Fundos de Renda Variável	5.341.506,36	422.776,61	426.715,15	430.690,37	434.702,63	438.752,27	442.839,63	446.965,07	451.128,94	455.331,60	459.573,41	463.854,74	468.175,95
(+) Fundos Estruturados (Multimercado)	3.124.503,58	247.841,89	250.053,57	252.284,98	254.536,30	256.807,71	259.099,39	261.411,52	263.744,29	266.097,87	268.472,45	270.868,23	273.285,38
Empréstimos a Participantes	250.227,72	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31	20.852,31
(+/-) Destinação e Subsídio de Recursos	121.920,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00
(-) Tarifas Bancárias (CETIP / SELIC / CUSTÓDIA)	121.920,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00	10.160,00
(-) Custeio Administrativo de Investimentos	2.547.762,61	195.316,93	198.387,18	201.416,07	204.485,96	207.542,81	210.617,11	213.712,63	216.814,50	219.984,51	223.217,50	226.462,23	229.805,19



## 2.3 Plano de Benefícios III - BS

### a) Adições Previdenciais:

**Correção e Juros - Dívida Saldamento:** Utilizou-se a planilha de acompanhamento da dívida do saldamento corrigida com INPC projetado para 2025;

### b) Deduções Previdenciais:

Foi utilizada como base a média das folhas de benefícios de 2024, ajustada pelo INPC real de janeiro a outubro e pela projeção do INPC para os meses de novembro e dezembro. Além disso, foi realizada a projeção anual da folha dos participantes elegíveis ao PDI, dividindo o valor total por 12 para obter a média mensal. A cada mês, a parcela correspondente era acumulada, permitindo o acompanhamento progressivo do montante.

### c) Rendimento das Aplicações Financeiras:

- **Títulos Públicos:** Considerou-se a média da carteira com rendimento de INPC + 5,39% ao ano.
- **Créditos Privados:** Aplicou-se uma taxa prefixada de 6,69% ao ano.
- **Fundos de Investimentos em Renda Fixa:** Rentabilidade projetada de 100% do CDI.
- **Fundos de Investimentos em Ações:** Rentabilidade projetada de 100% do IBOV.
- **Fundos Multimercados Estruturados:** Rentabilidade ajustada a 100% do CDI.
- **Imóveis:** Baseou-se na média de recebimento dos aluguéis dos últimos dois anos.
- **Empréstimos:** Utilizou-se a média de recebimento e concessões dos últimos anos.



**QUADRO 6 – Adições e Deduções Previdenciais – BS**

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO BS	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
<b>(+) ADIÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	<b>1.449.112,94</b>	<b>174.765,53</b>	<b>158.236,59</b>	<b>178.439,31</b>	<b>134.117,71</b>	<b>134.297,27</b>	<b>111.356,23</b>	<b>102.126,91</b>	<b>94.715,68</b>	<b>84.678,55</b>	<b>91.331,69</b>	<b>98.188,15</b>	<b>86.859,32</b>
Correção e Juros - Dívida Saldamento	1.449.112,94	174.765,53	158.236,59	178.439,31	134.117,71	134.297,27	111.356,23	102.126,91	94.715,68	84.678,55	91.331,69	98.188,15	86.859,32
<b>(-) DEDUÇÕES PREVIDENCIAIS</b>	<b>19.422.013,12</b>	<b>1.458.689,09</b>	<b>1.465.596,80</b>	<b>1.473.886,05</b>	<b>1.484.017,35</b>	<b>1.496.681,48</b>	<b>1.512.963,94</b>	<b>1.534.673,87</b>	<b>1.565.067,79</b>	<b>1.610.658,65</b>	<b>1.686.643,43</b>	<b>1.838.612,99</b>	<b>2.294.521,67</b>
Benefícios e Institutos	19.422.013,12	1.458.689,09	1.465.596,80	1.473.886,05	1.484.017,35	1.496.681,48	1.512.963,94	1.534.673,87	1.565.067,79	1.610.658,65	1.686.643,43	1.838.612,99	2.294.521,67
Invalidez	75.157,13	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09	6.263,09
Pensão	489.971,03	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92	40.830,92
Normal	13.164.098,51	949.489,44	955.865,79	963.517,40	972.869,37	984.559,34	999.589,29	1.019.629,24	1.047.685,16	1.089.769,03	1.159.908,83	1.300.188,42	1.721.027,20
Abono Anual	1.144.102,22	83.048,62	83.579,98	84.217,62	84.996,95	85.971,11	87.223,61	88.893,60	91.231,60	94.738,59	100.583,57	112.273,54	147.343,43
Resgate	4.548.684,22	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02	379.057,02

**QUADRO 7 - Rendimento das Aplicações Financeiras – BS**

GESTÃO PREVIDENCIAL PLANO BS	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
<b>RENDIMENTO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS</b>	<b>52.358.264,04</b>	<b>2.861.561,26</b>	<b>8.423.597,88</b>	<b>2.654.362,37</b>	<b>2.791.603,63</b>	<b>7.414.089,69</b>	<b>2.351.443,54</b>	<b>2.300.230,90</b>	<b>7.331.225,59</b>	<b>2.479.928,35</b>	<b>2.806.332,97</b>	<b>7.642.506,78</b>	<b>3.301.381,07</b>
<b>(+/-) Rendas, Variações Positivas, Deduções e Variações Negativas dos Investimentos</b>	<b>56.225.392,72</b>	<b>3.172.526,95</b>	<b>8.737.076,30</b>	<b>2.969.886,08</b>	<b>3.109.270,19</b>	<b>7.733.658,40</b>	<b>2.672.849,61</b>	<b>2.623.439,74</b>	<b>7.656.131,31</b>	<b>2.806.765,17</b>	<b>3.135.330,88</b>	<b>7.973.536,50</b>	<b>3.634.921,60</b>
Títulos Públicos	31.170.059,52	2.878.416,22	3.341.087,84	2.625.281,19	2.761.728,46	2.359.680,26	2.274.714,95	2.221.885,42	2.067.159,77	2.352.013,12	2.676.647,62	2.488.003,56	3.123.441,11
(+) NTN-B	28.291.643,30	3.341.087,84	2.625.281,19	2.761.728,46	2.359.680,26	2.274.714,95	2.221.885,42	2.067.159,77	2.352.013,12	2.676.647,62	2.488.003,56	3.123.441,11	
Crédito Privado	134.896,08	7.905,40	7.647,62	7.388,44	7.127,85	62.094,41	6.901,45	6.638,23	6.373,58	6.107,50	5.839,98	5.571,02	5.300,59
Fundos	25.010.026,12	293.671,08	5.395.806,59	344.682,20	347.879,62	5.319.349,48	398.698,97	402.381,85	5.590.063,70	456.110,29	460.309,02	5.487.427,67	513.645,64
(+) Fundos de Renda Fixa	16.246.379,20	400.815,05	4.695.003,72	362.494,88	365.729,69	4.599.249,41	327.950,92	330.877,46	4.850.134,83	290.548,85	293.141,63	4.727.123,72	253.573,99
(+) Fundos de Renda Variável	3.844.780,55	304.311,78	307.146,71	310.008,05	312.896,05	315.810,95	318.753,00	321.722,47	324.719,59	327.744,64	330.797,87	333.879,54	336.989,92
(+) Fundos Estruturados (Multimercado + FIP)	2.468.621,48	195.816,01	197.563,42	199.326,42	201.105,15	202.899,76	204.710,38	206.537,16	208.380,24	210.239,77	212.115,89	214.008,76	215.918,51
Imóveis	228.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00	19.000,00
Empréstimos a Participantes	138.411,00	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25	11.534,25
<b>(+/-) Destinação e Subsídio de Recursos (Despesas Diretas)</b>	<b>193.200,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>	<b>16.100,00</b>
<b>(-) Custeio Administrativo de Investimentos</b>	<b>3.673.928,68</b>	<b>294.865,69</b>	<b>297.378,43</b>	<b>299.423,71</b>	<b>301.566,56</b>	<b>303.468,71</b>	<b>305.306,07</b>	<b>307.108,84</b>	<b>308.805,71</b>	<b>310.736,81</b>	<b>312.897,90</b>	<b>314.929,72</b>	<b>317.440,53</b>



### 3 PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

O Plano de Gestão Administrativa (PGA) é o instrumento que organiza as receitas e despesas necessárias para a administração dos planos de benefícios da Fundação São Francisco. Ele assegura a eficiência operacional, a transparência e o uso sustentável dos recursos, sempre em conformidade com as regulamentações vigentes.

Dentro do PGA, estão definidos os itens de receitas, que incluem os custeios e rendimentos administrativos, e de despesas, que abrangem os custos operacionais, administrativos e outros gastos necessários para o funcionamento da Fundação.

#### 3.1 DESPESAS ADMINISTRATIVAS

As despesas da Gestão Administrativa referem-se aos gastos efetuados pela Fundação para administrar seus Planos de Benefícios, por meio do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

As despesas administrativas específicas são diretamente alocadas no PGA do plano de benefícios do qual originam, dispensando qualquer forma de rateio.

Já as despesas administrativas comuns são distribuídas entre os planos de benefícios, de acordo com critérios de alocação estabelecidos neste documento. O montante dessas despesas deve estar dentro dos limites estabelecidos no orçamento anual, e qualquer aumento acima desse limite deve ser justificado devidamente.

A Diretoria Executiva possui a prerrogativa de utilizar verbas entre diferentes categorias, desde que respeite o valor estipulado no orçamento anual. Caso seja necessária uma verba superior a esse valor, a aprovação deverá ser obtida junto ao Conselho Deliberativo.

As despesas do PGA estão categorizadas em sete grupos orçamentários distintos, a saber:

- (a) Pessoal e Encargos;**
- (b) Treinamentos;**
- (c) Viagens de Representação;**
- (d) Serviços de Terceiros;**
- (e) Despesas Gerais;**
- (f) Depreciação/Amortização;**



**(g) Tributos.**

Cada grupo é composto por um conjunto de itens de programação que constituem a memória de cálculo do valor consignado no orçamento para o exercício de 2025.

**a) Pessoal e Encargos;**

As despesas com Pessoal e Encargos Sociais, incluindo benefícios, representam um dos pilares essenciais para a sustentação das atividades da Fundação. Para o ano de 2025, o valor total estimado é de aproximadamente R\$ 6,8 milhões, distribuído entre diferentes categorias de pessoal, conforme detalhado abaixo:

**1. Subdivisões das Despesas com Pessoal:**

- **Conselhos Deliberativo e Fiscal:** Inclui a remuneração e encargos relacionados aos membros que compõem os Conselhos. Esta despesa depende da aprovação do novo Estatuto, o qual está processo de análise pelos órgãos governamentais. A expectativa é que o Estatuto entre em vigência no primeiro trimestre de 2025.
- **Dirigentes:** Refere-se aos custos com salários, benefícios e encargos dos dirigentes responsáveis pela gestão estratégica da Fundação.
- **Pessoal Próprio:** Inclui todos os colaboradores da Fundação que atuam nas operações diárias, abrangendo salários, encargos sociais e benefícios.

**2. Fatores que Influenciam o Montante:**

- **Reajustes Salariais e Benefícios:**
  - Aplicação da projeção de reajuste pelo **INPC**, estimado em 5%.
- **Novas Contratações:**
  - Previsão de admissão de **1 Analista Júnior** e **1 estagiário**.

Essas despesas foram planejadas com base em critérios técnicos e alinhadas ao plano estratégico da Fundação, garantindo a valorização do capital humano e o suporte necessário para o desempenho de suas funções institucionais.

Esses elementos contribuem para a composição do montante estimado das despesas de Pessoal e Encargos Sociais, proporcionando uma visão abrangente dos fatores que influenciam esse valor para o ano de 2025.

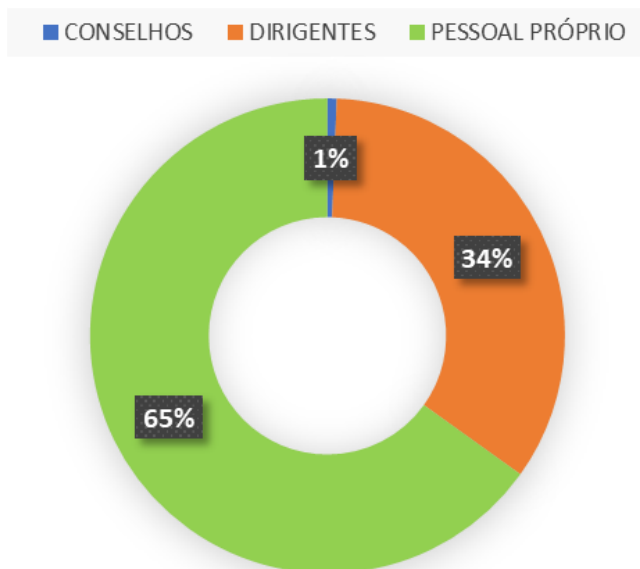


**QUADRO 8 – Pessoal e Encargos**

DESPESA	PESSOAL E ENCARGOS												TOTAL
	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	
	543.446	543.446	543.446	543.446	582.405	543.446	543.446	563.658	563.658	555.573	577.283	580.905	
<b>CONSELHOS</b>	-	-	<b>20.213</b>	-	-	<b>20.213</b>	-	-	<b>20.213</b>	-	-	<b>20.213</b>	<b>80.850</b>
<b>CONSELHO DELIBERATIVO</b>	-	-	<b>12.128</b>	-	-	<b>12.128</b>	-	-	<b>12.128</b>	-	-	<b>12.128</b>	<b>48.510</b>
REMUNERAÇÃO	-	-	9.900	-	-	9.900	-	-	9.900	-	-	9.900	39.600
ENCARGOS	-	-	2.228	-	-	2.228	-	-	2.228	-	-	2.228	8.910
<b>CONSELHO FISCAL</b>	-	-	<b>8.085</b>	-	-	<b>8.085</b>	-	-	<b>8.085</b>	-	-	<b>8.085</b>	<b>32.340</b>
REMUNERAÇÃO	-	-	6.600	-	-	6.600	-	-	6.600	-	-	6.600	26.400
ENCARGOS	-	-	1.485	-	-	1.485	-	-	1.485	-	-	1.485	5.940
<b>DIRIGENTES</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>223.965</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>187.854</b>	<b>223.965</b>	<b>2.326.473</b>
SALÁRIOS	150.023	150.023	150.023	150.023	150.023	167.954	150.023	150.023	150.023	150.023	150.023	167.954	1.836.134
GRATIFICAÇÕES	19.755	19.755	19.755	19.755	19.755	29.632	19.755	19.755	19.755	19.755	19.755	29.632	256.809
ENCARGOS	14.094	14.094	14.094	14.094	14.094	21.141	14.094	14.094	14.094	14.094	14.094	21.141	183.225
BENEFÍCIOS	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	5.238	3.983	3.983	3.983	3.983	3.983	5.238	50.303
<b>PESSOAL PRÓPRIO</b>	<b>364.062</b>	<b>364.062</b>	<b>364.062</b>	<b>364.062</b>	<b>369.717</b>	<b>369.717</b>	<b>369.717</b>	<b>369.717</b>	<b>369.717</b>	<b>371.062</b>	<b>371.062</b>	<b>371.062</b>	<b>4.418.019</b>
SALÁRIOS	131.470	131.470	131.470	131.470	134.099	134.099	134.099	134.099	134.099	134.099	134.099	134.099	1.598.674
GRATIFICAÇÕES A ANUÊNIOS	40.394	40.394	40.394	40.394	41.202	41.202	41.202	41.202	41.202	41.202	41.202	41.202	491.196
13º SALÁRIO	15.624	15.624	15.624	15.624	15.937	15.937	15.937	15.937	15.937	15.937	15.937	15.937	189.988
FÉRIAS	20.832	20.832	20.832	20.832	21.249	21.249	21.249	21.249	21.249	21.249	21.249	21.249	253.317
PREVIDÊNCIA SOCIAL	53.538	53.538	53.538	53.538	54.609	54.609	54.609	54.609	54.609	54.609	54.609	54.609	651.026
FGTS	16.666	16.666	16.666	16.666	16.999	16.999	16.999	16.999	16.999	16.999	16.999	16.999	202.654
CONTRIBUIÇÃO PLANO DE PREVIDÊNCIA	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	12.600	151.203
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	28.601	28.601	28.601	28.601	28.686	28.686	28.686	28.686	28.686	30.031	30.031	30.031	347.923
VALE TRANSPORTE	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3.002
VALE ALIMENTAÇÃO	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	26.045	312.535
SEGURO DE VIDA	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	276	3.306
AUXÍLIO EDUCAÇÃO	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	1.780	21.364
AUXÍLIO CRECHE	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	1.196	14.352
VERBAS RESCISÓRIAS	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	12500	150.000
EXAMES PERIÓDICOS	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900	10.800
ESTAGIÁRIO	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390	1.390

GRÁFICO I

## PESSOAL E ENCARGOS



### b) Treinamentos

Gastos relacionados ao aprimoramento e ao desenvolvimento dos funcionários, abrangendo programas de treinamento que envolvem melhoria de competências, atualização de conhecimentos regulamentares, fortalecimento de liderança e outras iniciativas de capacitação.

Estão englobadas as despesas como inscrições, deslocamentos, diárias e acomodações associadas a treinamentos.

Para 2025, propõe-se a continuidade das ações de desenvolvimento profissional, orientadas pela Política e programa de Capacitação Anual, compostas por trilhas específicas para os Diretores, Conselheiros, Assessorias, Gerentes e Analistas, além de abranger capacitações para todos os colaboradores, definidos em conjunto com os superiores imediatos.

Foram adotadas as seguintes diretrizes: preferência por cursos online; rodízio de participantes em congressos em relação ao ano anterior; e foco no desenvolvimento de competências críticas. Informações completas, incluindo os valores e detalhes dos treinamentos, poderão ser consultadas no **Anexo I** deste documento.





### QUADRO 9 - Treinamentos

TREINAMENTOS												
janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	TOTAL
R\$ 900,00	R\$ 76.759,00	R\$ 4.233,80	R\$ 9.029,00	R\$ 6.000,00	R\$ 16.436,00	R\$ 1.450,00	R\$ 12.230,00	R\$ 1.650,00	R\$ 33.274,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	<b>R\$ 161.961,80</b>

### c) Viagens de Representação

Custos relacionados a deslocamentos e acomodações de profissionais da Fundação e de terceiros, necessários para participação em reuniões, representações, assembleias e atividades correlatas ao propósito da Fundação. Esses custos incluem passagens aéreas e/ou rodoviárias, hospedagens e alimentação.

Para o ano de 2025, essas despesas foram estimadas com base na agenda de reuniões presenciais dos conselhos e no planejamento de viagens de representação voltadas à recuperação de investimentos relacionados às CCIs da M Brasil, no Rio de Janeiro, além de visitas ao empreendimento Fernandez Plaza, em Salvador, BA. Os valores projetados consideram a previsão do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) para 2025, respeitando os limites e procedimentos de viagem definidos na 422ª Reunião Ordinária da Diretoria Executiva, conforme detalhado no **Anexo II** deste documento.

### QUADRO 10 – Viagens de Representação

Viagens de Representação												
janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	TOTAL
4.252,00	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	4.252,16	<b>51.025,76</b>



#### d) Serviços de Terceiros

O grupo de despesas com **Serviços de Terceiros** engloba custos essenciais para a operação e a evolução contínua das atividades da Fundação. Esses serviços abrangem diversas áreas de suporte e especialização, fundamentais para atender às necessidades estratégicas e legais da instituição.

Os gastos previstos incluem:

##### 1. Consultorias:

- **Jurídica:** Revisão de regulamentos dos planos.
- **Atuarial:** Avaliação mensal dos planos de benefícios BD e BS.
- **Investimentos:** Avaliação mensal dos fundos de investimentos e estudo anual de aderência da taxa de juros e ALM.
- **Recursos Humanos:** Projeto voltado à melhoria do clima organizacional e ao bem-estar no ambiente de trabalho, com foco em aumentar a produtividade, reduzir o absenteísmo e fortalecer o engajamento dos colaboradores.
- **Auditoria Contábil:** Auditoria das demonstrações contábeis.
- **Tecnologia da Informação:** Contratos relacionados a licenças de uso de softwares, manutenção de infraestrutura de rede, contingências, backups e internet.
- **Gestão e Planejamento Estratégico:** Contratos de marketing e comunicação.

##### 2. Projetos e Substituições para 2025:

- Substituição e licenciamento de novos sistemas da Intech nos módulos web de **contratos e renda fixa**.
- Substituição dos sistemas atuais de **gestão documental e gestão de riscos e controles internos**, com a implementação de soluções mais modernas.
- Implantação e licenciamento de módulos para **planejamento estratégico, gestão de projetos e avaliação de desempenho**.
- Contratação de uma plataforma de gamificação voltada à **educação financeira e previdenciária**.

Essas despesas foram planejadas considerando a necessidade de modernização, eficiência e otimização de recursos, garantindo a sustentabilidade e a conformidade da Fundação com as demandas institucionais e regulatórias.

**QUADRO 11 – Serviços de Terceiros**

Serviços de Terceiros	
Descrição	TOTAL
Consultoria Atuarial	R\$ 197.500
Consultoria Jurídica	R\$ 32.250
Consultoria de Investimentos	R\$ 32.000
Recursos Humanos	R\$ 25.320
Auditoria Contábil	R\$ 45.000
Tecnologia da Informação	R\$ 1.124.897
Conservação e Manutenção	R\$ 24.996
Gestão/Planejamento Estratégico	R\$ 112.584
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.594.547</b>

**e) Despesas Gerais**

As **despesas gerais** representam gastos associados às operações contínuas que são indispensáveis para a manutenção das atividades diárias da Fundação. Esses gastos garantem o funcionamento regular e eficiente da estrutura organizacional, sendo essenciais para o cumprimento de suas finalidades institucionais.

Para o orçamento de 2025, estão previstos os seguintes itens:

- Energia elétrica.
- Telefonia.
- Taxas condominiais.
- Seguros.
- Instalações.
- Outros custos relacionados à manutenção das operações da Fundação.

Essas despesas foram projetadas com base nas operações atuais e na projeção de necessidades futuras, assegurando a continuidade das atividades de forma eficiente e sustentável.

**QUADRO 12 – Despesas Gerais**

DESPESAS GERAIS	
Descrição	TOTAL
Manutenção Geral	R\$ 69.222
Contribuição Abrapp/Sindapp	R\$ 37.366
Certificações	R\$ 10.000
Jornais Revistas e Assinaturas	R\$ 99.771
Energia Elétrica	R\$ 54.000
Telefone	R\$ 25.974
Condomínio	R\$ 132.000
Seguros	R\$ 20.050
Outras	R\$ 29.985
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 478.369</b>

## f) Depreciação e Amortização

As despesas com depreciação são custos obrigatórios que refletem a alocação sistemática do valor dos bens do ativo imobilizado ao longo de sua vida útil. Esses gastos são essenciais para garantir a correta mensuração contábil e o cumprimento das normas vigentes, assegurando transparência e consistência na gestão patrimonial da Fundação.

Para o orçamento de 2025, foram consideradas as depreciações dos seguintes itens do imobilizado:

- Móveis.
- Instalações.
- Computadores.
- Equipamentos.
- Construções para uso próprio.

### QUADRO 13 – Depreciação e Amortização

DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	
Descrição	TOTAL
Móveis e Utensílios	R\$ 2.734
Computadores e Periféricos	R\$ 40.311
Equipamentos	R\$ 5.304
Construção uso próprio	R\$ 15.455
Software	R\$ 21.706
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 85.511</b>

A projeção foi baseada em dados históricos e nas aquisições de ativos imobilizados previstas para o próximo exercício, conforme detalhado abaixo:

### QUADRO 14 – Aquisição de Ativo Imobilizado

ITEM	DESCRIÇÃO	QTD	V. UNIT	V. TOTAL
1	Memoria ram para 16gb DDR4	15	R\$ 219,00	R\$ 3.285,00
2	Kit teclado e mouse sem fio - Dell Pro	3	R\$ 228,00	R\$ 684,00
3	Notebook Dell	1	R\$ 6.437,00	R\$ 6.437,00
4	* Licença - SQL Server Standard per Core	4	R\$ 27.060,87	R\$ 108.243,48

\*O modelo de licença atual (Servidor + Licença de Usuário) será descontinuado pela Microsoft, incluindo suporte para atualizações, correções críticas e de segurança. Além disso, esse modelo não atende aos requisitos do portal dos participantes, pois não permite mensurar adequadamente a quantidade de usuários.



## g) Tributos

As despesas tributárias previstas para 2025 são compostas por tributos obrigatórios, que incluem IPTU, TAFIC (Taxa de Fiscalização da PREVIC) e as contribuições sociais de PIS e COFINS. Abaixo detalhamos os critérios utilizados para o orçamento:

### 1. IPTU:

- O valor foi projetado com base no IPTU de 2024, acrescido da correção pelo INPC previsto para o período.

### 2. TAFIC (Taxa de Fiscalização e Controle da Previdência Complementar):

- Este tributo é calculado com base no montante de recursos garantidores dos planos de benefícios.
- A estimativa para 2025 foi baseada na projeção dos ativos (investimentos) dos planos, aplicando-se a tabela de faixas de enquadramento estabelecida pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC), conforme descrito no Anexo IV da Resolução PREVIC nº 23, de 14 de agosto de 2023.

### 3. PIS/COFINS:

- As despesas com PIS (0,65%) e COFINS (4%) foram orçadas considerando as receitas previstas no orçamento do PGA, que incluem:
  - Custeio Administrativo Previdencial.
  - Custeio Administrativo dos Investimentos.
  - Rendimentos das Aplicações Financeiras do PGA.

#### QUADRO 15 - Tributos

TRIBUTOS	
Descrição	TOTAL
IPTU	R\$ 23.143
TAFIC	R\$ 108.000
PIS E COFINS	R\$ 462.789
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 593.932</b>

### 3.1.1. RATEIO DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

A Resolução PREVIC nº 23/2022, no seu artigo 182º, obriga que:

As EFPC devem registrar, ao final de cada mês, no balancete de cada plano de benefícios de caráter previdencial, nas contas "Participação no Plano de Gestão Administrativa", no Ativo, e "Participação no Fundo Administrativo do Plano de gestão Administrativa", no Passivo, a parcela equivalente à participação do plano de benefícios no fundo administrativo registrado no Plano de Gestão Administrativo.

Embora seja evidente que um plano não deve suportar as obrigações de outros planos, é incontestável que, visando otimizar a gestão de investimentos e obter economias administrativas significativas, os Planos de Benefícios Previdenciais geridos pela EFPC compartilham uma estrutura de gestão comum. Essa estrutura deve ter seu registro contábil centralizado no Plano de Gestão Administrativa.

Diante desse contexto, a fim de garantir o cumprimento integral desse dispositivo legal e manter a utilização de uma estrutura de gestão compartilhada, torna-se imperativo estabelecer critérios de rateio mensuráveis e uniformes ao longo do tempo. Esses critérios visam registrar de maneira equitativa os custos e despesas comuns aos Planos de Benefícios administrados pela EFPC.

**QUADRO 16 - Consolidado Geral Despesas Administrativas**

<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS 2025</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 9.784.689</b>
PESSOAL E ENCARGOS	R\$ 6.825.341
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	R\$ 161.962
VIAGENS E ESTADIAS	R\$ 51.026
SERVIÇOS DE TERCEIROS	R\$ 1.594.548
DESPESAS GERAIS	R\$ 472.369
DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES	R\$ 85.511
TRIBUTOS	R\$ 593.933

Para o ano de 2025, manteve-se o critério adotado em 2024 utilizado para a divisão das despesas administrativas. A metodologia de cálculo adotada baseia-se na participação individual de cada plano de benefícios no total dos Recursos Garantidores.

**QUADRO 17 - Recursos Garantidores Projetados**

Planos de Benefícios	RECURSOS GARANTIDORES EM 31/12/25					TOTAL	% Participação
	SEGMENTOS						
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturados	Imobiliário	Empréstimos		
Plano I - BD	R\$ 268.122.523	R\$ 38.846.394	R\$ 26.088.792	R\$ 6.506.127	R\$ 1.390.402	<b>R\$ 340.954.239</b>	<b>28%</b>
Plano II - CD	R\$ 355.713.473	R\$ 50.723.888	R\$ 30.897.869	-	R\$ 1.025.912	<b>R\$ 438.361.142</b>	<b>35%</b>
Plano III - Saldado	R\$ 388.790.022	R\$ 36.521.544	R\$ 24.412.235	R\$ 3.864.591	R\$ 813.650	<b>R\$ 454.402.042</b>	<b>37%</b>
<b>CONSOLIDADO</b>	<b>R\$ 1.012.626.018</b>	<b>R\$ 126.091.827</b>	<b>R\$ 81.398.896</b>	<b>R\$ 10.370.718</b>	<b>R\$ 3.229.964</b>	<b>R\$ 1.233.717.423</b>	<b>99%</b>

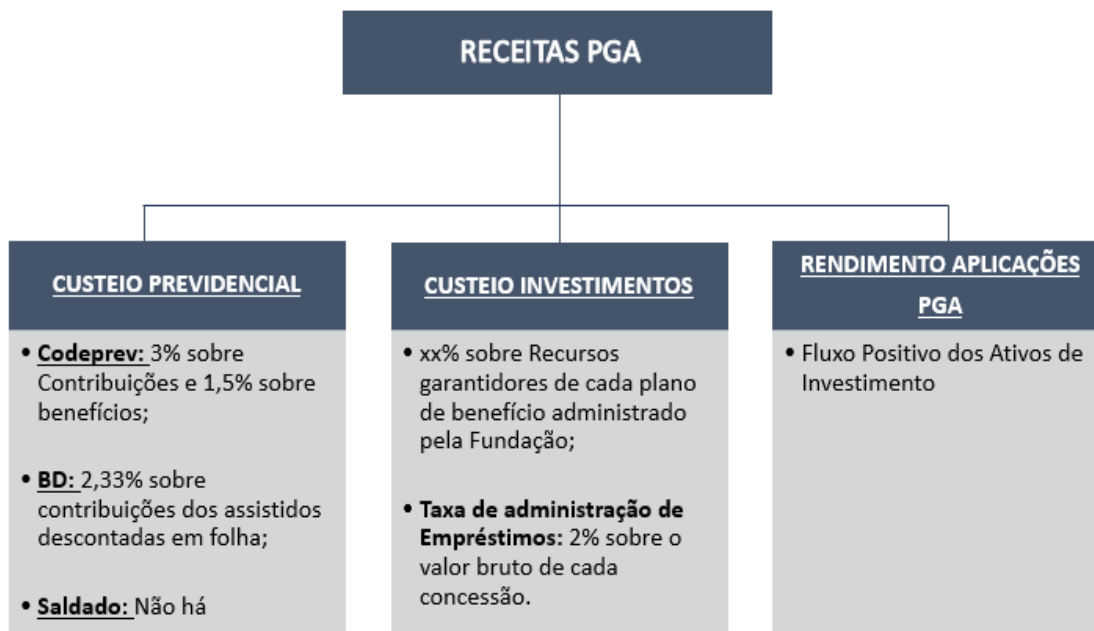
**QUADRO 18 - Rateio das Despesas Administrativas por Plano de Benefício**

DESCRIÇÃO	BD	CD	BS	TOTAL
% DE RATEIO	28%	35%	37%	100%
<b>DESPESAS</b>	<b>R\$ 2.739.713</b>	<b>R\$ 3.424.641</b>	<b>R\$ 3.620.335</b>	<b>R\$ 9.784.689</b>
PESSOAL E ENCARGOS	R\$ 1.911.095	R\$ 2.388.869	R\$ 2.525.376	R\$ 6.825.341
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	R\$ 45.349	R\$ 56.687	R\$ 59.926	R\$ 161.962
VIAGENS E ESTADIAS	R\$ 14.287	R\$ 17.859	R\$ 18.880	R\$ 51.026
SERVIÇOS DE TERCEIROS	R\$ 446.473	R\$ 558.092	R\$ 589.983	R\$ 1.594.548
DESPESAS GERAIS	R\$ 132.263	R\$ 165.329	R\$ 174.776	R\$ 472.369
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES	R\$ 23.943	R\$ 29.929	R\$ 31.639	R\$ 85.511
TRIBUTOS	R\$ 166.301	R\$ 207.877	R\$ 219.755	R\$ 593.933

### 3.2 ESTIMATIVA DE RECEITAS

As fontes de financiamento para as operações do Plano de Gestão Administrativa (PGA) da Fundação São Francisco consistem em:

- Custeio Administrativo dos Investimentos;
- Rendimento das Aplicações Financeiras do PGA;
- Custeio Administrativo Previdencial;



O custeio previdencial é um percentual fixo sobre as contribuições, definido no plano de custeio de cada plano de benefício pelo atuário responsável.

**QUADRO 19 – Custeio Administrativo Previdencial**

RECEITAS ADMINISTRATIVAS	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
CUSTEIO ADM PREVIDENCIAL	1.659.134	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	127.626	227.014	155.863
PGA BD	316.325	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	48.665
PGA CD	1.342.809	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	202.681	107.198
PGA BS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

O cálculo do custeio de investimentos foi realizado considerando o limite de 0,77% sobre o RGPB (Recurso Garantidor do Plano de Benefícios) para os planos BD, BS e CD. Nesse cálculo, foram incluídas as receitas provenientes da gestão previdencial, que possuem valores já determinados:

- **Plano BD:** R\$ 316.324,97
- **Plano CD:** R\$ 1.342.809,39

**QUADRO 20 – Percentual de Custeio por Gestão**

% DE CUSTEIO POR GESTÃO - PLANOS DE BENEFÍCIOS				
RGPB	R\$ 340.954.239	R\$ 438.361.142	R\$ 454.402.042	R\$ 1.233.717.423
	BD	CD	BS	CONSOLIDADO
<b>1. CUSTEIOS</b>	<b>R\$ 2.625.348</b>	<b>R\$ 3.375.381</b>	<b>R\$ 3.498.896</b>	<b>R\$ 9.499.624</b>
1.1 GESTÃO PREVIDENCIAL	R\$ 316.325	R\$ 1.342.809	-	R\$ 1.659.134
% custeio sobre RGPB	0,09%	0,31%	-	0,13%
1.2 GESTÃO DE INVESTIMENTOS	R\$ 2.309.023	R\$ 2.032.571	R\$ 3.498.896	R\$ 7.840.490
% custeio sobre RGPB	0,68%	0,46%	0,77%	0,64%
<b>% Total de Receita s/ RGPB</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,77%</b>

Com base nos valores apresentados, os percentuais finais de custeio de investimentos sobre os recursos garantidores de cada plano foram calculados da seguinte forma:

- **Plano BD:** 0,68% ao ano
- **Plano BS:** 0,77% ao ano (não possui custeio previdencial, utilizando diretamente o limite)
- **Plano CD:** 0,46% ao ano

Esses percentuais representam o custeio dos investimentos anual, o que também é chamado de “taxa de administração efetiva” e serão cobrados mensalmente de forma proporcional, dividindo-se o percentual anual por 12 meses. Assim, os percentuais mensais aplicados serão:

- **Plano BD:** 0,0567% (aproximadamente 0,057%) ao mês
- **Plano BS:** 0,0642% (aproximadamente 0,064%) ao mês
- **Plano CD:** 0,0383% (aproximadamente 0,038%) ao mês





## Fundação São Francisco de Seguridade Social – SÃO FRANCISCO

Essa metodologia assegura que a soma dos recursos destinados ao custeio respeite o limite total de 0,77% sobre o RGPB para cada plano, ajustando proporcionalmente a alocação de acordo com as receitas previdenciais e promovendo uma gestão justa e proporcional e alinhada às diretrizes financeiras da Fundação.

### QUADRO 21 – Receitas Administrativas Gerais

RECEITAS ADMINISTRATIVAS	TOTAL ORÇADO PARA 2025	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maiο	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
<b>CUSTEIO ADM PREVIDENCIAL</b>	<b>1.659.134</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>127.626</b>	<b>227.014</b>	<b>155.863</b>
PGA BD	316.325	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	24.333	48.665
PGA CD	1.342.809	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	103.293	202.681	107.198
PGA BS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CUSTEIO ADM DE INVESTIMENTOS</b>	<b>7.840.490</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>	<b>653.374</b>
PGA BD (% s/ RGPB + Tx adm de empréstimos)	2.309.023	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419	192.419
PGA CD (% s/ RGPB + Tx adm de empréstimos)	2.032.571	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381	169.381
PGA BS (% s/ RGPB + Tx adm de empréstimos)	3.498.896	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575	291.575
<b>RENDIMENTO APLICAÇÕES PGA</b>	<b>941.420</b>	<b>83.838</b>	<b>79.602</b>	<b>79.656</b>	<b>67.130</b>	<b>84.533</b>	<b>61.801</b>	<b>76.656</b>	<b>83.831</b>	<b>82.657</b>	<b>76.836</b>	<b>83.540</b>	<b>81.341</b>
PGA BD	258.890	23.056	21.890	21.905	18.461	23.247	16.995	21.080	23.053	22.731	21.130	22.973	22.369
PGA BS	258.890	23.056	21.890	21.905	18.461	23.247	16.995	21.080	23.053	22.731	21.130	22.973	22.369
PGA CD	423.639	37.727	35.821	35.845	30.208	38.040	27.810	34.495	37.724	37.196	34.576	37.593	36.604
<b>TOTAL DAS RECEITAS PGA</b>	<b>10.441.044</b>	<b>864.838</b>	<b>860.602</b>	<b>860.656</b>	<b>848.130</b>	<b>865.533</b>	<b>842.800</b>	<b>857.656</b>	<b>864.830</b>	<b>863.657</b>	<b>857.836</b>	<b>963.928</b>	<b>890.579</b>
PGA BD	2.884.238	239.807	238.642	238.657	235.212	239.998	233.746	237.832	239.805	239.482	237.881	239.725	263.453
PGA BS	3.634.271	295.729	294.564	294.579	291.135	295.921	289.669	293.754	295.727	295.405	293.804	395.035	298.948
PGA CD	3.922.535	329.302	327.395	327.420	321.783	329.615	319.385	326.070	329.298	328.770	326.151	329.168	328.178

### 3.3. FORMAÇÃO DE FUNDO ADMINISTRATIVO POR PLANO DE BENEFÍCIOS

Aplicando-se o disposto nos parágrafos anteriores e adotando os métodos de distribuição proporcional das receitas e despesas administrativas e resultados dos investimentos do PGA, para cada plano de benefícios, temos as seguintes formações dos fundos administrativos por plano de benefício e consolidado:

**QUADRO 22 – Fundo Administrativo por Plano**

DESCRIÇÃO	BD	CD	BS	TOTAL
<b>A) SALDO FUNDO ADMINISTRATIVO 2024</b>	<b>R\$ 6.168.044</b>	<b>R\$ 1.061.515</b>	<b>R\$ 3.671.892</b>	<b>R\$ 10.901.451</b>
<b>1. RECEITAS</b>	<b>R\$ 2.884.238</b>	<b>R\$ 3.799.020</b>	<b>R\$ 3.757.786</b>	<b>R\$ 10.441.044</b>
GESTÃO PREVIDENCIAL	R\$ 316.325	R\$ 1.342.809	-	R\$ 1.659.134
GESTÃO DE INVESTIMENTOS	R\$ 2.309.023	R\$ 2.032.571	R\$ 3.498.896	R\$ 7.840.490
RESULTADO DOS INVESTIMENTOS PGA	R\$ 258.890	R\$ 423.639	R\$ 258.890	R\$ 941.420
<b>2. DESPESAS</b>	<b>R\$ 2.739.713</b>	<b>R\$ 3.424.641</b>	<b>R\$ 3.620.335</b>	<b>R\$ 9.784.689</b>
PESSOAL E ENCARGOS	R\$ 1.911.095	R\$ 2.388.869	R\$ 2.525.376	R\$ 6.825.341
TREINAMENTOS/CONGR. E SEMINÁRIOS	R\$ 45.349	R\$ 56.687	R\$ 59.926	R\$ 161.962
VIAGENS E ESTADIAS	R\$ 14.287	R\$ 17.859	R\$ 18.880	R\$ 51.026
SERVIÇOS DE TERCEIROS	R\$ 446.473	R\$ 558.092	R\$ 589.983	R\$ 1.594.548
DESPESAS GERAIS	R\$ 132.263	R\$ 165.329	R\$ 174.776	R\$ 472.369
DEPRECIACIONES E AMORTIZACIONES	R\$ 23.943	R\$ 29.929	R\$ 31.639	R\$ 85.511
TRIBUTOS	R\$ 166.301	R\$ 207.877	R\$ 219.755	R\$ 593.933
<b>B) FORMAÇÃO FUNDO ADMINISTRATIVO (1-2)</b>	<b>R\$ 144.525</b>	<b>R\$ 374.379</b>	<b>R\$ 137.451</b>	<b>R\$ 656.355</b>
<b>C) DOAÇÃO FUNDO PATRONAL CODEPREV</b>	-	<b>R\$ 717.000</b>	-	<b>R\$ 717.000</b>
<b>D) SALDO FUNDO ADMINISTRATIVO 2025 (A+B+C)</b>	<b>R\$ 6.312.569</b>	<b>R\$ 2.152.894</b>	<b>R\$ 3.809.343</b>	<b>R\$ 12.274.807</b>

## 4 INDICADORES DE GESTÃO

Os indicadores de gestão são instrumentos de controle e medição de dados que facilitam a avaliação da administração, contribuem para a tomada de decisões e auxiliam na formulação de estratégias para atingir os objetivos da entidade. No contexto da Resolução CNPC nº 48/2021, esses indicadores devem possibilitar uma avaliação objetiva das despesas administrativas, incluindo os custos com pessoal, e devem ser integrados ao Regulamento do Plano de Gestão Administrativa.

Para avaliar as despesas administrativas da São Francisco, é crucial estabelecer critérios que permitam uma análise detalhada da relação entre a necessidade e eficácia dos gastos e os resultados alcançados. Esses critérios devem abordar, de acordo com a Resolução 48/2021, os seguintes elementos:



- I. Os recursos garantidores dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados;
- II. as contribuições e os benefícios concedidos;
- III. a quantidade e a modalidade dos planos de benefícios de caráter previdenciário administrados;
- IV. o número de participantes e assistidos;
- V. a utilização do fundo administrativo;
- VI. as fontes de custeio administrativo; e
- VII. a forma de gestão dos investimentos.

Com base nisso, os critérios para a análise das despesas administrativas incluirão:

- a. Comparação entre despesas orçadas e realizadas para o mesmo período;
- b. Comparação das despesas administrativas da Fundação São Francisco com as de entidades equivalentes de previdência complementar fechada;
- c. Despesas Administrativas em relação aos recursos garantidores;
- d. Índice de cobertura das receitas administrativas sobre as despesas administrativas;
- e. Taxa de administração efetiva;
- f. Receita Per capita;
- g. Despesa Per capita;

#### QUADRO 23 - Indicadores

BASE DE DADOS		Valores
Quantidade de Planos		3
População (ref. Nov/24)		2.270
Recursos Garantidores - R\$		1.233.717.423
Despesa Total - R\$		9.784.689
Pessoal e Encargos - R\$		6.825.341
Receita Administrativa Total - R\$		10.441.044
Custeio Administrativo Previdencial - R\$		1.659.134
Custeio Administrativo de Investimentos - R\$		7.840.490
Resultado Investimentos PGA - R\$		941.420
INDICADORES		Valores
Despesa total sobre Receita Total		0,94
Receita per capita ( custeios/população) - R\$		4.185
Despesa per capita - R\$		4.310
Pessoal e Encargos/Despesa Total - R\$		70%
Taxa de Administração Efetiva (investimentos) - %		0,64%
Despesa total/Recursos Garantidores - %		0,79%
Taxa de Administração (Custeios/Recursos Garantidores) - %		0,77%



## 4.1 LIMITES PARA COBERTURA DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

O Conselho Deliberativo deve estabelecer limites para a cobertura das despesas administrativas da EFPC. Os Planos de Benefícios com patrocínio da administração pública, regidos pela Lei Complementar nº 108/2001, estão submetidos a limites anuais na transferência de recursos para o custeio do PGA, conforme artigo 5º da Resolução CNPC nº 48/2021.

Art. 5º O limite anual de recursos destinados pelo conjunto dos Planos de Benefícios executados pela EFPC de que trata a Lei Complementar nº 108, de 2001, para o Plano de Gestão Administrativa, observado o custeio pelo patrocinador, participantes e assistidos, é um entre os seguintes:  
I – taxa de administração de até 1% (um por cento); ou  
II – taxa de carregamento de até 9% (nove por cento).  
Parágrafo único. O Conselho Deliberativo da EFPC deve estabelecer o limite de que trata o caput.

A mesma Resolução CNPC nº 48/2021, em seu artigo 2º, define o conceito de taxa de administração e taxa de carregamento como:

Art. 2º Para fins desta Resolução, entende-se por:  
(...)  
VI – taxa de administração: percentual incidente sobre o montante dos recursos garantidores dos Planos de Benefícios no último dia do exercício a que se referir; e  
VII – taxa de carregamento: percentual incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios dos planos no exercício a que se referir.

A taxa de Administração tem como limite máximo 1% dos recursos garantidores das Reservas Técnicas e a Taxa de Carregamento tem como limite máximo 9% do Fluxo Previdenciário (somatório das contribuições + benefícios), e competirá ao Conselho Deliberativo definir qual o parâmetro (Taxa de Administração e/ou Taxa de Carregamento) a EFPC utilizará, assim como o percentual a ser praticado.

Para calcular o limite mencionado na Resolução CNPC nº 48/2021, é necessário considerar todos os recursos transferidos do Plano de Benefício para o PGA. Em outras palavras, a divisão pelos recursos garantidores deve abranger tanto o valor original do fluxo dos investimentos quanto o valor original da Gestão Previdencial.

$$\begin{array}{l} \mathbf{3.04.01.00.00.00.00 Recursos oriundo do PGA+} \\ \mathbf{3.04.02.00.00.00.00 Contribuições/Reembolsos+} \\ \mathbf{5.04.00.00.00.00.00 – Cobertura/Reversão de Desp. Adm.} \\ \hline \mathbf{Recursos Garantidores} \end{array} = \begin{array}{l} \mathbf{Taxa de} \\ \mathbf{Administração} \\ \mathbf{(Resol. 29/2009)} \\ \mathbf{(Resol. 48/2021)} \end{array}$$



A Taxa de Administração, conforme estabelecido na Resolução 48/2021, reflete a porcentagem cobrada pelos Planos de Benefícios para cobrir as despesas administrativas, englobando tanto os recursos do fluxo dos investimentos quanto os recursos da gestão previdencial (contribuições).

A Taxa de Carregamento é o percentual incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios. Em outras palavras, o normativo define a Taxa de Carregamento como o custeio administrativo calculado sobre um percentual do Fluxo Previdenciário.

De acordo com o *Estudo CEP/ANCEP nº 01/2012 – Estudo sobre o custeio administrativo conceito e forma; ANCEP, 2012*, considera-se como Fluxo Previdenciário a soma dos valores absolutos das contribuições e dos benefícios de um determinado Plano de Benefícios.

- **Contribuições:** Recursos contributivos definidos no plano de custeio e no Regulamento do Plano de Benefícios (contrato previdenciário), contribuições normais e extraordinárias de patrocinadores, participantes ativos, autopatrocinados, BPD e assistidos.
- **Benefícios:** Compromissos do plano conforme regulamento (contrato previdenciário) e nota técnica atuarial, benefícios de renda continuada (aposentadorias, pensões, invalidez, auxílios), de pagamento único (aposentadorias, pecúlios, invalidez e auxílios).

Aplicando-se a fórmula na atual planificação contábil, para fins de cálculo do Fluxo Previdenciário, teremos:

#### QUADRO 24 – Fluxo Previdenciário

	CONTAS	NOME	VALOR
(=)		<b>Contribuições</b>	R\$ -
(+)	3.01.01.01.00.00.00	Patrocinadores	R\$ -
(+)	3.01.01.02.00.00.00	Instituidores	R\$ -
(+)	3.01.01.03.00.00.00	Participantes	
(+)	3.01.01.04.00.00.00	Autopatrocinados	R\$ -
(+)	3.01.01.05.00.00.00	Participantes Em Bpd	R\$ -
(+)	3.01.01.06.00.00.00	Empregadores de Planos Instituídos	R\$ -
(=)		<b>Benefícios</b>	R\$ -
(+)	3.02.01.00.00.00.00	Benefícios de Prestação Continuada	R\$ -
(+)	3.02.02.00.00.00.00	Benefícios de Prestação Única	R\$ -
(=)	<b>Fluxo Previdenciário</b>	<b>Contribuições (+) Benefícios</b>	R\$ -

Diante disso, baseados na definição do normativo, a taxa de carregamento de um determinado Plano de Benefício pode ser apurada dividindo o valor transferido tanto da gestão previdencial quanto do fluxo dos investimentos do Plano de Benefícios para o PGA pelo Fluxo Previdenciário.



$$\begin{array}{r} 3.04.01.00.00.00.00 \text{ Recursos oriundo do PGA+} \\ 3.04.02.00.00.00.00 \text{ Contribuições/Reembolsos+} \\ \underline{5.04.00.00.00.00.00 - Cobertura/Reversão de Desp. Adm.} \\ \text{Fluxo Previdenciário} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Taxa de} \\ \text{Carregamento} \\ \text{(Resol. 48/2021)} \end{array}$$

Com isso, concluímos que a Taxa de Carregamento citada na Resolução 48/2021 mede o percentual dos recursos para cobertura das despesas administrativas da EFPC incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios dos planos. A taxa de carregamento está limitada a 9% da soma das contribuições com os benefícios previdenciais.

Demonstramos a seguir a composição dos limites calculados para 2025:

#### QUADRO 25– Indicador de Custeio Anual

DESCRIÇÃO	VALORES APROPRIADOS R\$	LIMITES LEGAIS R\$ Resolução 48/2021	
		TAXA DE CARREGAMENTO 9%	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO 1%
Recursos Garantidores	1.233.717.423		12.337.174
Contribuições + Benefícios	139.167.709	12.525.094	
		LIMITES APURADOS %	
Custeio Arrecadado do Exercício	9.499.624	6,83	0,77
Custeio Previdencial	1.659.134		
Custeio Investimento	7.840.490		

Conforme se observa no quadro acima, qualquer que seja o critério de limite destinado a cobertura das despesas administrativas a ser escolhido pela Direção, para praticar no ano de 2025, encontrará respaldo na Resolução CNPC 48/2021, uma vez que face aos valores orçados, ambos os índices se situam em patamares inferiores aos legais.

Dessa forma, e em conformidade com a Resolução CNPC 48/2021, a Diretoria Executiva sugere ao Conselho Deliberativo a utilização do critério da Taxa de Administração, ou seja, o limite anual de recursos destinados ao Plano de Gestão Administrativa – PGA, pelos Planos de Benefícios, não podem exceder 1% dos recursos garantidores dos Planos de Benefícios.

Conforme indicado no quadro 25 (acima), a taxa total de custeio sobre os recursos garantidores é de **0,77%**, abaixo do limite máximo estipulado pela resolução mencionada. Acreditamos que esta seja a abordagem mais apropriada para a São Francisco.