

# RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES DE 2014

Plano de Benefícios PORTUS 1 – PBP1

Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB – Nº 19.780.055-29

Prezados Participantes e Assistidos.

## 1 - INTRODUÇÃO

Antes de apresentarmos os resultados do PORTUS no ano de 2014, gostaríamos de registrar que isso é resultado conjunto do esforço de todos aqueles que, de alguma forma, interna e ou externamente, contribuíram com seu trabalho e sua confiança.

Em 2014 o PORTUS cumpriu as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos, dentre elas a não exposição a riscos, buscando preservar os reduzidos recursos disponíveis, exigíveis num curtíssimo prazo para o pagamento dos benefícios aos seus assistidos. Vale ressaltar, que já em janeiro de 2013 operar com a carteira de ações implicava em realizar prejuízo, haja vista que a cotação em bolsa dos papéis existentes na carteira da entidade, estava muito abaixo de seu valor contábil.

Não obstante as instabilidades do mercado e a batalha travada na busca de uma solução para o equacionamento do gravíssimo e crônico déficit do Plano de Benefícios administrado pelo PORTUS, comemoramos a aprovação da Lei 13068 de 30/12/2014 que autoriza o repasse de R\$ 333 milhões às patrocinadoras CODESP, CDRJ, CODERN e CODESA, para que estas recolham dita importância ao PORTUS, por conta de suas dívidas de contribuições.

Quanto à dívida de retirada de patrocínio da PORTOBRAS, o processo permanece pendente de julgamento no Tribunal Regional Federal do Rio de Janeiro.

As tratativas sobre a RTSA e sobre o equacionamento do Déficit permanecem em suspenso pelo Governo, fato decisivo na condução do Plano de Recuperação do PBP1.

Um melhor desempenho da entidade só se consegue com boas práticas de governança e gestão administrativa de qualidade. Neste sentido, voltamos nossos recursos humanos para o mapeamento dos processos internos, com vistas a identificar e mitigar riscos, especialmente os operacionais.

Pela perspectiva dos Participantes e Assistidos, implementamos o Canal de Relacionamento na sede do PORTUS, com uma estrutura enxuta de pessoal treinado e qualificado, que concilia o atendimento on-line, telefônico e personalizado. Esta medida, tem estimulado uma maior proximidade e fortalecido o vínculo entre Participantes, Assistidos e a Entidade.

O Plano de Benefícios do PORTUS contava em 31/12/2014 com 1821 participantes ativos e 8564 assistidos. Para o atendimento desses benefícios é necessário um desembolso mensal da ordem de R\$ 12.281 milhões de reais mensais. Essa situação poderá ser agravada aproximadamente, considerando que 61,67% da massa de participantes ativos já podem solicitar a concessão da Suplementação de Aposentadoria Programada.

Os compromissos previdenciários apurados na avaliação atuarial de 31/12/2014 importam em R\$ 3.867 bilhões de reais, enquanto que o patrimônio previdenciário disponível importa na mesma data em R\$ 257.280 milhões de reais, demonstrando a situação de insolvência do Plano.

A Luta continua. Temos confiança de que juntos, participantes, seus representantes, patrocinadores, encontraremos a solução que recupere o PBP1, protegendo os direitos de todos os participantes e assistidos.

## 2 – PASSIVO PREVIDENCIÁRIO/DÉFICIT

### 2.1 – Demonstrativo da composição consolidada do exigível atuarial

R\$ Mil

Descrição	Exercícios Findos em 31/12/2014	Exercícios Findos em 31/12/2013
<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b>3.866.704</b>	<b>3.607.396</b>
<b>BENEFÍCIOS CONCEDIDOS</b>	<b>2.255.913</b>	<b>2.133.455</b>
<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO</b>	<b>2.255.913</b>	<b>2.133.455</b>
Valor atual dos benefícios futuros programados - assistidos	1.726.961	1.649.904
Valor atual dos benefícios futuros não programados - assistidos	528.952	483.551
<b>BENEFÍCIOS A CONCEDER</b>	<b>1.678.341</b>	<b>1.548.308</b>
<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO - PROGRAMADO</b>	<b>1.651.561</b>	<b>1.527.105</b>
Valor atual dos benefícios futuros programados	1.706.916	1.590.632
(-) Valor atual das contribuições futuras dos Patrocinadores	(27.155)	(31.139)
(-) Valor atual das contribuições futuras dos Participantes	(28.200)	(32.388)
<b>BENEFÍCIO DEFINIDO ESTRUTURADO EM REGIME DE CAPITALIZAÇÃO - NÃO PROGRAMADO</b>	<b>26.780</b>	<b>21.203</b>
Valor atual dos benefícios futuros não programados	27.668	33.968
(-) Valor atual das contribuições futuras dos Patrocinadores	(443)	(6.371)
(-) Valor atual das contribuições futuras dos Participantes	(445)	(6.394)
<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR</b>	<b>(67.550)</b>	<b>(74.367)</b>
(-)SERVIÇO PASSADO	(67.550)	(74.367)
(-) PATROCINADORES	(67.550)	(74.367)

### 2.2 – Demonstrativo da Composição Consolidada do Exigível Atuarial por Patrocinadora:

R\$ Mil

PATROCINADOR	Provisões Matemáticas				Fundo Previdencial	Total de Encargos	% de Encargos
	Benefícios Concedidos	Benefícios a Conceder	à Constituir	Total			
<b>PORTOBRAS</b>	80.436	-	-	80.436	-	80.436	2,05%
<b>PORTUS</b>	14.747	7.659	-	22.406	488	22.894	0,58%
<b>CODOMAR</b>	33.030	6.850	(4.032)	35.848	158	36.006	0,92%
<b>CDC</b>	53.964	56.908	(8.366)	102.506	405	102.911	2,63%
<b>CODERN</b>	75.595	84.451	-	160.046	1.330	161.376	4,12%
<b>CODEBA</b>	107.484	110.787	-	218.271	4.781	223.052	5,70%
<b>CDP</b>	50.310	103.958	-	154.268	1.305	155.573	3,97%
<b>CDRJ</b>	371.320	416.798	-	788.118	8.157	796.275	20,33%
<b>APR</b>	6.291	32.419	-	38.710	805	39.515	1,01%
<b>DOCAS-PB</b>	5.173	2.729	-	7.902	(65)	7.837	0,20%
<b>CODESA</b>	138.469	122.217	(12.282)	248.404	5.784	254.188	6,49%
<b>CODESP</b>	1.283.332	711.168	(42.870)	1.951.630	25.727	1.977.357	50,49%
<b>SPI</b>	24.255	11.623	-	35.878	967	36.845	0,94%
<b>EMAP</b>	-	9.525	-	9525	-	9.525	0,24%
<b>SNPH</b>	11.507	1.249	-	12.756	(236)	12.520	0,32%
<b>TOTAL</b>	<b>2.255.913</b>	<b>1.678.341</b>	<b>(67.550)</b>	<b>3.866.704</b>	<b>49.606</b>	<b>3.916.310</b>	<b>100%</b>

## 2.3 – A comparação dos resultados com o exercício anterior demonstra as seguintes variações:

PLANO DE CONTAS	31/12/2014 em R\$	31/12/2013 em R\$	Varição em R\$	Varição em %
PATRIMÔNIO SOCIAL	222.400.616,64	264.002.371,29	- 41.601.754,65	-15,76
PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	172.794.112,02	219.572.217,34	- 46.778.105,32	-21,30
PROVISÕES MATEMÁTICAS	3.866.704.373,94	3.607.396.299,16	259.308.074,78	7,19
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	2.255.913.400,07	2.133.455.597,02	122.457803,05	5,74
BENEFÍCIOS A CONCEDER	1.678.341.058,98	1.548.307.800,21	130.033.258,77	8,40
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	67.550.085,11	74.367.098,07	- 6.817.012,96	-9,17
FUNDOS PREVIDENCIAIS	49.606.504,62	44.430.153,95	5.176.350,67	11,65
EQUILÍBRIO TÉCNICO	-3.693.910.261,92	-3.387.824.081,82	306.086.180,10	9,03

OBS: O Parecer Atuarial e o DA-Demonstrativo Atuarial estão disponíveis no site do PORTUS

## 2.4 – Frequência de Participantes em 31/12/2014, com base na Avaliação Atuarial

PATROCINADORAS	FREQUÊNCIA ABSOLUTA					Total
	Participantes Ativos	Participantes Remidos	Participantes Assistidos por Aposentadoria por Invalidez	Participantes Assistidos por Aposentadoria Programada	Grupos Familiares de Pensão	
TOTAL	1.821	4	438	4.861	3.265	10.389

## 3 – DEMONSTRATIVO DOS INVESTIMENTOS

3.1 - O Instituto mantém contrato com pessoa jurídica credenciada na Comissão de Valores Mobiliários para atuar como agente custodiante (Bradesco) e responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos relativo às operações nos segmentos de renda fixa e renda variável. A administração dos investimentos é exercida pela própria Entidade, observando o que dispõe sua Política Anual de Investimentos e Resolução CMN nº 3.792/09 vigente.

Consolidado (Plano PBP1+ PGA)

Segmentos	Valores em Dezembro/2014	Alocação	Limite RES/CMN
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>1.375</b>	<b>0,53%</b>	
<b>RENDA FIXA</b>	<b>101.691</b>	<b>39,17%</b>	<b>100%</b>
NTN	25.450	9,80%	
Quotas de Fundos FIF	76.241	29,37%	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>71.629</b>	<b>27,60%</b>	<b>70%</b>
Ações a Vista	71.629	27,60%	
<b>INVESTIMENTO ESTRUTURADO</b>	<b>187</b>	<b>0,07%</b>	<b>20%</b>
Fundos Imobiliários	187	0,07%	10%
<b>IMÓVEIS</b>	<b>105.841</b>	<b>40,77%</b>	<b>8%</b>
Uso Próprio	6.913	2,66%	
Para Renda	69.201	26,66%	
Shopping Center	29.767	11,47%	
(-) Valores a Pagar	(40)	-0,02%	
<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>5</b>	<b>0,00%</b>	<b>15%</b>
Empréstimos	5	0,00%	
<b>DEPÓSITOS JUDICIAIS/RECURSAIS</b>	<b>5.560</b>	<b>2,14%</b>	
Outras Exigibilidades	(18)	-0,00%	
<b>CONTINGÊNCIAS DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>(26.693)</b>	<b>-10,28%</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>259.577</b>	<b>100,00%</b>	

Obs.: Exigível contingencial e depósitos judiciais, são referentes aos diversos passivos judiciais.

O PBP1 permanece desenquadrado no segmento imóveis com excesso de 36,64%\*, acima do limite de 8% estabelecido na Resolução CMN nº3.792/09. O desenquadramento passivo é histórico e decorre da redução do patrimônio do Portus, em razão da falta de pagamento das dívidas da União e Patrocinadoras, combinado com os desembolsos mensais obrigatórios, com pagamento de benefícios, o que reduz os Recursos Garantidores.

O Portus realizou reavaliação imobiliária trienal cumprindo o estabelecido na Resolução do CMN vigente, tendo contabilizado novos valores no balancete de Dez/2014 que agravaram o desenquadramento. Importante ressaltar a segurança jurídica (penhoras) de realizar alienações. O Plano de Desmobilização foi elaborado e encaminhado em 2013 ao Órgão Fiscalizador.

**3.2** – A rentabilidade do Portus no exercício de 2014 foi afetada diretamente pela desvalorização da renda variável, que representa aproximadamente 25% da carteira. Neste sentido, atingimos no Plano PBP1 a rentabilidade de 5,68%. Em estudo elaborado pela consultoria Risk Officer, que considerou uma amostra de 212 planos de benefícios dos quais 101 da modalidade BD, 52 de contribuição definida (CD) e 59 de contribuição variável (CV) foi possível observar que 67% destes não cumpriram suas respectivas metas atuariais ao longo de 2014 na modalidade BD.

Também segundo o Relatório ABRAPP- Consolidado Estatístico 12/2014 a rentabilidade média dos Planos estruturados na modalidade BD foi de 6,15%, analisando em termos percentuais, o PBP1 ficou ligeiramente abaixo da taxa de referência.

Segue abaixo dados de mercado e da rentabilidade:

Rentabilidade PBT1 por Segmento

Regulamento	Rentabilidade 2014
Meta Atuarial	11,65%
Total dos investimentos	5,68%
Renda Fixa	13,36%
Renda variável	-24,88%
Inv. Estruturados	8,08%
Imóveis	24,50%
Empréstimos e Financiamentos	9,85%
Mediana Plano BD*	10,54%

\*Reflete a mediana das rentabilidades dos planos BD através do acompanhamento feito pela Risk Office.

\* A meta atuarial de rentabilidade do PBP1 ao longo de 2104 resultou em 11,65% (5% a.a. mais a variação acumulada do INPC-IBGE entre dez/2013 a nov//2014, apurado em 6,33%)

## 4 – DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

PLANO PBP1

### Balço Patrimonial

(Em milhares de reais)

ATIVO	31/12/2014	31/12/2013	VARIAÇÃO (%)	PASSIVO	31/12/2014	31/12/2013	VARIAÇÃO (%)
<b>DISPONÍVEL</b>	<b><u>1.375</u></b>	<b><u>26</u></b>	<b><u>5188%</u></b>	<b>EXIGÍVEL</b>	<b><u>8.914</u></b>	<b><u>8.266</u></b>	<b><u>8%</u></b>
<b>REALIZÁVEL</b>	<b><u>347.033</u></b>	<b><u>386.276</u></b>	<b><u>-10%</u></b>	<b>OPERACIONAL</b>			
Gestão Previdencial	41.267	41.748	-1%	Gestão Previdencial	8.258	7.582	9%
Gestão Administrativa	20.813	18.601	12%	Gestão Administrativa	598	643	-7%
				Investimentos	58	41	41%
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b><u>284.953</u></b>	<b><u>325.927</u></b>	<b><u>-13%</u></b>	<b>EXIGÍVEL</b>	<b><u>82.473</u></b>	<b><u>92.871</u></b>	<b><u>-11%</u></b>
Titulos Públicos	25.450	23.462	8%	<b>CONTINGENCIAL</b>			
Créditos Privados/Depósitos	-	8.488	-100%	Gestão Previdencial	44.099	48.224	-9%
Ações	71.629	99.191	-28%	Gestão Administrativa	11.681	14.375	-19%
Fundos de Investimentos	76.428	94.900	-19%	Investimentos	26.693	30.272	-12%
Investimentos	105.881	93.098	14%	<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b><u>257.280</u></b>	<b><u>285.467</u></b>	<b><u>-10%</u></b>
Imobiliários				<b>PATRIMÔNIO COBERTURA PLANO</b>	<b><u>172.794</u></b>	<b><u>219.572</u></b>	<b><u>-21%</u></b>
Empréstimos/Finan.	5	1.586	-100%				
Depósitos Judiciais/Recursais	5.560	5.202	7%	<b>PROVISÕES MATEMÁTICAS</b>	<b><u>3.866.704</u></b>	<b><u>3.607.396</u></b>	<b><u>7%</u></b>
				Benefícios Concedidos	2.255.913	2.133.455	6%
				Benefícios a Conceder	1.678.341	1.548.308	8%
<b>PERMANENTE</b>	<b><u>259</u></b>	<b><u>302</u></b>	<b><u>-14%</u></b>	(-) Provisões Matemáticas a Constituir	(67.550)	(74.367)	-9%
Imobilizado	259	302	-14%	<b>EQUILÍBRIO TÉCNICO</b>	<b><u>(3.693.910)</u></b>	<b><u>(3.387.824)</u></b>	<b><u>9%</u></b>
				(-) Déficit Técnico Acumulado	(3.693.910)	(3.387.824)	9%
				<b>FUNDOS</b>	<b><u>84.486</u></b>	<b><u>65.895</u></b>	<b><u>28%</u></b>
				Fundo Previdencial	49.606	44.430	12%
				Fundo Administrativo	31.193	17.884	74%
				Fundo dos Investimentos	3.687	3.581	3%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>348.667</u></b>	<b><u>386.604</u></b>	<b><u>-10%</u></b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b><u>348.667</u></b>	<b><u>386.604</u></b>	<b><u>-10%</u></b>

## Demonstração da Mutaç o do Patrim nio Social

Demonstra es da Mutaç o do Patrim nio Social

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Descri�o	31/12/2014	31/12/2013	Variac�o (%)
	A) Patrim�nio Social - Inicio do Exercicio	285.467	205.521	38,90%
	1. Adições	415.325	486.566	-14,64%
(+)	Contribuições Previdenciais	350.491	381.830	-8,21%
(+)	Resultado Pos.dos Investimentos – G. Previdencial	36.203	74.359	-51,31%
(+)	Reversão de Contingências - Gestão Previdencial	3.875	11.599	-66,59%
(+)	Receitas Administrativas	19.654	18.054	8,86%
(+)	Reversão de Contingências – Gestão Administrativa	2.603		100%
(+)	Resultado Positivo dos Invest. – G.Administrativo	2.393	533	348,97%
(+)	Constituição de Fundos de Investimento	106	191	-44,50%
	2. Destinações	(443.512)	(406.620)	9,07%
(-)	Benefícios	(409.007)	(365.993)	11,75%
(-)	Resultado Neg. dos Investimentos – G. Previdencial	(23.165)	(19.829)	16,82%
(-)	Despesas Administrativas	(11.069)	(16.276)	-31,99%
(-)	Resultado Neg.dos Investimentos – G. Administrativa	(271)	(1.253)	-78,37%
(-)	Constituição de Contingências – G. Administrativa	-	(3.269)	-100%
	3. Acréscimo/Decréscimo no Patrim�nio Social (1+2)	(28.187)	79.946	-135,26%
(+/-)	Provisões Matemáticas	258.646	345.748	-25,19%
(+/-)	Déficit Técnico do Exercício	(306.086)	(268.276)	14,09%
(+/-)	Fundo Previdencial	5.838	4.494	29,91%
(+/-)	Fundo Administrativo	13.309	(2.211)	-701,94%
(+/-)	Fundo dos Investimentos	106	191	-44,50%
	B) Patrim�nio Social - Final do Exercicio (A+3)	257.280	285.467	-9,87%

## **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios**

PLANO PBP1

em 31 de dezembro de 2014

(Em milhares de reais)

	Descri�o	31/12/2014	31/12/13	Variacão (%)
	A) Ativo Líquido – In�cio do Exercício	264.002	182.036	45,03%
	1. Adi�es	410.017	465.960	-12,01%
(+)	Contribui�es Previdenciais	369.939	399.831	-7,48%
(+)	Resultado Positivo dos Investimentos – Gestão Previdencial	36.203	54.530	-33,61%
(+)	Reversão de Contingências – Gestão Previdencial	3.875	11.599	-66,59%
	2. Destina�es	(451.619))	(383.994)	17,61%
(-)	Benefícios	(409.007)	(365.993)	11,75%
(-)	Resultado Negativo dos Investimentos- Gestão Previdencial	(23.165)	-	-100,00%
(-)	Custeio Administrativo	(19.447)	(18.001)	8,03%
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	(41.602)	81.966	-150,76%
(+/-)	Provisões Matemáticas	258.646	345.748	-25,19%
(+/-)	Fundo Previdencial	5.838	4.494	29,91%
(+/-)	Déficit Técnico do Exercício	(306.086)	(268.276)	14,09%
	B) Ativo Líquido – Final do Exercício (A+3)	222.400	264.002	-15,76%
	C) Fundos não Previdenciais	34.880	21.465	62,50%
(+/-)	Fundo Administrativo	31.193	17.884	74,42%
(+/-)	Fundo de Investimentos	3.687	3.581	2,96%

\*Valores reapresentados para fins de comparabilidade.

## Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa

PLANO PBP1

Em 31 de Dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

Descrição	31/12/2014	31/12/2013	Variação (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	17.884	20.095	-11,00%
1. Custeio da Gestão Administrativa	22.257	18.054	23,28%
1.1. Receitas	22.257	18.054	23,28%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	19.447	18.001	8,03%
Reversão de Contingências	2.603	-	100%
Outras Receitas	207	53	290,57%
2. Despesas Administrativas	11.070	19.545	-43,36%
2.1. Administração Previdencial	9.170	12.103	-24,23%
Pessoal e encargos	5.960	5.465	9,06%
Treinamentos/congressos e seminários	1	4	-75,00%
Viagens e estadias	56	75	-25,33%
Serviços de terceiros	2.054	2.164	-5,08%
Despesas gerais	1.035	1.064	-2,73%
Depreciações e amortizações	64	62	3,23%
Contingência	-	3.269	100,00%
2.2. Administração dos Investimentos	210	491	-57,23%
Pessoal e encargos	209	486	-57,00%
Viagens e estadias	1	5	-80,00%
2.3. Outras Despesas	1.690	6.951	-75,69%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.690	6.951	-75,69%
3. Resultado Negativo dos Investimentos	(2.122)	720	-394,72%
4. Sobre/Insuficiência da G. Administrativa (1-2-3)	13.309	(2.211)	-701,94%
5. Constituição/Reversão do F. Administrativo (4)	13.309	(2.211)	-701,94%
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	31.193	17.884	74,42%

Maiores informações sobre o PBP1/PORTUS podem ser obtidas no site do PORTUS [www.portus.com.br](http://www.portus.com.br), "fale conosco" ou Tel.: (21)2122.8500

**PORTUS – INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL**

Sob Intervenção