



Relatório Anual **2021** ▲

**PLANO CENIBRA**

# Sumário

- 1** Parecer dos Auditores Independentes
- 2** Balanço Patrimonial
- 3** Demonstração da Mutação do Patrimônio Social
- 4** Plano de Gestão Administrativa
- 5** Demonstração do Ativo Líquido
- 6** Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
- 7** Demonstração das Provisões Técnicas
- 8** Notas Explicativas
- 9** Resumo do Demonstrativo de Investimentos
- 10** Despesas de Investimentos
- 11** Demonstrativo de Despesas Administrativas
- 12** Montante dos Investimentos em Gestão Terceirizada
- 13** Montante dos Investimentos em Gestão Própria
- 14** Fluxo Previdencial
- 15** Rentabilidade, Alocações e Comentários
- 16** Política de Investimentos 2022
- 17** Alterações Regulamentares
- 18** Parecer Atuarial
- 19** Parecer do Conselho Deliberativo e Fiscal
- 20** Parecer do Comitê de Auditoria

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro  
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 2207-9400  
kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

**Aos Conselheiros, Diretores, Patrocinadores e Participantes da**  
**Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia**  
Rio de Janeiro - RJ

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia (“Entidade” ou “Valia”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Valia, aqui denominados consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 43), a demonstração do ativo líquido e a demonstração das provisões técnicas do plano de benefícios, por plano de benefícios previdencial, em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações da mutação do patrimônio social consolidada, da mutação do ativo líquido por plano de benefícios previdencial, do plano de gestão administrativa consolidada, para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Valia em 31 de dezembro de 2021, e o desempenho consolidado e por plano de benefícios previdencial de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC.

## Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por planos de benefício”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para

fundamentar nossa opinião.

#### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a entidade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Entidade são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as

divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 10 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

José Claudio Costa  
Contador CRC 1SP167720/O-1

## Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

### Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Ativo                                    | 2021              | 2020              | Passivo                                               | 2021              | 2020              |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Disponível</b>                        | <b>234</b>        | <b>1.020</b>      | <b>Exigível operacional</b>                           | <b>50.856</b>     | <b>49.513</b>     |
|                                          |                   |                   | Gestão Previdencial (Nota 8)                          | 21.589            | 21.797            |
|                                          |                   |                   | Gestão Administrativa (Nota 9)                        | 24.590            | 23.663            |
|                                          |                   |                   | Investimentos (Nota 10)                               | 4.677             | 4.053             |
| <b>Realizável</b>                        | <b>27.649.171</b> | <b>25.670.620</b> | <b>Exigível contingencial (Nota 11)</b>               | <b>759.955</b>    | <b>725.954</b>    |
| Gestão Previdencial (Nota 4)             | 296.576           | 337.889           | Gestão Previdencial                                   | 754.942           | 721.719           |
| Gestão Administrativa (Nota 4)           | 49.604            | 32.898            | Gestão Administrativa                                 | 1.348             | 1.110             |
|                                          |                   |                   | Investimentos                                         | 3.665             | 3.125             |
| Investimentos (Nota 5)                   | 27.302.991        | 25.299.833        | <b>Patrimônio social</b>                              | <b>26.863.406</b> | <b>24.929.249</b> |
| Títulos Públicos                         | 11.367.098        | 7.717.385         | <b>Patrimônio de cobertura do plano</b>               | <b>25.054.041</b> | <b>23.292.713</b> |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado      | 356.842           | 52.241            | <b>Provisões matemáticas (Nota 12)</b>                | <b>22.180.716</b> | <b>20.871.363</b> |
| Renda Variável                           | 7.505             | 16.619            | Benefícios Concedidos                                 | 15.417.986        | 14.422.356        |
| Fundos de Investimento                   | 13.750.210        | 15.611.838        | Benefícios a Conceder                                 | 6.762.730         | 6.449.007         |
| Investimentos em Imóveis                 | 1.187.469         | 1.324.550         |                                                       |                   |                   |
| Operações com Participantes              | 633.867           | 577.200           | <b>Equilíbrio técnico</b>                             | <b>2.873.325</b>  | <b>2.421.350</b>  |
|                                          |                   |                   | <b>Resultados realizados</b>                          | <b>2.873.325</b>  | <b>2.421.350</b>  |
| <b>Imobilizado e Intangível (Nota 6)</b> | <b>24.812</b>     | <b>33.076</b>     | Superávit Técnico Acumulado                           | 2.873.325         | 2.421.350         |
| Imobilizado                              | 5.835             | 6.753             | <b>Fundos (Nota 13)</b>                               | <b>1.809.365</b>  | <b>1.636.536</b>  |
| Intangível                               | 18.977            | 26.323            | Fundos Previdenciais                                  | 1.380.281         | 1.205.805         |
|                                          |                   |                   | Fundos Administrativos                                | 425.517           | 427.343           |
|                                          |                   |                   | Fundos para Garantias das Operações com Participantes | 3.567             | 3.388             |
| <b>Total do ativo</b>                    | <b>27.674.217</b> | <b>25.704.716</b> | <b>Total do passivo</b>                               | <b>27.674.217</b> | <b>25.704.716</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

## Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

### Demonstração da Muta     do Patrimônio Social

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Descri                                                                      | 2021               | 2020               | Variac     (%)  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| <b>A) Patrimônio Social - início do exercício</b>                        | <b>24.929.249</b>  | <b>24.315.443</b>  | <b>2,52</b>     |
| <b>1. Adi    es</b>                                                         | <b>3.770.883</b>   | <b>3.094.374</b>   | <b>21,86</b>    |
| (+) Contribui    es Previdenciais                                           | 618.696            | 576.397            | 7,34            |
| (+) Portabilidade                                                           | 32.570             | 19.393             | 67,95           |
| (+) Migra     de Planos                                                     | 609                | 383                | 59,01           |
| (+) Outras Adições Previdenciais                                          | 903                | 93                 | 870,97          |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial    | 3.014.953          | 2.388.816          | 26,21           |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial             | -                  | 19.768             | (100,00)        |
| (+) Atualiza     Depósitos Judiciais                                       | 902                | 9                  | 9.922,22        |
| (+) Receitas Administrativas                                                | 86.382             | 73.116             | 18,14           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa  | 15.690             | 10.229             | 53,39           |
| (+) Reversão de Contingências - Gestão Administrativa                    | -                  | 2.782              | (100,00)        |
| (+) Constitui     de Fundos para Garantia das Operações com Participantes | 178                | 3.388              | (94,75)         |
| <b>2. Destinações</b>                                                     | <b>(1.658.304)</b> | <b>(1.469.792)</b> | <b>12,83</b>    |
| (-) Benefícios                                                             | (1.345.107)        | (1.263.079)        | 6,49            |
| (-) Portabilidade / Resgates                                                | (107.873)          | (64.722)           | 66,67           |
| (-) Migra     de Planos                                                     | (658)              | (417)              | 57,79           |
| (-) Outras Destina    es                                                    | (67.546)           | (41.489)           | 62,80           |
| (-) Constitui     Líquida de Contingências - Gestão Previdencial         | (33.222)           | -                  | (100,00)        |
| (-) Despesas Administrativas                                                | (103.659)          | (99.851)           | 3,81            |
| (-) Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios                       | -                  | (234)              | 100,00          |
| (-) Constitui     Líquida de Conting  ncias - Gestão Administrativa       | (239)              | -                  | (100,00)        |
| <b>3. Acr  scimo/Decr  scimo no Patrim  nio Social (1+2)</b>                | <b>2.112.579</b>   | <b>1.624.582</b>   | <b>30,04</b>    |
| (+/-) Provis    es Matemáticas                                             | 1.309.353          | 1.840.978          | (28,88)         |
| (+/-) Superávit (Déficit)Técnico do Exercício                           | 793.702            | (112.575)          | (805,04)        |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                                  | 11.171             | (93.251)           | (111,98)        |
| (+/-) Fundos Administrativos                                                | (1.826)            | (13.958)           | (86,92)         |
| (+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes                | 179                | 3.388              | (94,72)         |
| <b>4. Outros Eventos do Patrimônio Social</b>                              | <b>(178.422)</b>   | <b>(698.168)</b>   | <b>(74,44)</b>  |
| (+/-) Outros Eventos do Patrim  nio Social                                  | (178.422)          | (698.168)          | (74,44)         |
| <b>5. Opera    es Transitórias (+ / -)</b>                                 | <b>-</b>           | <b>(312.608)</b>   | <b>(100,00)</b> |
| (+/-) Opera    es Transitórias                                             | -                  | (312.608)          | (100,00)        |
| <b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5)</b>                | <b>26.863.406</b>  | <b>24.929.249</b>  | <b>7,76</b>     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

## Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

### Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (consolidada)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                                           | 2021           | 2020            | Variação (%)    |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>                | <b>427.343</b> | <b>441.301</b>  | <b>(3,16)</b>   |
| <b>1. Custeio da Gestão Administrativa</b>                          | <b>102.072</b> | <b>83.346</b>   | <b>22,47</b>    |
| <b>1.1 - Receitas</b>                                               | <b>102.072</b> | <b>83.346</b>   | <b>22,47</b>    |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                       | 35.380         | 37.710          | (6,18)          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                            | 46.010         | 31.737          | 44,97           |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos              | 4.246          | 3.621           | 17,26           |
| Receitas Diretas                                                    | 5              | -               | 100,00          |
| Atualização de Depósitos Judiciais/Recurais - Gestão Administrativa | 73             | -               | 100,00          |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                        | 15.690         | 10.229          | 53,39           |
| Outras Receitas                                                     | 668            | 49              | 1.263,27        |
| <b>2. Despesas Administrativas</b>                                  | <b>103.659</b> | <b>99.853</b>   | <b>3,81</b>     |
| <b>2.1 - Administração dos Planos Previdenciais</b>                 | <b>103.474</b> | <b>99.209</b>   | <b>4,30</b>     |
| Pessoal e Encargos (Nota 7.1)                                       | 58.391         | 59.846          | (2,43)          |
| Treinamentos / Congressos e Seminários                              | 342            | 256             | 33,59           |
| Viagens e Estádias                                                  | 37             | 161             | (77,02)         |
| Serviços de Terceiros (Nota 7.2)                                    | 19.805         | 18.009          | 9,97            |
| Despesas Gerais                                                     | 4.814          | 6.756           | (28,74)         |
| Depreciações e Amortizações                                         | 8.646          | 8.764           | (1,35)          |
| Tributos                                                            | 1.886          | 1.700           | 10,94           |
| Outras Despesas                                                     | 9.553          | 3.717           | 157,01          |
| <b>2.5 - Fomento</b>                                                | <b>185</b>     | <b>644</b>      | <b>100,00</b>   |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>    | <b>239</b>     | <b>(2.782)</b>  | <b>(108,59)</b> |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>           | <b>-</b>       | <b>233</b>      | <b>100,00</b>   |
| <b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa ( 1-2-3-4 )</b>  | <b>(1.826)</b> | <b>(13.958)</b> | <b>(86,92)</b>  |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo ( 6 )</b>       | <b>(1.826)</b> | <b>(13.958)</b> | <b>(86,92)</b>  |
| <b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual ( A + 7 )</b>         | <b>425.517</b> | <b>427.343</b>  | <b>(0,43)</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

# Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

## Demonstração do Ativo Líquido (Cenibra)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                         | 2021          | 2020          | Variação<br>(%) |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>1. Ativos</b>                                  | <b>37.854</b> | <b>36.389</b> | <b>4,03</b>     |
| Recebíveis Previdencial                           | 599           | 779           | (23,11)         |
| Investimentos                                     | 37.255        | 35.610        | 4,62            |
| Títulos Públicos                                  | 15.660        | 25.509        | (38,61)         |
| Ativo Financeiros de Crédito Privados             | 398           | 536           | (25,75)         |
| Fundos de Investimentos                           | 21.197        | 9.565         | 121,61          |
| <b>2. Obrigações</b>                              | <b>45</b>     | <b>34</b>     | <b>32,35</b>    |
| Operacional                                       | 45            | 34            | 32,35           |
| <b>3. Fundos não Previdenciais</b>                | <b>599</b>    | <b>779</b>    | <b>(23,13)</b>  |
| Fundos Administrativos                            | 599           | 779           | (23,13)         |
| <b>5. Ativo Líquido</b>                           | <b>37.210</b> | <b>35.576</b> | <b>4,59</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 19.124        | 14.871        | 28,60           |
| Superávit/Déficit Técnico                         | 10.258        | 9.499         | 7,99            |
| Fundos Previdenciais                              | 7.828         | 11.206        | (30,14)         |
| <b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b> |               |               |                 |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 10.258        | 9.499         | 7,99            |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)        | 2.077         | 1.666         | 24,67           |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)      | 12.335        | 11.165        | 10,48           |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

---

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

---

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

## Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

### Demonstração da Muta     do Ativo Líquido (Cenibra)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Descri                                                                      | 2021           | 2020           | Variac    <br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>                            | <b>35.576</b>  | <b>34.348</b>  | <b>3,58</b>       |
| <b>1. Adi    es</b>                                                         | <b>6.480</b>   | <b>4.772</b>   | <b>35,79</b>      |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gest     Previdencial | 6.480          | 4.772          | 35,79             |
| <b>2. Destina    es</b>                                                     | <b>(1.467)</b> | <b>(1.226)</b> | <b>19,66</b>      |
| ( - ) Benefícios                                                           | (1.465)        | (1.225)        | 19,59             |
| ( - ) Portabilidade/Resgates                                                | (2)            | (1)            | 100,00            |
| <b>3. Acr  scimo/Decr  scimo no Ativo Líquido (1+2)</b>                    | <b>5.013</b>   | <b>3.546</b>   | <b>41,37</b>      |
| (+/-) Provis    es Matematicas                                              | 4.254          | 3.345          | 27,17             |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                                  | -              | (6.787)        | 100,00            |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                          | 759            | 6.988          | (89,14)           |
| <b>4. Outros Eventos do Ativo Líquido</b>                                  | <b>(3.378)</b> | <b>(2.318)</b> | <b>45,73</b>      |
| (+/-) Outros Eventos do Ativo Líquido                                      | (3.378)        | (2.318)        | 45,73             |
| <b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)</b>                      | <b>37.211</b>  | <b>35.576</b>  | <b>4,60</b>       |
| <b>C) Fundos não previdenciais</b>                                         | <b>180</b>     | <b>169</b>     | <b>6,51</b>       |
| (+/-) Fundos Administrativos                                                | 180            | 169            | 6,51              |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio R  beiro Brasil  
Diretor Superintendente

Fernanda Alves Gouv      
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

# Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

## Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Cenibra)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

| Descrição                             | 2021          | 2020          | Variação (%)   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b> | <b>37.255</b> | <b>35.611</b> | <b>4,62</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>       | <b>19.124</b> | <b>14.871</b> | <b>28,60</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>     | <b>19.124</b> | <b>14.871</b> | <b>28,60</b>   |
| Benefício Definido                    | 19.124        | 14.871        | 28,60          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>          | <b>10.258</b> | <b>9.499</b>  | <b>7,99</b>    |
| <b>2.1. Resultados Realizados</b>     | <b>10.258</b> | <b>9.499</b>  | <b>7,99</b>    |
| Superávit Técnico Acumulado           | 10.258        | 9.499         | 7,99           |
| Reserva de Contingência               | 3.672         | 2.773         | 32,42          |
| Reserva para Revisão de Plano         | 6.586         | 6.726         | (2,08)         |
| <b>3. Fundos</b>                      | <b>7.828</b>  | <b>11.206</b> | <b>(30,14)</b> |
| 3.1. Fundos Previdenciais             | 7.828         | 11.206        | (30,14)        |
| <b>4. Exigível Operacional</b>        | <b>45</b>     | <b>35</b>     | <b>28,57</b>   |
| 4.1. Gestão Previdencial              | 45            | 35            | 28,57          |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

---

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

---

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

# Fundação Vale do Rio Doce de

**Demonstrações contábeis consolidadas e  
por plano de benefícios em 31 de  
dezembro de 2021 e 2020**

## **Notas explicativas às demonstrações contábeis**

*(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)*

### **1 Contexto operacional**

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA ("Valia", "Fundação" ou "Entidade"), pessoa jurídica de direito privado, instituída pela Vale S.A. ("Vale") em 2 de abril de 1973, é uma entidade fechada de previdência complementar privada, sem fins lucrativos e com autonomia administrativa, patrimonial e financeira, multipatrocinada, com multiplanos, constituída para funcionar por prazo indeterminado, obedecendo às normas expedidas através do Conselho Nacional da Previdência Complementar - CNPC e às Resoluções específicas do Conselho Monetário Nacional.

Em consonância com as disposições estatutárias e regulamentares, a Entidade tem como finalidade principal conceder benefícios suplementares, ou assemelhados aos da Previdência Social, a que têm direito os participantes e respectivos beneficiários.

Os recursos de que a Fundação dispõe para fazer face aos seus compromissos regulamentares são oriundos das contribuições dos patrocinadores e dos participantes, inclusive assistidos e dos rendimentos resultantes do investimento desses recursos. Os planos de benefícios de natureza previdenciária, administrados pela Fundação, conforme definido nos seus regulamentos e seus respectivos patrocinadores, de acordo com o cadastro no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar ("PREVIC"), posicionado em 31 de dezembro de 2021, são:

#### **Plano de Benefícios – Abono Complementação CNPB Nº 2020.0014-38 – Modalidade Benefício Definido**

1. Vale S.A.

CNPJ: 33.592.510/0001-54

#### **Plano de Benefício Definido - CNPB Nº 1973.0001-56 - Modalidade Benefício Definido**

1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA
2. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRÁS
3. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO
4. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO
5. Florestas Rio Doce S.A.
6. Fundação Vale
7. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA
8. LOG-IN Logística Intermodal S.A.
9. Vale S.A.

CNPJ: 42.278.796/0001-99  
CNPJ: 27.240.092/0001-33  
CNPJ: 27.063.874/0001-44  
CNPJ: 27.251.842/0001-72  
CNPJ: 17.308.602/0001-03  
CNPJ: 33.896.291/0001-05  
CNPJ: 42.271.429/0001-63  
CNPJ: 42.278.291/0001-24  
CNPJ: 33.592.510/0001-54

#### **Plano de Benefícios - Cenibra - CNPB Nº 1995.0023-56 - Modalidade Contribuição Variável**

1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA

CNPJ: 42.278.796/0001-99

**Plano de Benefícios – Mosaic Previdência - CNPB N° 2020.0002-29  
- Modalidade Contribuição Variável**

- |                                         |                          |
|-----------------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.       | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A.                          | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 64.156.501/0001-56 |

**Plano Instituído Setorial Prevaler - CNPB N° 2019.0023-29  
- Modalidade Contribuição Definida**

- |                                                                                                   |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1 Instituidora: Abrapp – Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar | CNPJ: 50.258.623/0001-37 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|

**Plano de Benefícios - Vale Fertilizantes - CNPB N° 2012.0002-74  
- Modalidade Contribuição Variável**

- |                                   |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
|-----------------------------------|--------------------------|

**Plano de Benefícios - Vale Mais - CNPB N° 1999.0052-11  
- Modalidade Contribuição Variável**

- |                                                             |                          |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Aliança Geração de Energia S.A.                          | CNPJ: 12.009.135/0001-05 |
| 2. Aliança Norte Energia Participações S.A.                 | CNPJ: 11.995.335/0001-03 |
| 3. Associação Instituto Tecnológico Vale - ITV              | CNPJ: 12.308.301/0001-66 |
| 4. Celulose Nipo-Brasileira S.A. – CENIBRA                  | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 5. Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis - CTSS          | CNPJ: 15.363.867/0001-89 |
| 6. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBAS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 7. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO    | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 8. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO      | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 9. Ferrovia Norte e Sul S.A.                                | CNPJ: 09.257.877/0001-37 |
| 10. Florestas Rio Doce S.A.                                 | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 11. Fundação Vale                                           | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 12. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA  | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 13. LOG-IN Logística Intermodal S.A.                        | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |
| 14. LOG-In Marítima Cabotagem Ltda.                         | CNPJ: 28.971.936/0001-89 |
| 15. LOG-IN Navegação Ltda.                                  | CNPJ: 28.001.839/0001-63 |
| 16. Minerações Brasileiras Reunidas S.A.                    | CNPJ: 33.417.445/0001-20 |
| 17. Mineração Paragominas S.A.                              | CNPJ: 12.094.570/0001-77 |
| 18. New Steel                                               | CNPJ: 09.442.144/0001-72 |
| 19. Norsk Hydro Brasil Ltda.                                | CNPJ: 29.739.851/0001-32 |
| 20. Norsk Hydro Energia Ltda.                               | CNPJ: 22.109.465/0001-18 |
| 21. Salobo Metais S.A.                                      | CNPJ: 33.931.478/0001-94 |
| 22. TecnoRed Desenvolvimento Tecnológico S.A.               | CNPJ: 31.605.512/0001-05 |
| 23. Ultrafertil S.A.                                        | CNPJ: 02.476.026/0001-36 |
| 24. Vale Energia S.A.                                       | CNPJ: 02.207.392/0001-90 |
| 25. Vale Óleo e Gás S.A.                                    | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 26. Vale S.A.                                               | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 27. Vale Soluções em Energia S.A. – VSE                     | CNPJ: 09.327.793/0001-22 |
| 28. VLI Multimodal S.A.                                     | CNPJ: 42.276.907/0001-28 |
| 29. VLI S.A.                                                | CNPJ: 12.563.794/0001-80 |

**Plano de Benefícios - Valiaprev - CNPB N° 2000.0082-83  
- Modalidade Contribuição Variável**

|                                                                                                                   |                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Albrás Alumínio Brasileiro S.A.                                                                                | CNPJ: 05.053.020/0001-44 |
| 2. Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A.<br>Associação dos Aposentados, Pensionistas e Empregados das Empresas | CNPJ: 05.848.387/0001-54 |
| 3. Patrocinadoras da Valia - Aposvale                                                                             | CNPJ: 29.186.004/0001-98 |
| 4. Bozel Brasil S.A.                                                                                              | CNPJ: 08.090.788/0002-67 |
| 5. Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização – KOBRASCO                                                         | CNPJ: 33.931.494/0001-87 |
| 6. Companhia Portuária de Baía de Sepetiba                                                                        | CNPJ: 72.372.998/0001-66 |
| 7. Ferrovia Centro-Atlântica S.A.                                                                                 | CNPJ: 00.924.429/0001-75 |
| 8. Floresta Bioflor S.A.                                                                                          | CNPJ: 13.958.783/0001-62 |
| 9. Fundação Renova                                                                                                | CNPJ: 25.135.507/0001-83 |
| 10. Instituto Ambiental Vale                                                                                      | CNPJ: 04.151.690/0001-30 |
| 11. Mineração Corumbaense Reunida S.A.                                                                            | CNPJ: 03.327.988/0001-96 |
| 12. Nova Era Silicon S.A.                                                                                         | CNPJ: 19.795.665/0001-67 |
| 13. PASA Plano de Assistência a Saúde do Aposentado da Vale                                                       | CNPJ: 39.419.809/0001-98 |
| 14. Samarco Mineração S.A.                                                                                        | CNPJ: 16.628.281/0001-61 |
| 15. Terminal de Vila Velha S.A. – TVV                                                                             | CNPJ: 02.639.850/0001-60 |
| 16. Vale Manganês S.A.                                                                                            | CNPJ: 15.144.306/0001-99 |
| 17. Vale S.A.                                                                                                     | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |

***Adesões e retiradas das Patrocinadoras em andamento***

| <b>Processo<br/>Autorizativo</b> | <b>Patrocinador</b>                        | <b>Status</b>            | <b>Plano</b>       |
|----------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Retirada de Patrocínio           | Yara Brasil Fertilizantes (*)              | Finalizado em 20/04/2021 | Vale Fertilizantes |
| Retirada de Patrocínio           | Yara Brasil Fertilizantes (*)              | Finalizado em 04/10/2021 | Vale Mais          |
| Retirada de Patrocínio           | Cadam S.A.                                 | Finalizado em 04/10/2021 | Vale Mais          |
|                                  | VLI Operação Ferroviária Independente S.A. |                          |                    |
| Retirada de Patrocínio           | (**)                                       | Finalizado em 24/02/2021 | Vale Mais          |

(\*) Incorporadora da Vale Cubatão Fertilizantes Ltda.

(\*\*) Retirada vazia. Empresa extinta.

***Incorporações***

Minas da Serra Geral S.A. CNPJ: 33.137.654/0001-10 – Plano Vale Mais. CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A.

MSE – Serviços de Operação, Manutenção e Montagem Ltda. CNPJ: 02.060.042/0001-43 – Plano Valiaprev - CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A.

Valesul Alumínio S.A. CNPJ: 42.590.364/0001-19 - CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A.

Cia Paulista de Ferro Ligas CNPJ: 57.487.142/0001-42 - CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A.

### **Novos Planos**

Em 21 de julho de 2021 as empresas Mosaic Fertilizantes P&K Ltda, Mosaic Mineração Ltda., Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda., Fospar S.A. e Instituto Mosaic formalizaram, por meio de notificação endereçada ao Diretor Superintendente do IFM recebida por este na referida data, o pedido de transferência do gerenciamento dos Planos Prev-Mosaic 1 e Prev-Mosaic 2 para a Valia.

### **Convênios descontinuados**

#### **Abono Complementação - CNPB Nº 4020.8301-11**

Em 2001, conforme Convênio celebrado entre a Vale e a Valia, foi transferido para esta Fundação a operacionalização e administração do abono complementação de aposentadoria e de pensão. Estas rendas eram pagas aos ex-empregados das empresas, pelas respectivas empresas na época de criação do referido benefício.

Em 3 de agosto de 2020, através da Portaria Previc nº 550, houve a aprovação do processo de criação de um plano de benefícios chamado Abono Complementação abrigoando os beneficiários do benefício assistencial nas mesmas condições do convênio, com a inscrição no CNPB nº 2020.0014-38. A efetiva implantação do Plano Abono Complementação, inscrito no referido CNPB, ocorreu em 31 de agosto de 2020. Simultaneamente a este processo ocorreu o distrato do antigo convênio.

Devido à descontinuidade deste convênio, foi revertido à Vale S.A. o valor excedente no montante de R\$ 312.908, antes da criação do plano de benefícios, novo plano esse criado com os recursos necessários para cobertura das suas reservas.

Para fins de evidenciação e consolidação das informações de 2020, a Demonstração da Mutação do Ativo Líquido deste convênio está sendo apresentada. As demais demonstrações, por apresentarem saldo zero em ambos os exercícios, não estão.

A Valia possuía, em 31 de dezembro, a seguinte quantidade de participantes:

| Planos                  | Assistidos     |               |               |               |              |              |                |                |
|-------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                         | Ativos         |               | Aposentados   |               | Pensionistas |              | Total          |                |
|                         | 2021           | 2020          | 2021          | 2020          | 2021         | 2020         | 2021           | 2020           |
| Abono Complementação    | -              | -             | 850           | 931           | 906          | 882          | 1.756          | 1.813          |
| Benefício Definido      | 7              | 6             | 8.787         | 9.301         | 6.301        | 6.182        | 15.095         | 15.489         |
| Cenibra                 | -              | -             | 28            | 29            | 9            | 9            | 37             | 38             |
| Mosaic Mais Previdência | 4.721          | 5.034         | 160           | 149           | 40           | 32           | 4.921          | 5.215          |
| Prevaler                | 5.631          | 3.509         | -             | -             | -            | -            | 5.631          | 3.509          |
| Vale Fertilizantes      | 417            | 470           | 77            | 82            | -            | -            | 494            | 552            |
| Vale Mais               | 73.782         | 71.509        | 6.481         | 6.278         | 1.105        | 968          | 81.368         | 78.755         |
| Valiaprev               | 18.390         | 18.236        | 649           | 630           | 179          | 150          | 19.218         | 19.016         |
|                         | <b>102.948</b> | <b>98.764</b> | <b>17.032</b> | <b>17.400</b> | <b>8.540</b> | <b>8.223</b> | <b>128.520</b> | <b>124.387</b> |

**Nota:** O aumento de ativos no plano Benefício Definido refere-se a participante que retornou de aposentadoria de invalidez, impactando também a média abaixo.

Com as seguintes características populacionais em 31 de dezembro:

| Planos                  | Idade Média (em anos) |            |        |            |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------|------------|
|                         | 2021                  |            | 2020   |            |
|                         | Ativos                | Assistidos | Ativos | Assistidos |
| Abono Complementação    | -                     | 78         | -      | 78         |
| Benefício Definido      | 58                    | 74         | 59     | 73         |
| Cenibra                 | -                     | 71         | -      | 70         |
| Mosaic Mais Previdência | 40                    | 55         | 39     | 54         |
| Prevaler                | 27                    | -          | 26     | -          |
| Vale Fertilizantes      | 48                    | 63         | 48     | 62         |
| Vale Mais               | 38                    | 60         | 38     | 59         |
| Valiaprev               | 40                    | 58         | 40     | 57         |

## 2 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração da VALIA e foram elaboradas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC, que incluem as disposições legais dos órgãos normativos e reguladores das atividades das entidades fechadas de previdência complementar e Resoluções do Conselho Federal de Contabilidade.

A emissão destas demonstrações contábeis foi autorizada pelo Conselho Deliberativo em 10 de março de 2022.

## 3 Sumário das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas pela Valia são apresentadas a seguir:

### a. Registros contábeis

Os registros contábeis são realizados separadamente, por plano de benefícios, gerando balancetes contábeis individualizados, bem como o plano de gestão administrativa, em consonância com normas contábeis estabelecidas pela Previc e Conselho Federal de Contabilidade.

### b. Investimentos

Os rendimentos gerados pelos investimentos são contabilizados diretamente no resultado do período, independentemente da categoria em que estão classificados.

Quando julga necessário é constituída provisão para cobrir possíveis perdas nesses investimentos, sendo esses ativos demonstrados líquidos das respectivas provisões para perdas.

### b.1 Títulos públicos, créditos privados e depósitos

As operações com créditos privados e depósitos assim como os fundos de Investimentos, inclusive os constantes nas carteiras dos fundos de investimento exclusivos da Fundação são classificados nas seguintes categorias:

- (i) Títulos para negociação: São títulos adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento e estão ajustados pelo valor de mercado.

- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: São títulos para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

Conforme a legislação vigente, poderá ocorrer a reavaliação quanto a classificação dos títulos e valores mobiliários desde que atendidos os requisitos (nota explicativa 5.3).

**b.2 Fundos de investimentos**

Os fundos de renda fixa, de ações, em participações, multimercado e investimentos no exterior estão avaliados pelo valor da quota, calculados pelos respectivos gestores, tomando por base as variações de mercado.

**b.3 Investimentos imobiliários**

Os investimentos imobiliários são registrados por meio de valor justo e anualmente reavaliados por laudo de avaliação independente (nota explicativa 5.8). A receita de aluguéis é registrada no resultado do exercício, na rubrica de receitas de investimentos imobiliários, na gestão de investimentos.

**b.4 Empréstimos e financiamentos**

Os Empréstimos e financiamentos concedidos aos participantes estão apresentados pelo valor do principal acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos das amortizações mensais.

**c. Imobilizado e intangível**

Os ativos imobilizados e intangíveis estão demonstrados ao custo de aquisição e são depreciados/amortizados de acordo com a vida útil econômica estimada na sua aquisição e revisitada regularmente, considerando as suas características em operação (nota explicativa 6).

**d. Exigível operacional**

Representa as obrigações decorrentes de direitos a benefícios dos participantes, salários dos empregados da entidade, prestação de serviços por terceiros, obrigações fiscais, de investimentos e de operações com participantes.

**e. Exigível contingencial**

Registra as ações judiciais contra a entidade classificadas entre gestão previdencial, administrativa e de investimento, de acordo com sua natureza, que serão objeto de decisão futura e poderão ter ou não impacto na situação econômico-financeira da entidade.

A entidade avalia e classifica a probabilidade de perda com base na avaliação entre provável, possível e remota de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade.

**f. Patrimônio social**

***Patrimônio de cobertura do plano***

O Patrimônio de cobertura do plano é constituído pelas Provisões Matemáticas e pelo Equilíbrio Técnico.

As provisões matemáticas dos planos de benefícios são constituídas para fazer face aos compromissos relativos aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e seus beneficiários.

No Equilíbrio Técnico, estão registrados os resultados acumulados obtidos pelos planos de benefícios previdenciais.

### **Fundos**

Os fundos são constituídos por recursos para finalidades específicas, não tendo comunicação entre si. A Valia consignou em seu balanço fundos no segmento Previdencial, Administrativo e Investimento (nota explicativa 13).

#### **g. Uso de estimativas**

A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis.

As provisões para perdas em investimentos (nota explicativa 5.9), as contingências (nota explicativa 11), as provisões matemáticas (nota explicativa 12) e os fundos (nota explicativa 13) são alguns dos itens que estão sujeitos a essas estimativas e premissas. Informações adicionais sobre as premissas utilizadas na mensuração destas estimativas estão incluídas nas referidas notas.

A liquidação dos valores envolvidos nestas provisões poderá ser efetuada por valores diferentes dos estimados devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A administração revisa essas estimativas e suas premissas periodicamente.

#### **h. Apuração do Resultado**

O resultado de cada plano de benefícios e do plano de gestão administrativa é apurado mensalmente de acordo com o princípio da competência, salvo as exceções previstas em lei, tais como as contribuições dos autopatrocinados e contribuições esporádicas.

#### **i. Ajuste de Precificação**

Nas informações complementares da Demonstração do Ativo Líquido por plano de benefícios, é apresentado o Equilíbrio Técnico Ajustado. Este ajuste é resultante da diferença positiva ou negativa entre os títulos públicos federais atrelados a índices de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial de cada plano e o valor contábil destes mesmos títulos. O detalhamento do ajuste de precificação dos títulos é observado na nota explicativa 5.6.

#### **j. Novas práticas contábeis ainda não adotadas**

A Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020, que estabelece normas para os procedimentos contábeis das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, criou o grupo de informações extracontábeis que deverá ser encaminhado à Previc junto com os balancetes contábeis mensais. Neste grupo serão apresentadas informações eventualmente relativas a déficit e carteira de investimento dos planos. Através da Instrução Previc nº 40 de 22 de junho de 2021, o envio de tais informações foi prorrogado para até 28 de fevereiro de 2022, data limite para envio do balancete do mês de janeiro de 2022.

**k. Reclassificação das demonstrações financeiras de 2020**

Em virtude da alteração normativa vigente a partir de janeiro de 2021, implementada pela Instrução Previc nº 31, de 20 de agosto de 2020, atualizada pela Instrução Previc nº 44, de 23 de novembro de 2021, que, dentre outros aspectos, efetuou ajustes e adequações na planificação contábil e demonstrações financeiras das Entidades Fechadas de Previdência Complementar, as demonstrações financeiras relativas ao exercício social de 2020 consolidadas e individualizadas dos planos previdenciais e de gestão administrativa, foram ajustadas para fins comparativos com o exercício social de 2021.

Para fins de comparabilidade, as seguintes reclassificações foram feitas nas demonstrações financeiras de 2020:

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Benefício Definido***

- **Adições:** Abertura dos valores de Contribuições em quatro grupos: Contribuições no valor de R\$ 37.409, Migração Entre Planos no valor de R\$ 383, Atualização Depósitos Judiciais no valor de R\$ 9 e Outras Adições no valor de R\$ 8.
- **Destinações:** Abertura dos valores de Benefícios em quatro grupos: Benefícios no valor de R\$ 702.455, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 91, Outras Destinações no valor de R\$ 40.065 e Outros Eventos do Ativo Líquido no valor de R\$ 695.850.
- **Outros Eventos do Ativo Líquido:** Representando o evento permutativo transferido da despesa com benefícios e reversão de fundos previdenciais no valor de R\$ 695.850.

As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Cenibra***

- **Destinações:** Abertura dos valores de Benefícios em três grupos: Benefícios no valor de R\$ 1.225, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 1 e Outros Eventos do Ativo Líquido no valor de R\$ 2.318.
- **Outros Eventos do Ativo Líquido:** Representando o evento permutativo transferido da despesa com benefícios e reversão de fundos previdenciais no valor de R\$ 2.318.

As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Mosaic Mais Previdência***

- **Adições:** Abertura dos valores de Contribuições em dois grupos: Contribuições no valor de R\$ 10.280 e Migração Entre Planos no valor de R\$ 194.
- **Destinações:** Abertura dos valores de Benefícios em três grupos: Benefícios no valor de R\$ 5.870, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 2.289 e Outras Destinações no valor de R\$ 1.
- As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Vale Fertilizantes***

- **Adições:** Abertura dos valores de Contribuições em dois grupos: Contribuições no valor de R\$ 1.596 e Outras Adições no valor de R\$ 77.
- **Destinações:** Abertura dos valores de Benefícios em três grupos: Benefícios no valor de R\$ 6.592, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 3.776 e Outras Destinações no valor de R\$ 146.

As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Vale Mais***

- **Adições:** Abertura dos valores de Contribuições em dois grupos: Contribuições no valor de R\$ 493.088 e Portabilidade no valor de R\$ 14.924.
- **Destinações:** Abertura dos valores de Benefícios em quatro grupos: Benefícios no valor de R\$ 380.181, Migração de Planos no valor de R\$ 417, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 41.990 e Outras Destinações no valor de R\$ 1.195.

As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração da Mutação do Ativo Líquido Plano Valiaprev***

- **Adições:** abertura dos valores de Contribuições em dois grupos: Contribuições no valor de R\$ 54.285 e Portabilidade no valor de R\$ 1.354.
- **Destinações:** abertura dos valores de Benefícios em três grupos: Benefícios no valor de R\$ 21.779, Portabilidades/Resgates no valor de R\$ 16.576 e Outras Destinações no valor de R\$ 80.
- As reclassificações realizadas não alteraram o valor do ativo líquido no exercício social de 2020.

***Demonstração do Plano de Gestão Administrativa***

Até o exercício social de 2020, os valores das despesas administrativas eram apresentados de forma segregada entre administração previdencial, administração dos investimentos, Comuns e Específicas. Para fins de reclassificação comparativa, os valores das despesas administrativas apresentados em 2020 foram consolidados, não ocorrendo alteração nos valores das despesas administrativas totais nem no Saldo do Fundo Administrativo Consolidado. No grupo de despesas administrativas, houve alteração entre rubricas, uma vez que foi criada em serviços de terceiros a conta de Serviços de Conservação e Manutenção que, em 2020, era classificada em Despesas Gerais.

***Demonstração da Mutação do Patrimônio Social Consolidada***

- **Adições:** abertura dos valores de Contribuições em cinco grupos: Contribuições Previdenciais no valor de R\$ 576.397, Portabilidade no valor de R\$ 19.393, Migração Entre Planos no valor de R\$ 383, Outras Adições Previdenciais, no valor de R\$ 93 e Atualização Depósitos Judiciais no valor de R\$ 9.

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

- **Destinações:** abertura dos valores de Benefícios em 5 grupos: Benefícios no valor de R\$ 1.263.079, Portabilidade/Resgates no valor de R\$ 64.722, Migração entre Planos no valor de R\$ 417, Outras destinações no valor de R\$ 41.489 e Outros Eventos do Patrimônio Social no valor de R\$ 698.168.
- **Registro Outros Eventos do Patrimônio Social:** representando o evento permutativo transferido da despesa com benefícios e reversão de fundos previdenciais no valor de R\$ 698.168 mil.
- As reclassificações realizadas não alteraram o valor do patrimônio social no exercício social de 2020, conforme observado no quadro a seguir:

| Descrição                                                                | Ref. | 2020 -<br>Reclassificado<br>IN PREVIC<br>31/2020 | Reclassificação  | 2020 - IN<br>SPC<br>34/2009 |
|--------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|
| <b>A) Patrimônio Social - início do exercício</b>                        |      | <b>24.315.443</b>                                |                  | <b>24.315.443</b>           |
| <b>1. Adições</b>                                                        |      | <b>3.094.374</b>                                 | <b>-</b>         | <b>3.094.374</b>            |
| (+) Contribuições Previdenciais                                          | 1    | 576.397                                          | (19.878)         | 596.275                     |
| (+) Portabilidade                                                        | 1    | 19.393                                           | 19.393           | -                           |
| (+) Migração de Planos                                                   | 1    | 383                                              | 383              | -                           |
| (+) Outras Adições Previdenciais                                         | 1    | 93                                               | 93               | -                           |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial   |      | 2.388.816                                        |                  | 2.388.816                   |
| (+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial              |      | 19.768                                           |                  | 19.768                      |
| (+) Atualização Depósitos Judiciais                                      | 1    | 9                                                | 9                | -                           |
| (+) Receitas Administrativas                                             |      | 73.116                                           |                  | 73.116                      |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa |      | 10.229                                           |                  | 10.229                      |
| (+) Reversão de Contingências - Gestão Administrativa                    |      | 2.782                                            |                  | 2.782                       |
| (+) Constituição de Fundos para Garantia das Operações com Participantes |      | 3.388                                            |                  | 3.388                       |
| <b>2. Destinações</b>                                                    |      | <b>(1.469.792)</b>                               | <b>(698.168)</b> | <b>(2.167.960)</b>          |
| (-) Benefícios                                                           | 2    | (1.263.079)                                      | (804.796)        | (2.067.875)                 |
| (-) Portabilidade / Resgates                                             | 2    | (64.722)                                         | 64.722           | -                           |
| (-) Migração de Planos                                                   | 2    | (417)                                            | 417              | -                           |
| (-) Outras Destinações                                                   | 2    | (41.489)                                         | 41.489           | -                           |
| (-) Despesas Administrativas                                             |      | (99.851)                                         |                  | (99.851)                    |
| (-) Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios                      |      | (234)                                            |                  | (234)                       |
| <b>3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)</b>                |      | <b>1.624.582</b>                                 | <b>(698.168)</b> | <b>926.414</b>              |
| (+/-) Provisões Matemáticas                                              |      | 1.840.978                                        |                  | 1.840.978                   |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                           |      | (112.575)                                        |                  | (112.575)                   |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 3    | (93.251)                                         | (698.168)        | (791.420)                   |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             |      | (13.958)                                         |                  | (13.958)                    |
| (+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes               |      | 3.388                                            |                  | 3.388                       |
| <b>4. Outros Eventos do Patrimônio Social</b>                            |      | <b>(698.168)</b>                                 | <b>698.168</b>   | <b>-</b>                    |
| (+/-) Outros Eventos do Patrimônio Social                                | 3    | (698.168)                                        | 698.168          | -                           |
| <b>5. Operações Transitórias (+ / -)</b>                                 |      | <b>(312.608)</b>                                 |                  | <b>(312.608)</b>            |
| (+/-) Operações Transitórias                                             |      | (312.608)                                        |                  | (312.608)                   |
| <b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5)</b>               |      | <b>24.929.249</b>                                |                  | <b>24.929.249</b>           |

1. Apresentação detalhada da linha de Contribuições Previdenciais, segregando a apresentação em: Contribuições, Portabilidades, Migrações entre Planos e Outras Adições Previdenciais.
2. Apresentação detalhada da linha de Benefícios, segregando a apresentação em: Portabilidades/Resgates, Migrações de Planos e Outras Destinações.
3. Apresentação detalhada das linhas de Fundos Previdenciais e Outros Eventos do Patrimônio Social: evento permutativo transferido da despesa com benefícios e reversão de fundos previdenciais

#### 4 Realizável Gestão Previdencial e Gestão Administrativa

A composição do Realizável da Gestão Previdencial pode ser assim demonstrada:

|                              | 2021           | 2020           | Var (%)     |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Recursos a receber           | 37.136         | 36.208         | 2,56        |
| Adiantamentos                | 27             | 21             | 28,57       |
| Depósitos Judiciais/Recurais | 259.371        | 301.660        | (14,02)     |
| Outros Realizáveis           | 42             | -              | 100,00      |
|                              | <u>296.576</u> | <u>337.889</u> | <u>4,61</u> |

No quadro abaixo, segue a composição do Realizável da Gestão Administrativa:

|                               | 2021          | 2020          | Var (%)      |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Contas a receber              | 3.105         | 4.748         | (34,60)      |
| Despesas antecipadas          | 24            | 25            | 4,00         |
| Depósitos judiciais/recursais | 45.909        | 27.558        | 66,59        |
| Tributos a compensar          | 567           | 567           | 0,00         |
|                               | <u>49.605</u> | <u>32.898</u> | <u>50,78</u> |

Os Recursos a Receber da gestão previdencial, bem como os valores na rubrica Contas a Receber da gestão administrativa, referem-se preponderantemente ao repasse das contribuições normais e custeio administrativo respectivamente do mês de dezembro de 2021, que são recebidas no mês subsequente.

Os adiantamentos da gestão previdencial referem-se a recursos adiantados aos aposentados ao longo do exercício e regularizados nas folhas de pagamento subsequentes.

Na gestão previdencial os valores referentes aos Depósitos Judiciais/Recurais referem-se às contingências passivas segregados entre os objetos Artigo 58, Ganho Real e Outros e na gestão administrativa referem-se às contingências passivas de origem tributária, tais como Pis e Cofins sobre a Receita Administrativa.

Os valores dos depósitos estão atualizados até o exercício de 2020 pela variação da TR + 0,5% a.m e são vinculados ao plano Benefício Definido na gestão previdencial e ao plano de gestão administrativa na gestão administrativa. A partir de 2021, por força do normativo vigente, o registro da atualização se dá somente no momento de levantamento do alvará. Para fins informativos e gerenciais tais depósitos atualizados a partir de janeiro de 2021 estariam acrescidos de R\$ 16.533.

Não existem contratos de dívidas de patrocinadores.

## 5 Carteira de investimentos

A Valia mantém seus investimentos segregados por plano e sua carteira consolidada em 31 de dezembro está assim representada:

|                                                          | 2021              | 2020              | Var (%)        |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Renda fixa</b>                                        |                   |                   |                |
| Títulos Públicos Federais                                | 11.367.098        | 7.717.385         | 47,29          |
| Créditos Privados e Depósitos                            | 356.842           | 52.241            | 583,07         |
| Debêntures Vale (Nota 5.5)                               | 204.518           | 266               | 76.786,47      |
| Debêntures Rota das Bandeiras (Nota 5.5)                 | 82.910            | 51.975            | 59,52          |
| Debêntures Localiza                                      | 69.414            | -                 | 100,00         |
|                                                          | <u>9.764.389</u>  | <u>11.760.061</u> | <u>(16,97)</u> |
| Fundos de investimentos em renda fixa                    | <u>21.488.329</u> | <u>19.529.687</u> | <u>10,03</u>   |
| <b>Renda variável</b>                                    |                   |                   |                |
| Fundos de renda variável (CNPJ)                          |                   |                   |                |
| Fic Valor (16.569.908/0001-50)                           | 1.345.016         | 2.023.676         | (33,54)        |
| Fia Index (09.296.055/0001-65)                           | 500.400           | 216.675           | 130,94         |
|                                                          | <u>1.852.921</u>  | <u>2.256.970</u>  | <u>(17,90)</u> |
| Ações                                                    |                   |                   |                |
| Estapar ON                                               | 7.505             | 16.619            | (54,84)        |
|                                                          | <u>1.852.921</u>  | <u>2.256.970</u>  | <u>(17,90)</u> |
| <b>Investimentos estruturados</b>                        |                   |                   |                |
| Macro Fic Fim (32.760.026/0001-24)                       | 987.597           | 764.728           | 29,14          |
| Steps Exitus BD FICM (41.881.531/0001-18)                | 515.918           | -                 | 100,00         |
| Steps Exitus VM BP FICM (42.102.159/0001-67)             | 57.496            | -                 | 100,00         |
| FIP FBIE II (19.837.544/0001-30)                         | -                 | 235.175           | (100,00)       |
| FIP FBIE (11.760.191/0001-06)                            | -                 | 97.028            | (100,00)       |
| FIP FS (16.465.811/0001-06)                              | -                 | 77.081            | (100,00)       |
| FIP Kinea II (15.039.162/0001-00)                        | -                 | 60.041            | (100,00)       |
| FIP 2BCapital (14.596.766/0001-95)                       | -                 | 53.339            | (100,00)       |
| FIP Neo Capital Mezanino (10.720.618/0001-80)            | -                 | 27.825            | (100,00)       |
| Pátria Real Estate III FICFIP (18.563.785/0001-76)       | 24.164            | 27.598            | (12,44)        |
| FIP Brasil Sustentabilidade (09.482.532/0001-87)         | -                 | 25.511            | (100,00)       |
| FIP CRP VII (11.411.095/0001-52)                         | -                 | 18.019            | (100,00)       |
| FIP BR Portos (14.737.553/0001-36)                       | -                 | 13.442            | (100,00)       |
| FIP FIPAC 2 (19.230.524/0001-05)                         | -                 | 12.112            | (100,00)       |
| FIP Infrabrasil (07.452.281/0001-62)                     | -                 | 10.056            | (100,00)       |
| FIP Investidores Institucionais III (09.064.476/0001-60) | -                 | 7.411             | (100,00)       |
| FIP CTS II (16.465.532/0001-34)                          | -                 | 7.209             | (100,00)       |
| FIP Brasil Petróleo 1 (14.240.738/0001-30)               | -                 | 6.208             | (100,00)       |
| FIP Brasil Mezanino Infraestrutura (09.277.006/0001-85)  | -                 | 2.092             | (100,00)       |
| FIP Investidores Institucionais (01.909.558/0001-57)     | -                 | 491               | (100,00)       |
| FIP FBGC (08.909.578/0001-77)                            | -                 | -                 | (100,00)       |
|                                                          | <u>1.585.175</u>  | <u>1.445.366</u>  | <u>9,67</u>    |
| <b>Investimentos no Exterior</b>                         |                   |                   |                |
| Global FIC FIM IE (35.600.762/0001-03)                   | 555.230           | 166.061           | 234,35         |
|                                                          | <u>555.230</u>    | <u>166.061</u>    | <u>234,35</u>  |
| <b>Investimentos imobiliários</b>                        |                   |                   |                |
| Locados a Terceiros                                      | 1.168.785         | 1.303.622         | (10,34)        |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                      | <b>2021</b>              | <b>2020</b>              | <b>Var (%)</b>     |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Uso Próprio                                          | 20.550                   | 22.360                   | (8,09)             |
| Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.9) | <u>(1.866)</u>           | <u>(1.432)</u>           | <u>30,31</u>       |
|                                                      | <u>1.187.469</u>         | <u>1.324.550</u>         | <u>(10,35)</u>     |
| <b>Operações com Participantes</b>                   |                          |                          |                    |
| Empréstimos                                          | 643.591                  | 583.534                  | 10,29              |
| Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.9) | <u>(9.724)</u>           | <u>(6.334)</u>           | <u>53,52</u>       |
|                                                      | <u>633.867</u>           | <u>577.200</u>           | <u>9,82</u>        |
| <b>Total</b>                                         | <u><b>27.302.991</b></u> | <u><b>25.299.833</b></u> | <u><b>7,92</b></u> |

No segmento de Renda Fixa, a Valia mantém grande parte de seus investimentos alocados em títulos públicos de longo prazo contabilizados a vencimento e atrelados à inflação, tanto de forma direta como por meio de fundos de investimento, oferecendo rendimento estável e acima das metas atuariais.

No segmento de Renda Variável, a redução do saldo adveio, principalmente, de uma postura mais conservadora frente à incerteza para o mercado acionário à frente, e realocação em outras classes de ativos. Ademais, houve desvalorização do mercado acionário no período, bem como aumento da proporção de gestão passiva (FIA Index) na carteira.

No segmento Estruturado, os FIPs de Private Equity foram incorporados pelos fundos Steps Exitus BD e Steps Exitus VM BP. Ademais, a variação do saldo no segmento deu-se pelo aumento da alocação em fundos multimercado pelas opções de investimentos (através do FIC Macro) e pela rentabilidade dos diversos ativos do segmento.

No segmento Exterior, os perfis de investimentos passaram a alocar em ações globais através do fundo Global FIC. Ademais, o segmento teve forte rentabilidade no período.

No segmento de Investimentos Imobiliários, houve redução do valor patrimonial dos ativos decorrentes do contexto econômico do país com redução da atividade econômica em função dos efeitos da pandemia da COVID19, além dos efeitos diretos do teletrabalho sobre o segmento corporativo, o que reduziu fortemente a demanda por escritórios durante esse período de pandemia.

No segmento de Operações com Participantes, observou-se o aumento da demanda por empréstimos pelos participantes e assistidos em 2021, demonstrando a continuidade do comportamento observado em 2020. Sobre o aumento do valor da provisão, a variação positiva acompanha a curva de crescimento da carteira de empréstimos.

## 5.1 Demonstrativo de Investimento por plano

Os investimentos por plano em 31 de dezembro de 2021 estão assim alocados por segmento, conforme estrutura da Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018:

| Descrição                          | Abono<br>Complementação | Benefício<br>Definido | Cenibra       | Mosaic<br>Mais | Prevaler      | Vale<br>Fertilizantes | Vale Mais         | Valiaprev        | PGA            | Consolidado       |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| <b>Renda fixa</b>                  |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Títulos Públicos                   | 1.537.260               | 7.074.386             | 15.660        | 41.211         | -             | -                     | 2.586.339         | 112.339          | -              | 11.367.097        |
| Títulos de empresas                | 21.085                  | 286.533               | 398           | 380            | -             | -                     | 48.276            | 169              | -              | 356.841           |
| Fundos de investimentos            | 303.280                 | 2.273.588             | 21.197        | 188.340        | 20.838        | 47.693                | 5.898.710         | 637.072          | 373.672        | 9.764.390         |
|                                    | <b>1.861.625</b>        | <b>9.634.507</b>      | <b>37.255</b> | <b>229.931</b> | <b>20.838</b> | <b>47.693</b>         | <b>8.533.227</b>  | <b>749.580</b>   | <b>373.672</b> | <b>21.488.328</b> |
| <b>Renda variável</b>              |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Fundos de investimentos            | -                       | 470.015               | -             | 30.843         | 7.762         | 4.656                 | 1.209.525         | 122.616          | -              | 1.845.417         |
| Ações                              | -                       | 6.630                 | -             | -              | -             | -                     | 876               | -                | -              | 7.506             |
|                                    | <b>-</b>                | <b>476.645</b>        | <b>-</b>      | <b>30.843</b>  | <b>7.762</b>  | <b>4.656</b>          | <b>1.210.401</b>  | <b>122.616</b>   | <b>-</b>       | <b>1.852.923</b>  |
| <b>Investimentos estruturados</b>  |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Fundos de investimento             | -                       | 539.069               | -             | 29.354         | 4.999         | 8.662                 | 889.440           | 113.651          | -              | 1.585.175         |
| <b>Investimentos no exterior</b>   |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Fundos de investimentos            | -                       | -                     | -             | 9.188          | 2.139         | 1.357                 | 507.956           | 34.590           | -              | 555.230           |
| <b>Investimentos imobiliários</b>  |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Aluguéis, Renda e Uso Próprio      | -                       | 970.730               | -             | -              | -             | -                     | 216.739           | -                | -              | 1.187.469         |
| <b>Operações com participantes</b> |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                  |                |                   |
| Empréstimos                        | -                       | 233.088               | -             | 10.458         | -             | -                     | 362.420           | 27.900           | -              | 633.866           |
| <b>Total</b>                       | <b>1.861.625</b>        | <b>11.854.039</b>     | <b>37.255</b> | <b>309.774</b> | <b>35.738</b> | <b>62.368</b>         | <b>11.720.183</b> | <b>1.048.337</b> | <b>373.672</b> | <b>27.302.991</b> |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

Em 31 de dezembro de 2020 estavam assim alocados:

| Descrição                              | Abono<br>Complementação | Benefício<br>Definido | Cenibra       | Mosaic<br>Mais | Prevaler      | Vale<br>Fertilizantes | Vale Mais         | Valiaprev      | PGA            | Consolidado       |
|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Renda fixa</b>                      |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Títulos Públicos                       | 16.976                  | 5.578.627             | 25.509        | 24.970         | -             | -                     | 1.982.049         | 89.254         | -              | 7.717.385         |
| Títulos de empresas                    | -                       | 36.237                | 536           | 118            | -             | -                     | 15.350            | 630.367        | -              | 682.608           |
| Fundos de investimentos                | 1.736.363               | 2.831.502             | 9.565         | 188.901        | 7.749         | 49.753                | 5.922.678         | -              | 383.183        | 11.129.694        |
|                                        | <b>1.753.339</b>        | <b>8.446.366</b>      | <b>35.610</b> | <b>213.989</b> | <b>7.749</b>  | <b>49.753</b>         | <b>7.920.077</b>  | <b>719.621</b> | <b>383.183</b> | <b>19.529.687</b> |
| <b>Renda variável</b>                  |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimentos                | -                       | 561.867               | -             | 40.391         | 3.114         | 6.279                 | 1.480.266         | 150.373        | -              | 2.242.290         |
| Ações                                  | -                       | 14.680                | -             | -              | -             | -                     | -                 | -              | -              | 14.680            |
|                                        | <b>-</b>                | <b>576.547</b>        | <b>-</b>      | <b>40.391</b>  | <b>3.114</b>  | <b>6.279</b>          | <b>1.480.266</b>  | <b>150.373</b> | <b>-</b>       | <b>2.256.970</b>  |
| <b>Investimentos estruturados</b>      |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimento                 | -                       | 615.418               | -             | 25.912         | 1.383         | 7.187                 | 707.406           | 88.059         | -              | 1.445.365         |
| <b>Investimentos no exterior</b>       |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimentos                | -                       | -                     | -             | 1.234          | -             | -                     | 164.092           | 736            | -              | 166.062           |
| <b>Investimentos imobiliários</b>      |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Aluguéis, Renda e Uso<br>Próprio       | -                       | 1.078.151             | -             | -              | -             | -                     | 246.399           | -              | -              | 1.324.550         |
| <b>Operações com<br/>participantes</b> |                         |                       |               |                |               |                       |                   |                |                |                   |
| Empréstimos                            | -                       | 238.270               | -             | 8.387          | -             | -                     | 306.995           | 23.547         | -              | 577.199           |
| <b>Total</b>                           | <b>1.753.339</b>        | <b>10.954.752</b>     | <b>35.610</b> | <b>289.913</b> | <b>12.246</b> | <b>63.219</b>         | <b>10.825.235</b> | <b>982.336</b> | <b>383.183</b> | <b>25.299.833</b> |

## 5.2 Títulos e valores mobiliários classificados para negociação e mantidos até o vencimento

Em consonância com a Resolução CNPC nº 43 de 6 de agosto de 2021, são demonstrados abaixo os títulos classificados nas categorias mantidos até o vencimento e os marcados a mercado, da carteira própria e fundos investidos pela Valia, de forma consolidada e por plano de benefícios, detalhados por tipo e prazo, posicionados em 31 dezembro de cada exercício.

### *Consolidado Valia*

| Papel                          | 2021                      |                   |                   | 2020                      |                   |                   |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                   | Negociação        | Mantidos até o vencimento |                   | Negociação        |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)         |                   | Valor de Mercado          | Curva (A)         |                   |
| Títulos Federais               |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| NTN – Série B                  | 12.843.810                | 12.844.170        | 393.557           | 15.028.904                | 11.960.951        | 418.021           |
| NTN – Série C                  | 596.450                   | 501.590           | 390.798           | 589.382                   | 455.553           | 593.446           |
| LTN                            | -                         | -                 | 25.901            | -                         | -                 | 27.390            |
| LFT                            | -                         | -                 | 207.002           | -                         | -                 | 81.287            |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>13.440.260</b>         | <b>13.345.760</b> | <b>1.017.258</b>  | <b>15.618.286</b>         | <b>12.416.503</b> | <b>1.120.144</b>  |
| Títulos privados               |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| Debêntures                     | 105.379                   | 89.407            | 355.923           | 320.273                   | 122.437           | 54.652            |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                 | 6.067.101         | -                         | -                 | 5.122.876         |
| LF subordinada                 | -                         | -                 | 612.881           | -                         | -                 | 693.264           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>105.379</b>            | <b>89.407</b>     | <b>7.035.905</b>  | <b>320.273</b>            | <b>122.437</b>    | <b>5.870.792</b>  |
|                                | <b>13.545.639</b>         | <b>13.435.167</b> | <b>8.053.162</b>  | <b>15.938.559</b>         | <b>12.538.940</b> | <b>6.990.936</b>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| A vencer em 360 dias           | 512.113                   | 510.249           | 6.252.145         | 445.611                   | 439.056           | 5.559.423         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 870.460                   | 855.504           | 993.257           | 1.290.852                 | 1.166.684         | 516.393           |
| A vencer a partir de 1081 dias | 12.163.066                | 12.069.414        | 807.763           | 14.202.096                | 10.933.200        | 915.120           |
|                                | <b>13.545.639</b>         | <b>13.435.167</b> | <b>8.053.164</b>  | <b>15.938.559</b>         | <b>12.538.940</b> | <b>6.990.936</b>  |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                   | <b>21.488.331</b> |                           |                   | <b>19.529.876</b> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                   | (2)               |                           |                   | (189)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                   | <b>21.488.329</b> |                           |                   | <b>19.529.687</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Abono Complementação**

| Papel                          | 2021                      |                  |                  | 2020                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        |                  | Valor de Mercado          | Curva (A)        |                  |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN – Série B                  | 1.056.289                 | 1.148.154        | -                | 1.312.957                 | 1.203.733        | -                |
| NTN – Série C                  | 271.213                   | 227.945          | 161.161          | 256.789                   | 196.169          | 152.590          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>1.327.502</b>          | <b>1.376.099</b> | <b>161.161</b>   | <b>1.569.746</b>          | <b>1.399.902</b> | <b>152.590</b>   |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 24.857                    | 21.085           | -                | 40.626                    | 28.385           | -                |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 303.280          | -                         | -                | 172.461          |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>24.857</b>             | <b>21.085</b>    | <b>303.280</b>   | <b>40.626</b>             | <b>28.385</b>    | <b>172.461</b>   |
|                                | <b>1.352.359</b>          | <b>1.397.184</b> | <b>464.441</b>   | <b>1.610.372</b>          | <b>1.428.287</b> | <b>325.051</b>   |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 35.503                    | 35.394           | 303.280          | 90.289                    | 89.356           | 172.461          |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 174.360                   | 174.921          | -                | 92.038                    | 86.637           | -                |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.142.496                 | 1.186.869        | 161.161          | 1.428.044                 | 1.252.295        | 152.590          |
|                                | <b>1.352.359</b>          | <b>1.397.184</b> | <b>464.441</b>   | <b>1.610.372</b>          | <b>1.428.287</b> | <b>325.051</b>   |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | <b>1.861.625</b> |                           |                  | <b>1.753.339</b> |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>1.861.625</b> |                           |                  | <b>1.753.339</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Benefício Definido**

| Papel                          | 2021                      |                  |                  | 2020                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN – Série B                  | 6.743.580                 | 6.674.377        | 309              | 8.414.246                 | 6.537.277        | 4.280            |
| NTN – Série C                  | 278.805                   | 234.326          | 165.683          | 288.307                   | 225.552          | 328.257          |
| LTN                            | -                         | -                | 15.355           | -                         | -                | 13.209           |
| LFT                            | -                         | -                | 122.726          | -                         | -                | 20.127           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>7.022.385</b>          | <b>6.908.703</b> | <b>304.073</b>   | <b>8.702.553</b>          | <b>6.762.829</b> | <b>365.874</b>   |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 57.070                    | 48.409           | 238.124          | 230.068                   | 65.418           | -                |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 2.105.427        | -                         | -                | 1.183.685        |
| LF subordinada                 | -                         | -                | 29.771           | -                         | -                | 68.655           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>57.070</b>             | <b>48.409</b>    | <b>2.373.323</b> | <b>230.068</b>            | <b>65.418</b>    | <b>1.252.339</b> |
|                                | <b>7.079.456</b>          | <b>6.957.112</b> | <b>2.677.395</b> | <b>8.932.621</b>          | <b>6.828.246</b> | <b>1.618.213</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 361.396                   | 359.902          | 2.128.038        | 281.755                   | 277.402          | 1.372.155        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 542.272                   | 529.494          | 109.363          | 965.497                   | 869.474          | 70.055           |
| A vencer a partir de 1081 dias | 6.175.787                 | 6.067.717        | 439.995          | 7.685.370                 | 5.681.371        | 176.003          |
|                                | <b>7.079.456</b>          | <b>6.957.112</b> | <b>2.677.395</b> | <b>8.932.621</b>          | <b>6.828.246</b> | <b>1.618.213</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | <b>9.634.508</b> |                           |                  | <b>8.446.460</b> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | -                |                           |                  | (93)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>9.634.508</b> |                           |                  | <b>8.446.366</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Cenibra**

| Papel                          | 2021                      |               |               | 2020                      |               |               |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |               | Negociação    | Mantidos até o vencimento |               | Negociação    |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)   |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |               |               |                           |               |               |
| NTN – Série B                  | 8.476                     | 8.321         | -             | 24.918                    | 18.932        | -             |
| NTN – Série C                  | 5.123                     | 4.306         | 3.033         | 4.851                     | 3.705         | 2.872         |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>13.599</b>             | <b>12.627</b> | <b>3.033</b>  | <b>29.769</b>             | <b>22.637</b> | <b>2.872</b>  |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |               |               |                           |               |               |
| Debêntures                     | 470                       | 398           | -             | 768                       | 536           | -             |
| Compromissadas (i)             | -                         | -             | 21.197        | -                         | -             | 9.565         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>470</b>                | <b>398</b>    | <b>21.197</b> | <b>768</b>                | <b>536</b>    | <b>9.565</b>  |
|                                | <b>14.069</b>             | <b>13.025</b> | <b>24.230</b> | <b>30.537</b>             | <b>23.173</b> | <b>12.437</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |               |               |                           |               |               |
| A vencer em 360 dias           | 665                       | 663           | 21.197        | 1.052                     | 1.033         | 9.565         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 1.466                     | 1.394         | -             | 651                       | 599           | -             |
| A vencer a partir de 1081 dias | 11.938                    | 10.968        | 3.033         | 28.834                    | 21.541        | 2.872         |
|                                | <b>14.069</b>             | <b>13.025</b> | <b>24.230</b> | <b>30.567</b>             | <b>23.173</b> | <b>12.437</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |               | <b>37.255</b> |                           |               | <b>35.610</b> |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |               | <b>37.255</b> |                           |               | <b>35.610</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Mosaic Mais Previdência**

| Papel                          | 2021                      |                |                | 2020                      |               |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     | Mantidos até o vencimento |               | Negociação     |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)    | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)    |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |                |                |                           |               |                |
| NTN – Série B                  | 107.359                   | 106.828        | 12.293         | 105.731                   | 84.925        | 13.133         |
| NTN – Série C                  | 414                       | 348            | 1.377          | 385                       | 294           | 1.721          |
| LTN                            | -                         | -              | 19             | -                         | -             | 30             |
| LFT                            | -                         | -              | 144            | -                         | -             | 1.389          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>107.773</b>            | <b>107.176</b> | <b>13.833</b>  | <b>106.116</b>            | <b>85.219</b> | <b>16.273</b>  |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |                |                |                           |               |                |
| Debêntures                     | 304                       | 258            | 2.839          | 2.567                     | 2.154         | -              |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 88.403         | -                         | -             | 92.090         |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 17.426         | -                         | -             | 18.257         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>304</b>                | <b>258</b>     | <b>108.667</b> | <b>2.567</b>              | <b>2.154</b>  | <b>110.346</b> |
|                                | <b>108.077</b>            | <b>107.434</b> | <b>122.500</b> | <b>10.683</b>             | <b>87.373</b> | <b>126.619</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |                |                |                           |               |                |
| A vencer em 360 dias           | 1.528                     | 1.525          | 92.960         | 1.908                     | 1.875         | 98.325         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 2.443                     | 2.400          | 25.279         | 3.720                     | 3.345         | 12.454         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 104.105                   | 103.509        | 4.261          | 103.055                   | 82.153        | 15.839         |
|                                | <b>108.077</b>            | <b>107.434</b> | <b>122.500</b> | <b>108.683</b>            | <b>87.374</b> | <b>126.619</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                | <b>229.934</b> |                           |               | <b>213.992</b> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                | (3)            |                           |               | (3)            |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                | <b>229.931</b> |                           |               | <b>213.989</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Prevaler**

| Papel                          | 2021                      |           |               | 2020                      |           |              |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|---------------|---------------------------|-----------|--------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |           | Negociação    | Mantidos até o vencimento |           | Negociação   |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B)  |
| Títulos Federais               |                           |           |               |                           |           |              |
| NTN – Série B                  | -                         | -         | 2.177         | -                         | -         | 833          |
| NTN – Série C                  | -                         | -         | 200           | -                         | -         | 70           |
| LFT                            | -                         | -         | -             | -                         | -         | 81           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>2.377</u>  | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>983</u>   |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |           |               |                           |           |              |
| Debêntures                     | -                         | -         | 454           | -                         | -         | 115          |
| Compromissadas (i)             | -                         | -         | 15.070        | -                         | -         | 5.556        |
| LF subordinada                 | -                         | -         | 2.936         | -                         | -         | 1.095        |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>18.461</u> | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>6.766</u> |
|                                | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>20.838</u> | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>7.749</u> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |           |               |                           |           |              |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -         | 15.837        | -                         | -         | 5.913        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -         | 4.346         | -                         | -         | 738          |
| A vencer a partir de 1081 dias | -                         | -         | 654           | -                         | -         | 1.098        |
|                                | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>20.838</u> | <u>-</u>                  | <u>-</u>  | <u>7.749</u> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |           | <u>20.838</u> |                           |           | <u>7.749</u> |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |           | <u>20.838</u> |                           |           | <u>7.749</u> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Vale Fertilizantes**

| Papel                          | 2021                      |              |               | 2020                      |              |               |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   |
| Títulos Federais               |                           |              |               |                           |              |               |
| NTN – Série B                  | 1.269                     | 1.174        | 4.992         | 1.480                     | 1.116        | 5.443         |
| NTN – Série C                  | 270                       | 227          | 620           | 255                       | 195          | 606           |
| LFT                            | -                         | -            | -             | -                         | -            | 527           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>1.539</b>              | <b>1.400</b> | <b>5.612</b>  | <b>1.735</b>              | <b>1.311</b> | <b>6.577</b>  |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |              |               |                           |              |               |
| Debêntures                     | 25                        | 21           | 1.041         | 40                        | 28           | 750           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -            | 32.885        | -                         | -            | 33.934        |
| LF subordinada                 | -                         | -            | 6.734         | -                         | -            | 7.153         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>25</b>                 | <b>21</b>    | <b>40.660</b> | <b>40</b>                 | <b>28</b>    | <b>41.836</b> |
|                                | <b>1.564</b>              | <b>1.421</b> | <b>46.272</b> | <b>1.775</b>              | <b>1.340</b> | <b>48.413</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |              |               |                           |              |               |
| A vencer em 360 dias           | 35                        | 35           | 34.643        | 55                        | 54           | 36.265        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 77                        | 74           | 9.968         | 35                        | 32           | 4.821         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.451                     | 1.313        | 1.661         | 1.685                     | 1.254        | 7.327         |
|                                | <b>1.564</b>              | <b>1.421</b> | <b>46.272</b> | <b>1.775</b>              | <b>1.340</b> | <b>48.413</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |              | <b>47.693</b> |                           |              | <b>49.753</b> |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |              | <b>47.693</b> |                           |              | <b>49.753</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Vale Mais**

| Papel                          | 2021                      |                  |                  | 2020                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        |                  | Valor de Mercado          | Curva (A)        |                  |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN – Série B                  | 4.649.332                 | 4.629.797        | 327.753          | 4.863.996                 | 3.866.523        | 342.580          |
| NTN – Série C                  | 38.783                    | 32.596           | 53.204           | 36.724                    | 28.054           | 102.001          |
| LTN                            | -                         | -                | -                | -                         | -                | 3.929            |
| LFT                            | -                         | -                | -                | -                         | -                | 44.079           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>4.688.115</b>          | <b>4.662.393</b> | <b>380.957</b>   | <b>4.900.720</b>          | <b>3.894.577</b> | <b>492.589</b>   |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 21.762                    | 18.460           | 103.906          | 44.706                    | 24.869           | 47.031           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 2.875.897        | -                         | -                | 2.929.988        |
| LF subordinada                 | -                         | -                | 491.614          | -                         | -                | 531.128          |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>21.762</b>             | <b>18.460</b>    | <b>3.471.417</b> | <b>44.706</b>             | <b>24.869</b>    | <b>3.508.147</b> |
|                                | <b>4.709.877</b>          | <b>4.680.853</b> | <b>3.852.374</b> | <b>4.945.426</b>          | <b>3.919.445</b> | <b>4.000.736</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 109.375                   | 109.123          | 3.004.260        | 61.252                    | 60.196           | 3.145.990        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 141.515                   | 139.026          | 691.004          | 217.641                   | 196.503          | 371.699          |
| A vencer a partir de 1081 dias | 4.458.987                 | 4.432.704        | 157.110          | 4.666.533                 | 3.662.747        | 483.047          |
|                                | <b>4.709.877</b>          | <b>4.680.853</b> | <b>3.852.374</b> | <b>4.945.426</b>          | <b>3.919.445</b> | <b>4.000.736</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | <b>8.533.227</b> |                           |                  | <b>7.920.181</b> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | -                |                           |                  | (57)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>8.553.227</b> |                           |                  | <b>7.920.077</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela.

**Plano Valiaprev**

| Papel                          | 2021                      |                |                | 2020                      |                |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)    | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)    |
| <b>Títulos Federais</b>        |                           |                |                |                           |                |                |
| NTN – Série B                  | 277.505                   | 275.519        | 45.821         | 305.576                   | 248.445        | 49.068         |
| NTN – Série C                  | 1.842                     | 1.842          | 5.521          | 2.072                     | 1.583          | 5.329          |
| LFT                            | -                         | -              | -              | -                         | -              | 4.970          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>279.347</b>            | <b>277.361</b> | <b>51.342</b>  | <b>307.648</b>            | <b>250.028</b> | <b>53.367</b>  |
| <b>Títulos privados</b>        |                           |                |                |                           |                |                |
| Debêntures                     | 891                       | 776            | 9.559          | 1.497                     | 1.046          | 6.757          |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 349.144        | -                         | -              | 335.446        |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 64.399         | -                         | -              | 66.978         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>891</b>                | <b>776</b>     | <b>420.102</b> | <b>1.497</b>              | <b>1.046</b>   | <b>409.181</b> |
|                                | <b>280.238</b>            | <b>278.137</b> | <b>471.443</b> | <b>309.145</b>            | <b>251.074</b> | <b>468.547</b> |
| <b>Por prazo de vencimento</b> |                           |                |                |                           |                |                |
| A vencer em 360 dias           | 3.610                     | 3.608          | 362.959        | 9.301                     | 9.140          | 356.992        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 8.326                     | 8.195          | 93.406         | 11.270                    | 10.095         | 45.431         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 268.301                   | 266.334        | 15.076         | 288.574                   | 231.839        | 66.124         |
|                                | <b>280.238</b>            | <b>278.137</b> | <b>471.443</b> | <b>309.145</b>            | <b>251.074</b> | <b>468.547</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                | <b>749.580</b> |                           |                | <b>719.621</b> |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                | <b>749.580</b> |                           |                | <b>719.621</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos em fundos de renda fixa; os saldos dessas operações compromissadas operados por meio dos fundos de investimento em ações não foram apresentados nessa tabela

A Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA tem capacidade financeira e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

### 5.3 Reclassificação de títulos públicos de “mantidos até o vencimento” para “negociação”

Foi realizada a alteração da marcação de alguns títulos públicos de “títulos mantidos até o vencimento” para “títulos para negociação”, conforme aprovação do Conselho Deliberativo em 13 de dezembro de 2021. A seguir, os detalhes da operação são detalhados:

#### a. Plano Abono Complementação

Considerando (i) a revisão das premissas atuariais das obrigações da Valia, incluindo alteração da tábua de mortalidade, levando a um aumento da longevidade; (ii) que a Resolução CNPC 43/2021 prevê que impactos na Reserva Matemática advindos do aumento da longevidade, mediante alteração da tábua de mortalidade, podem ser compensados pela reclassificação contábil de títulos públicos de a vencimento (“na curva”) para negociação (“a mercado”); (iii) a diferença de marcação positiva da Carteira de Hedge, frente às taxas de mercado; e (iv) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais aderentes ao fluxo do passivo; foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| Papel        | Vencimento | Valor antes da<br>remarcação | Valor depois da<br>remarcação | Resultado da<br>Remarcação |
|--------------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| NTN-B        | 15/08/2050 | 19.826                       | 21.083                        | 1.257                      |
| NTN-B        | 15/08/2040 | 85.855                       | 96.384                        | 10.529                     |
| <b>Total</b> |            | <b>105.681</b>               | <b>117.467</b>                | <b>11.786</b>              |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 11.786 no plano Abono Complementação.

#### b. Plano Benefício Definido

Considerando (i) a aprovação pelo Conselho Deliberativo em 23/11/2021 da redução da taxa de juro atuarial do Plano BD de 4,70% para 4,04%; (ii) a revisão das premissas atuariais das obrigações da Valia, incluindo alteração da tábua de mortalidade, levando a aumento da longevidade; (iii) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos consequentes da redução da meta atuarial e da longevidade no passivo dos planos de obrigação BD; (iv) a diferença de marcação positiva da Carteira de Hedge, frente às taxas de mercado; (v) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN33, é superior à meta atuarial proposta; e (vi) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais aderentes ao fluxo do passivo; foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| Papel        | Vencimento | Valor antes da<br>remarcação | Valor depois da<br>remarcação | Resultado da<br>Remarcação |
|--------------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| NTN-B        | 15/05/2055 | 141.147                      | 152.155                       | 11.008                     |
| NTN-B        | 15/05/2055 | 15.787                       | 17.059                        | 1.272                      |
| NTN-B        | 15/08/2050 | 1.632.410                    | 1.847.113                     | 214.703                    |
| NTN-B        | 15/05/2045 | 659.336                      | 753.602                       | 94.266                     |
| NTN-B        | 15/08/2040 | 623.316                      | 696.194                       | 72.878                     |
| NTN-B        | 15/05/2023 | 260.128                      | 264.733                       | 4.605                      |
| NTN-B        | 15/08/2022 | 193.125                      | 194.812                       | 1.686                      |
| <b>Total</b> |            | <b>3.525.250</b>             | <b>3.925.669</b>              | <b>400.419</b>             |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 400.419 no plano Benefício Definido. Em 2020, a reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 214.049 no plano Benefício Definido.

**c. Plano Cenibra**

Considerando: (i) a aprovação pelo Conselho Deliberativo em 23/11/2021 da redução da taxa de juro atuarial do Plano Cenibra de 4,69% para 3,98%; (ii) a revisão das premissas atuariais das obrigações da Valia, incluindo alteração da tabela de mortalidade, levando a aumento da longevidade; (iii) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos no passivo consequentes da redução da meta atuarial e da longevidade nos planos de obrigação BD; (iv) a diferença de marcação positiva da Carteira de Hedge, frente às taxas de mercado; (v) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN33, é superior à meta atuarial proposta; e (vi) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais aderentes ao fluxo do passivo; foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| <b>Papel</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Valor antes da<br/>remarcação</b> | <b>Valor depois da<br/>remarcação</b> | <b>Resultado da<br/>Remarcação</b> |
|--------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| NTN-B        | 15/08/2050        | 6.623                                | 7.192                                 | 570                                |
| NTN-B        | 15/05/2045        | 5.223                                | 5.871                                 | 648                                |
| NTN-B        | 15/08/2040        | 3.254                                | 3.654                                 | 400                                |
| <b>Total</b> |                   | <b>15.100</b>                        | <b>16.718</b>                         | <b>1.618</b>                       |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 1.618 no plano Cenibra. Em 2020, a reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 899 no Plano Cenibra.

**d. Plano Vale Mais**

Considerando (i) a revisão das premissas atuariais das obrigações da Valia, incluindo alteração da tabela de mortalidade, levando a um aumento da longevidade; (ii) que a Resolução CNPC 43/2021 prevê que impactos na Reserva Matemática advindos do aumento da longevidade, mediante alteração da tabela de mortalidade, podem ser compensados pela reclassificação contábil de títulos públicos de a vencimento (“na curva”) para negociação (“a mercado”); (iii) a diferença de marcação positiva da Carteira de Hedge, em especial a dos títulos atrelados a IPCA (NTN-Bs) frente às taxas de mercado; (iv) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN33, é superior à meta atuarial proposta; e (v) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais aderentes ao fluxo do passivo; foram reclassificados os seguintes títulos públicos:

| <b>Papel</b> | <b>Vencimento</b> | <b>Valor antes da<br/>remarcação</b> | <b>Valor depois da<br/>remarcação</b> | <b>Resultado da<br/>Remarcação</b> |
|--------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|
| NTN-B        | 15/05/2055        | 37.642                               | 41.525                                | 3.883                              |
| NTN-B        | 15/08/2050        | 202.191                              | 231.807                               | 29.616                             |
| NTN-B        | 15/05/2045        | 10.174                               | 11.347                                | 1.173                              |
| NTN-B        | 15/08/2040        | 94.127                               | 105.804                               | 11.677                             |
| <b>Total</b> |                   | <b>344.134</b>                       | <b>390.484</b>                        | <b>46.350</b>                      |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 46.350 no plano Vale Mais. Em 2020, a reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 68.736 no Plano Vale Mais.

#### 5.4 Rolagem de títulos públicos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”

Considerando (i) que a Resolução CNPC 43/2021 prevê que as operações de alienação de títulos públicos federais, classificados como "títulos mantidos até o vencimento", realizadas em até trinta dias da aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior aos dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção da entidade quando da classificação dos mesmos na referida categoria; (ii) a revisão das premissas atuariais das obrigações da Valia, incluindo alteração da tabela de mortalidade, levando a um aumento da longevidade e da Reserva Matemática; (iii) a diferença de marcação positiva da Carteira de Hedge, em especial a dos títulos atrelados a IPCA (NTN-Bs) frente às taxas de mercado; (iv) a possibilidade de compensar parcialmente o aumento na Reserva Matemática com o resultado das operações de alienação de títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”; (v) que a compra concomitante de títulos mais longos otimizam o casamento do fluxo de caixa de ativos e passivos do plano; e (vi) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN33, é superior à meta atuarial proposta; foram alienados, na troca por títulos mais longos, os seguintes títulos públicos:

##### a. *Plano Mosaic Mais Previdência*

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 05/11/2021         | 135        | 552                 | 73                  |
| 29/12/2021         | 296        | 1.223               | 147                 |
| <b>Total</b>       |            | <b>1.775</b>        | <b>220</b>          |

Tal negociação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 220 no plano Mosaic Mais Previdência.

##### b. *Plano Vale Mais*

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 29/12/2021         | 23.601     | 97.491              | 11.726              |
| <b>Total</b>       |            | <b>97.491</b>       | <b>11.726</b>       |

Tal negociação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 11.726 no plano Vale Mais.

##### c. *Plano Valiaprev*

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 29/12/2021         | 2.707      | 11.180              | 1.342               |
| <b>Total</b>       |            | <b>11.180</b>       | <b>1.342</b>        |

Tal negociação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 1.342 no plano Valiaprev.

**d. Planos Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev (via fundo Turquesa)**

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 29/12/2021         | 7.800      | 32.611              | 7.706               |
| <b>Total</b>       |            | <b>32.611</b>       | <b>7.706</b>        |

Tal negociação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 7.706 nos planos Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev na proporção das suas cotas.

**5.5 Reclassificação de títulos privados de “mantidos até o vencimento” para “negociação”**

***Debêntures Participativas de Vale S.A. – CVRDA6***

Considerando: (i) a possibilidade de reclassificação de títulos privados de “a vencimento” para “negociação” prevista na Resolução CNPC 43/2021; (ii) o aumento expressivo de liquidez em mercado desses títulos em 2021; (iii) a diferença de marcação positiva frente os preços de mercado; foram reclassificadas as seguintes debêntures participativas da empresa Vale S.A.:

| Plano                   | Data da operação | Quantidade | Preço a vencimento (R\$) | Preço a mercado (R\$) | Resultado |
|-------------------------|------------------|------------|--------------------------|-----------------------|-----------|
| Benefício Definido      | 31/12/2021       | 3.796.906  | 0,0774                   | 50,4676               | 191.327   |
| Vale Mais               | 31/12/2021       | 253.610    | 0,0774                   | 50,4676               | 12.779    |
| Mosaic Mais Previdência | 31/12/2021       | 1.952      | 0,0774                   | 50,4676               | 98        |

***Debêntures de Rota das Bandeiras – CBAN32 e CBAN52***

Considerando: (i) que a Valia se encontrava passivamente desenquadrada em relação ao limite de 25% de uma mesma classe ou série de títulos de renda fixa; (ii) a obrigatoriedade legal de realizar o reenquadramento até dezembro/2021; (iii) a venda dos ativos como única possibilidade de reenquadramento; e (iv) a possibilidade legal prevista na Resolução CNPC 43/2021 de reclassificação de títulos de “a vencimento” para “negociação”; foram reclassificadas as seguintes debêntures da companhia Rota das Bandeiras:

**a. Plano Abono Complementação**

| Data         | Ativo  | Quantidade | Preço a vencimento (R\$) | Preço a mercado (R\$) | Resultado    |
|--------------|--------|------------|--------------------------|-----------------------|--------------|
| 08/06/2021   | CBAN32 | 5.091      | 1.006,8959               | 1.201,7376            | 992          |
| 08/06/2021   | CBAN52 | 6.283      | 985,6880                 | 1.201,7376            | 1.357        |
| <b>Total</b> |        |            |                          |                       | <b>2.349</b> |

*b. Plano Benefício Definido*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 21/05/2021   | CBAN32       | 6.454             | 999,9061                            | 1.187,1738                       | 1.209            |
| 21/05/2021   | CBAN52       | 7.966             | 978,7292                            | 1.187,1738                       | 1.660            |
| 29/06/2021   | CBAN32       | 5.233             | 1.016,7663                          | 1.207,1883                       | 997              |
| 29/06/2021   | CBAN52       | 6.459             | 995,5118                            | 1.207,1883                       | 1.367            |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>5.233</b>     |

*c. Plano Cenibra*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 08/06/2021   | CBAN32       | 96                | 1.006,8959                          | 1.201,7376                       | 19               |
| 08/06/2021   | CBAN52       | 119               | 985,6880                            | 1.201,7376                       | 26               |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>44</b>        |

*d. Plano Mosaic Mais Previdência*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 21/05/2021   | CBAN32       | 21                | 999,9061                            | 1.187,1738                       | 4                |
| 21/05/2021   | CBAN52       | 26                | 978,7292                            | 1.187,1738                       | 5                |
| 29/06/2021   | CBAN32       | 41                | 1.016,7663                          | 1.207,1883                       | 8                |
| 29/06/2021   | CBAN52       | 51                | 995,5118                            | 1.207,1883                       | 11               |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>28</b>        |

*e. Plano Vale Fertilizantes*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 29/06/2021   | CBAN32       | 5                 | 1.016,7663                          | 1.207,1883                       | 1                |
| 29/06/2021   | CBAN52       | 6                 | 995,5118                            | 1.207,1883                       | 1                |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>2</b>         |

*f. Plano Vale Mais*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 21/05/2021   | CBAN32       | 2.750             | 999,9061                            | 1.187,1738                       | 515              |
| 21/05/2021   | CBAN52       | 3.394             | 978,7292                            | 1.187,1738                       | 707              |
| 29/06/2021   | CBAN32       | 1.707             | 1.016,7663                          | 1.207,1883                       | 325              |
| 29/06/2021   | CBAN52       | 2.106             | 995,5118                            | 1.207,1883                       | 446              |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>1.993</b>     |

g. *Plano Valiaprev*

| <b>Data</b>  | <b>Ativo</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Preço a<br/>vencimento (R\$)</b> | <b>Preço a<br/>mercado (R\$)</b> | <b>Resultado</b> |
|--------------|--------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| 29/06/2021   | CBAN32       | 188               | 1.016,7663                          | 1.207,1883                       | 36               |
| 29/06/2021   | CBAN52       | 232               | 995,5118                            | 1.207,1883                       | 49               |
| <b>Total</b> |              |                   |                                     |                                  | <b>85</b>        |

## 5.6 Acompanhamento contábil e financeiro dos títulos objetos dos ajustes de precificação

Os normativos vigentes determinam a apuração do ajuste de precificação, ajuste este que se caracteriza pela diferença entre o valor dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento com suas respectivas taxas comparado a estes mesmos títulos precificados às taxas de juros do passivo de cada um dos Planos administrados pela Valia.

Na apuração do ajuste de precificação de 2021 e 2020, foram calculadas diferenças positivas, ou seja, o valor dos títulos na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados a taxa do passivo dos planos é superior aos valores contabilizados, os quais não são passíveis de utilização para fins de destinação de superávit, conforme previsto na referida Instrução.

Abaixo são demonstrados os títulos objetos dos ajustes de precificação, apresentados na Demonstração do Ativo Líquido dos planos de benefícios. Estes títulos estão agrupados por faixas de vencimento, respeitando a participação, por plano de benefício, nos fundos de investimento que possuem estes ativos em suas carteiras:

| <b>Abono Complementação</b>                     | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor<br/>Contábil</b> | <b>Valor com taxa<br/>atuarial 4,5%</b> | <b>Ajuste de<br/>precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                           |                                         |                                   |
| A vencer em 360 dias (2022)                     | NTN-B                 | 9.182             | 35.394                    | 35.747                                  | 353                               |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 44.773            | 174.921                   | 177.155                                 | 2.234                             |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 227.185           | 1.112.290                 | 1.143.367                               | 31.077                            |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>1.322.605</b>          | <b>1.356.269</b>                        | <b>33.664</b>                     |

| <b>Plano Benefício Definido</b>                 | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor<br/>Contábil</b> | <b>Valor com taxa<br/>atuarial 4,04%</b> | <b>Ajuste de<br/>precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                           |                                          |                                   |
| A vencer em 360 dias (2022)                     | NTN-B                 | 93.466            | 359.902                   | 364.853                                  | 4.951                             |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B e NTN-C         | 139.079           | 529.495                   | 556.142                                  | 26.647                            |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 1.420.989         | 5.847.468                 | 6.609.853                                | 762.385                           |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>6.736.866</b>          | <b>7.530.848</b>                         | <b>793.983</b>                    |

| <b>Plano Cenibra</b>                            | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor<br/>Contábil</b> | <b>Valor com taxa<br/>atuarial 3,98%</b> | <b>Ajuste de<br/>precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                           |                                          |                                   |
| A vencer em 360 dias (2022)                     | NTN-B                 | 172               | 663                       | 672                                      | 9                                 |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 373               | 1.394                     | 1.509                                    | 115                               |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 1.799             | 9.375                     | 11.329                                   | 1.954                             |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>11.432</b>             | <b>13.509</b>                            | <b>2.077</b>                      |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

| <b>Plano Mosaic Mais Previdência</b>            | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                     |                               |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 3.591             | 494                   | 514                                 | 20                            |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 289.375           | 52.541                | 62.154                              | 9.613                         |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>53.035</b>         | <b>62.668</b>                       | <b>9.632</b>                  |

| <b>Plano Vale Fertilizantes</b>                 | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                     |                               |
| A vencer em 360 dias (2022)                     | NTN-B                 | 737               | 28                    | 29                                  | 0                             |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 1.591             | 59                    | 64                                  | 4                             |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 7.624             | 379                   | 465                                 | 87                            |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>466</b>            | <b>558</b>                          | <b>91</b>                     |

| <b>Plano Vale Mais</b>                          | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                     |                               |
| A vencer em 360 dias (2022)                     | NTN-B                 | 28.585            | 109.090               | 110.094                             | 1.004                         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 39.315            | 138.746               | 143.357                             | 4.611                         |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 970.284           | 3.765.304             | 4.223.873                           | 458.569                       |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>4.013.140</b>      | <b>4.477.324</b>                    | <b>464.184</b>                |

| <b>Plano Valiaprev</b>                          | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                     |                               |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2023/2024)      | NTN-B                 | 1.781             | 1.381                 | 1.453                               | 73                            |
| A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 394.162           | 167.087               | 193.503                             | 26.416                        |
| <b>Total</b>                                    |                       |                   | <b>168.468</b>        | <b>194.956</b>                      | <b>26.488</b>                 |

Em 31 de dezembro, os ajustes de precificação totalizam os seguintes valores:

|                         | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Abono Complementação    | 33.664      | 57.005      |
| Benefício Definido      | 793.983     | 668.814     |
| Cenibra                 | 2.077       | 1.666       |
| Mosaic Mais Previdência | 9.632       | 10.051      |
| Vale Fertilizantes      | 91          | 109         |
| Vale Mais               | 464.184     | 492.214     |
| Valiaprev               | 26.488      | 25.852      |

## 5.7 Rentabilidade Planos e Opções de Investimento

| Plano                   | Investimentos     |                   | Rentabilidade |              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
|                         | 2021              | 2020              | 2021          | 2020 - %     |
| Abono Complementação    | 1.861.625         | 1.753.339         | 15,67         | 10,75        |
| Benefício Definido      | 11.854.039        | 10.954.752        | 17,38         | 12,26        |
| Cenibra                 | 37.255            | 35.610            | 19,54         | 14,75        |
| Mosaic Mais Previdência | 309.774           | 289.913           | 6,87          | 8,24         |
| Prevaler                | 35.738            | 12.246            | 0,38          | 4,97         |
| Vale Fertilizantes      | 62.368            | 63.219            | 2,93          | 5,47         |
| Vale Mais               | 11.720.183        | 10.825.235        | 8,21          | 8,98         |
| Valiaprev               | 1.048.337         | 982.336           | 5,81          | 7,71         |
| PGA                     | 373.672           | 383.183           | 4,32          | 2,71         |
| <b>Consolidado</b>      | <b>27.302.991</b> | <b>25.299.833</b> | <b>12,40</b>  | <b>10,44</b> |

Os planos Abono Complementação, Benefício Definido e Cenibra possuem parte majoritária de suas carteiras alocada em títulos atrelados à inflação. Dessa forma, a elevada inflação registrada em 2021 e a remarcação de títulos fundamentada na legislação, conforme anos anteriores, aumentaram a rentabilidade e o patrimônio dessas carteiras.

Os planos Prevaler e Vale Fertilizantes possuem majoritariamente uma alocação diversificada em ativos marcados a mercado. Dessa forma, com a rentabilidade negativa tanto de índices de renda variável (Ibovespa) quanto de renda fixa (IMA-B), houve redução da rentabilidade em 2021.

Os planos Vale Mais, Valiaprev e Mosaic Mais Previdência possuem obrigações alocadas em renda fixa atrelada à inflação e obrigações em carteiras diversificadas a mercado, com a rentabilidade consolidada sendo a ponderação destas carteiras.

Os planos Vale Mais, Valiaprev, Mosaic Mais Previdência e Prevaler possuem elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando o aumento de patrimônio.

A Valia oferece Opções de Investimento aos participantes dos planos Mosaic Mais Previdência, Prevaler, Vale Mais e Valiaprev conforme apresentado abaixo:

***Opções de investimento - Plano Mosaic Mais Previdência - CNPB 2020.0002-29***

| <b>Tipo de perfil</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2021</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2020</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2021</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2020</b> | <b>Rentabilidade<br/>2021 (%)</b> | <b>Rentabilidade<br/>2020 (%)</b> |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Mosaic Mais DI        | 4                                                  | 4                                                  | 186                                    | 176                                    | 4,36                              | 2,73                              |
| Mosaic Mais Mix       | 421                                                | 452                                                | 28.094                                 | 27.616                                 | 4,48                              | 4,74                              |
| Mosaic Mais Mix 20    | 4.117                                              | 4.389                                              | 128.570                                | 124.390                                | 2,39                              | 6,99                              |
| Mosaic Mais Mix 40    | 174                                                | 189                                                | 30.890                                 | 29.028                                 | 0,22                              | 8,65                              |
| Mosaic Mais Mix 60    | 6                                                  | -                                                  | 835                                    | -                                      | (10,23)                           | -                                 |

***Opções de investimento - Plano Prevaler - CNPB 2019.0023-29***

| <b>Tipo de perfil</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2021</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2020</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2021</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2020</b> | <b>Rentabilidade<br/>2021 (%)</b> | <b>Rentabilidade<br/>2020(%)</b> |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Base                  | 238                                                | 122                                                | 845                                    | 378                                    | 3,85                              | 2,24                             |
| Moderado              | 607                                                | 456                                                | 4.703                                  | 1.890                                  | 3,38                              | 3,56                             |
| Multi                 | 2.052                                              | 1.335                                              | 12.766                                 | 4.583                                  | 1,29                              | 5,39                             |
| Ative                 | 2.531                                              | 1.596                                              | 15.568                                 | 5.395                                  | (0,81)                            | 6,90                             |
| Intense               | 203                                                | -                                                  | 1.856                                  | -                                      | (10,67)                           | -                                |

***Opções de investimento - Plano Vale Mais - CNPB 1999.0052-11***

| <b>Tipo de perfil</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2021</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2020</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2021</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2020</b> | <b>Rentabilidade<br/>2021 (%)</b> | <b>Rentabilidade<br/>2020 (%)</b> |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Vale Mais DI          | 116                                                | 101                                                | 34.075                                 | 20.568                                 | 4,35                              | 2,73                              |
| Vale Mais Mix         | 3.229                                              | 3.574                                              | 539.451                                | 521.332                                | 4,53                              | 4,72                              |
| Vale Mais Mix 20      | 51.921                                             | 57.806                                             | 3.464.224                              | 3.365.345                              | 2,44                              | 6,99                              |
| Vale Mais Mix 40      | 5.329                                              | 5.615                                              | 1.007.155                              | 998.048                                | 0,28                              | 8,56                              |
| Vale Mais Mix 60      | 185                                                | -                                                  | 20.807                                 | -                                      | (10,18)                           | -                                 |
| Ciclo 2025            | 93                                                 | 53                                                 | 18.779                                 | 13.063                                 | 0,20                              | 6,47                              |
| Ciclo 2030            | 140                                                | 87                                                 | 23.171                                 | 14.695                                 | (0,92)                            | 6,30                              |
| Ciclo 2035            | 380                                                | 174                                                | 24.217                                 | 16.178                                 | (1,66)                            | 6,77                              |
| Ciclo 2040            | 824                                                | 332                                                | 27.580                                 | 18.599                                 | (2,22)                            | 6,64                              |
| Ciclo 2045            | 1.751                                              | 595                                                | 28.702                                 | 9.823                                  | (3,39)                            | 6,36                              |
| Ciclo 2050            | 2.466                                              | 773                                                | 22.589                                 | 5.862                                  | (4,60)                            | 6,33                              |
| Ciclo 2055            | 2.725                                              | 756                                                | 10.691                                 | 3.109                                  | (5,66)                            | 7,08                              |
| Ciclo 2060            | 4.812                                              | 1.288                                              | 6.834                                  | 3.247                                  | (5,85)                            | 6,35                              |

**Opções de investimento - Plano Valiaprev - CNPB 2000.0082-83**

| <b>Tipo de perfil</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2021</b> | <b>Qtde de<br/>participantes<br/>(Ativos) 2020</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2021</b> | <b>Volume de<br/>recursos<br/>2020</b> | <b>Rentabilidade<br/>2021 (%)</b> | <b>Rentabilidade<br/>2020(%)</b> |
|-----------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Valiaprev DI          | 13                                                 | 15                                                 | 1.230                                  | 1.487                                  | 4,36                              | 2,74                             |
| Valiaprev Mix         | 559                                                | 636                                                | 46.838                                 | 52.679                                 | 4,25                              | 4,24                             |
| Valiaprev Mix 20      | 15.106                                             | 16.703                                             | 537.207                                | 522.088                                | 2,18                              | 6,75                             |
| Valiaprev Mix 40      | 770                                                | 820                                                | 96.256                                 | 100.404                                | 0,06                              | 8,61                             |
| Valiaprev Mix 60      | 36                                                 | -                                                  | 5.006                                  | -                                      | (10,27)                           | -                                |
| Ciclo 2025            | 12                                                 | 5                                                  | 2.120                                  | 273                                    | 0,20                              | 5,14                             |
| Ciclo 2030            | 30                                                 | 8                                                  | 1.310                                  | 547                                    | (0,93)                            | 4,81                             |
| Ciclo 2035            | 75                                                 | 17                                                 | 1.561                                  | 2.166                                  | (1,63)                            | 5,20                             |
| Ciclo 2040            | 156                                                | 38                                                 | 2.121                                  | 738                                    | (2,14)                            | 5,14                             |
| Ciclo 2045            | 325                                                | 60                                                 | 4.169                                  | 1.415                                  | (3,38)                            | 5,64                             |
| Ciclo 2050            | 432                                                | 94                                                 | 2.384                                  | 988                                    | (4,51)                            | 4,73                             |
| Ciclo 2055            | 371                                                | 73                                                 | 1.052                                  | 512                                    | (5,66)                            | 9,59                             |
| Ciclo 2060            | 554                                                | 122                                                | 2.421                                  | 1.513                                  | (5,86)                            | 4,64                             |

## 5.8 Reavaliação dos imóveis

A Fundação realiza anualmente a reavaliação da sua carteira imobiliária. A reavaliação de 2021 foi realizada pela Urbano Métrica Pesquisa e Desenvolvimento de Projetos Ltda. CAU 9252-5, mesma empresa que realizou a reavaliação de 2020.

Os quadros a seguir apresentam os valores das reavaliações dos investimentos imobiliários da Valia.

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2021:

|                                | <b>Data-base<br/>do Laudo</b> | <b>Valor do<br/>Imóvel</b> | <b>Vida útil<br/>Remanescente<br/>(anos)</b> | <b>Efeito no<br/>Resultado</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Carteira Imobiliária</b>    |                               |                            |                                              |                                |
| América Business Park          | 10/12/2021                    | 62.613                     | 39                                           | (4.747)                        |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 10/12/2021                    | 216.831                    | 40                                           | (41.397)                       |
| Centro Empresarial Mourisco    | 10/12/2021                    | 40.180                     | 44                                           | (4.420)                        |
| Cidade Jardim Corporate Center | 10/12/2021                    | 297.388                    | 51                                           | (33.463)                       |
| Ed. Sede de Empresas           | 10/12/2021                    | 20.550                     | 47                                           | (1.810)                        |
| Edifício Barão de Mauá         | 10/12/2021                    | 305.170                    | 59                                           | (1.823)                        |
| Edifício Candelária Corporate  | 10/12/2021                    | 53.198                     | 45                                           | (4.227)                        |
| Rio Office Tower               | 10/12/2021                    | <u>181.085</u>             | 51                                           | <u>(49.670)</u>                |
| Aluguéis e taxas a receber (*) |                               | <u>10.454</u>              |                                              | <u>-</u>                       |
|                                |                               | <u>1.187.469</u>           |                                              | <u>(141.557)</u>               |

(\*) Valores considerando Provisão de Direitos Creditórios de Liquidação Duvidosa (PCLD)

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2020:

|                                | <b>Data-base<br/>do Laudo</b> | <b>Valor do<br/>Imóvel</b> | <b>Vida útil<br/>Remanescente<br/>(anos)</b> | <b>Efeito no<br/>Resultado</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Carteira Imobiliária</b>    |                               |                            |                                              |                                |
| América Business Park          | 10/12/2020                    | 67.360                     | 40                                           | 391                            |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 10/12/2020                    | 258.228                    | 41                                           | (9.829)                        |
| Centro Empresarial Mourisco    | 10/12/2020                    | 44.600                     | 45                                           | 568                            |
| Cidade Jardim Corporate Center | 10/12/2020                    | 330.851                    | 52                                           | 2.621                          |
| Ed. Sede de Empresas           | 10/12/2020                    | 22.360                     | 48                                           | 3.807                          |
| Edifício Barão de Mauá         | 10/12/2020                    | 306.862                    | 60                                           | (1.385)                        |
| Edifício Candelária Corporate  | 10/12/2020                    | 57.425                     | 46                                           | (1.373)                        |
| Rio Office Tower               | 10/12/2020                    | <u>230.755</u>             | 52                                           | <u>(9.559)</u>                 |
| Aluguéis e taxas a receber     |                               | <u>6.169</u>               |                                              | <u>-</u>                       |
|                                |                               | <u>1.324.550</u>           |                                              | <u>(14.759)</u>                |

(\*) valores considerando Provisão de Direitos Creditórios de Liquidação Duvidosa (PCLD)

O resultado da reavaliação foi negativo em R\$ 141.557 em 2021 (negativo em R\$ 14.759 em 2020), conforme detalhado a seguir:

| <b>Imóvel</b>          | <b>Impacto no resultado<br/>do exercício</b> |                 |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
|                        | <b>2021</b>                                  | <b>2020</b>     |
| Imóveis de Uso Próprio | (1.810)                                      | 3.807           |
| Locados a Terceiros    | (139.747)                                    | (18.566)        |
|                        | <u>(141.557)</u>                             | <u>(14.759)</u> |

## 5.9 Provisão para perdas

### ***Provisão de direitos creditórios de liquidação duvidosa***

Em conformidade os normativos vigentes, a Valia adotou para fins de constituição de provisão para perda os seguintes percentuais sobre os valores dos créditos vencidos e vincendos:

- (i) Provisão mínima de 1% para atraso entre 31 e 60 dias;
- (ii) Provisão mínima de 5%, para atraso entre 61 e 90 dias;
- (iii) Provisão mínima de 10%, para atraso entre 91 e 120 dias;
- (iv) Provisão mínima de 25%, para atraso entre 121 e 180 dias;
- (v) Provisão mínima de 50%, para atraso entre 181 e 240 dias;
- (vi) Provisão mínima de 75%, para atraso entre 241 e 360 dias; e
- (vii) Provisão de 100% para atraso superior a 360 dias.

No que tange à carteira de empréstimos, o valor da provisão é de R\$ 9.724 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 6.334 - em 31 de dezembro de 2020) nos planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev. Este aumento acompanha a curva de crescimento da carteira.

Com relação à inadimplência referente aos aluguéis e outros direitos a receber da carteira imobiliária, em 31 de dezembro 2021 o valor total da provisão é de R\$ 1.886 nos planos Benefício Definido e Vale Mais (R\$ 1.432 em 31 de dezembro de 2020). A variação ocorrida entre os exercícios foi fruto do acúmulo dos encargos financeiros de um antigo locatário, cuja situação já está judicializada.

### ***Provisão para perdas de investimento***

Desde 2016, a Administradora do FIP Sondas, alegando cumprir o dever de ajustar a avaliação dos ativos componentes da carteira do Fundo sempre que tenha havido indicação de perdas prováveis na realização do seu valor, registrou na carteira do Fundo provisão para perdas (*impairment*) de 100% do valor do investimento realizado na Sete Brasil Participações S.A. Tal provisão continua sendo praticada.

A Valia, conforme determinação do seu Conselho Deliberativo, está tomando todas as medidas cabíveis na defesa dos interesses da Fundação em relação ao investimento feito no FIP Sondas, sem renunciar a qualquer direito que tenha em relação ao tema, inclusive buscando reparação indenizatória nas esferas pertinentes.

Em 2020, a Valia tomou conhecimento do oferecimento de denúncia, pelo Ministério Público Federal, em face de três dirigentes, e recebida pelo Juízo competente, subsidiada, unicamente, em Auto de Infração lavrado pela Previc em 2019 por suposta aplicação de recursos garantidores das reservas técnicas, provisões e fundos dos planos de benefício em desacordo com as diretrizes do Conselho Monetário Nacional. Destaca-se que (i) o Auto de Infração ainda aguarda a manifestação da Diretoria Colegiada da PREVIC, que analisará o trabalho desenvolvido pela sua fiscalização cotejando-o com os argumentos e as provas apresentadas pelos profissionais envolvidos, a fim de decidir se é ou não subsistente e (ii) o processo criminal ainda se encontra em fase inicial.

Importante salientar que a Valia submeteu o investimento à avaliação de uma independente Comissão de Apuração de Responsabilidades, que concluiu pela inexistência de responsabilidade civil dos profissionais da Fundação envolvidos no investimento. A Fundação continuará apoiando seus profissionais e defendendo seu processo de investimento.

## 6 Imobilizado e Intangível

A Valia realiza anualmente o inventário físico dos bens patrimoniais compatibilizando os controles individuais com os registros contábeis, em consonância com a Resolução CNPC nº 43 de 6 de agosto de 2021. O grupo Imobilizado e Intangível está registrado no Plano de Gestão Administrativa, conforme quadro a seguir:

| <b>Permanente</b> | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   | <b>Var (%)</b> |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Imobilizado       | 5.835         | 6.753         | (13,59)        |
| Intangível        | <u>18.977</u> | <u>26.323</u> | <u>(27,91)</u> |
|                   | <u>24.812</u> | <u>33.076</u> | <u>(24,98)</u> |

No subgrupo Imobilizado, os registros estão subdivididos em itens como: Móveis e Utensílios, Equipamentos de Informática, Máquinas e Equipamentos e Instalações. No subgrupo Intangível, estão alocados os sistemas de informática em uso pela Fundação e os sistemas em fase de implantação. Em 2020 e 2021, houve a baixa dos valores residuais de sistemas substituídos e, em 2021, baixas parciais de sistemas em substituição.

São utilizados os seguintes percentuais de depreciação e amortização:

| <b>Grupo</b>                | <b>Vida útil (anos)</b> | <b>% depreciação/<br/>amortização (ao ano)</b> |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|
| Móveis e Utensílios         | 10                      | 10                                             |
| Equipamentos de Informática | 5                       | 20                                             |
| Máquinas e equipamentos     | 10                      | 10                                             |
| Instalações                 | 10                      | 10                                             |
| Softwares                   | 5                       | 20                                             |
| Sistemas em uso             | 5                       | 20                                             |

## 7 Custeio Administrativo

Para apuração do saldo do Fundo Administrativo de cada plano são utilizados os seguintes critérios:

- **Receitas Administrativas:** Planos identificados na origem
- **Despesas Administrativas Específicas:** Planos identificados na origem
- **Despesas Administrativas Comuns:** o critério de rateio das despesas comuns entre os planos de benefícios utiliza metodologia aprovada pelo Conselho Deliberativo, que pondera as principais características dos planos tais como: patrimônio de investimento gerido, por modalidade de investimento, volume financeiro da reserva matemática, volume de atendimento aos participantes, número de participantes ativos e assistidos.

Abaixo o detalhamento dos principais grupos de despesas administrativas:

### 7.1 Despesas com pessoal

| Despesas com pessoal | 2021          | 2020          | Var (%)     |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|
| Conselheiros         | 206           | 206           | 0,00        |
| Dirigentes           | 5.849         | 4.882         | 19,81       |
| Pessoal próprio      | 52.146        | 54.526        | (4,36)      |
| Estagiários          | 190           | 229           | (17,03)     |
|                      | <u>58.391</u> | <u>59.843</u> | <u>2,43</u> |

Neste grupo, registram-se as despesas com pessoal e encargos da Fundação. A Valia, por ser uma Entidade Sistemicamente Importante (ESI) possui um Comitê de Auditoria composto por dois membros independentes e um indicado pelo patrocinador Vale S.A., este último não remunerado. Os valores relativos aos pagamentos aos membros independentes e seus respectivos encargos estão registrados na rubrica conselheiros. O aumento da rubrica dirigentes refere-se à maior utilização de assistência médica em 2021, ao reajuste anual e a nova composição da diretoria executiva da Valia, visto que o gerente executivo, até 2020, era apresentado na rubrica Pessoal Próprio e, em 2021, passou a ser apresentado na rubrica Dirigentes. A redução das despesas com pessoal próprio e estagiários também se refere às vagas em aberto não preenchidas ao longo de 2021.

## 7.2 Despesas com serviços de terceiros

|                                                            | 2021          | 2020<br>(reclassificado) | Var (%)     |
|------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|-------------|
| Serviços Atuariais                                         | 414           | 387                      | 6,98        |
| Serviços Jurídicos                                         | 2.465         | 5.110                    | (51,76)     |
| Recursos Humanos                                           | 710           | 734                      | (3,27)      |
| Informática                                                | 11.362        | 7.279                    | 56,09       |
| Gestão / Planejamento Estratégico                          | 1.081         | 874                      | 23,68       |
| Auditoria Contábil                                         | 350           | 245                      | 42,86       |
| Serviços e Consultoria de Investimentos                    | 434           | 217                      | 100,00      |
| Serviços de Conservação e Manutenção                       | 563           | 813                      | (30,75)     |
| Outras                                                     | 2.427         | 2.350                    | 3,28        |
| Serviço de Guarda e Gestão Documental                      | 754           | 733                      | 2,86        |
| Serviço de Comunicação/Marketing e Educação Previdenciária | 863           | 662                      | 30,36       |
| Outras despesas                                            | 810           | 955                      | (15,18)     |
|                                                            | <u>19.806</u> | <u>18.009</u>            | <u>9,98</u> |

A variação na rubrica Consultoria Jurídica refere-se, preponderantemente, a honorários de êxito pagos em 2020 relativos ao sucesso na discussão judicial referente à não incidência de ISS sobre as atividades da Fundação. O aumento nas demais rubricas deve ao reajuste contratual e adequações no escopo do trabalho, conforme previsto no orçamento anual. Importante destacar que, conforme nota 3 (letra j), os valores relativos aos serviços de conservação e manutenção em 2020 eram classificados no grupo de Despesas Gerais.

## 7.3 Custeio Administrativo - Investimento

Além do valor arrecadado de taxa carregamento sobre às contribuições, a Valia pode utilizar para cobertura das despesas administrativas a taxa de administração sobre os demais investimentos, conforme plano de custeio anual aprovado pelo Conselho Deliberativo. O total do custeio administrativo dos investimentos é detalhado abaixo:

| Plano                   | 2021          | 2020          | Var (%)      |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefício Definido      | 47.219        | 33.168        | 42,36        |
| Mosaic Mais Previdência | 68            | 32            | 112,50       |
| Prevaler                | 121           | 28            | 332,14       |
| Vale Fertilizantes      | 215           | 273           | (21,25)      |
| Vale Mais               | 2.445         | 1.735         | 40,92        |
| Valiaprev               | 189           | 120           | 57,50        |
| <b>Total</b>            | <u>50.257</u> | <u>35.356</u> | <u>42,15</u> |

## 7.4 Despesas com Fomento

Em janeiro de 2019, conforme aprovação do Conselho Deliberativo, foi transferido o montante de R\$ 2.000 para o Fundo Administrativo para Fomento. Este fundo vem sendo consumido pelos gastos com o novo plano instituído da Valia – Plano Prevaler. Ao longo de 2021, os gastos com implantação e funcionamento do plano totalizaram R\$ 185 (R\$ 644 em 2020).

## 8 Exigível operacional da gestão previdencial

|                       | 2021          | 2020<br>(reclassificado) | Var (%)       |
|-----------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Benefícios a pagar    | 5.622         | 3.793                    | 48,22         |
| Retenções a recolher  | 10.486        | 11.092                   | (5,46)        |
| Recursos antecipados  | 4.828         | 5.634                    | (14,31)       |
| Outras exigibilidades | 652           | 1.278                    | (48,98)       |
|                       | <u>21.588</u> | <u>21.797</u>            | <u>(0,96)</u> |

A variação na rubrica Benefícios a pagar refere-se a maior volume de resgates a pagar previstos para o mês de janeiro de 2021. Com a abertura do grupo Recursos Antecipados, conforme planificação vigente a partir de 2021, a informação de 2020 está sendo apresentada reclassificada. Neste grupo, tem-se o valor a ser repassado à patrocinadora Vale S.A. referente a depósitos judiciais feito pela Valia e já reembolsado pela Vale. Assim, em caso de êxito na discussão, este valor será devolvido à Vale. No grupo Outras exigibilidades registram-se os valores recebidos sem a devida identificação que serão regularizados nos meses subsequentes.

## 9 Exigível operacional da gestão administrativa

Apresenta os valores a pagar relacionados a pessoal e encargos, retenções a recolher e fornecedores, no valor de R\$ 24.590 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 23.663 em 2020).

## 10 Exigível operacional dos investimentos

Apresenta os valores a pagar relacionados aos fundos de investimento, investimentos em imóvel e operações com participantes no valor de R\$ 4.677 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 4.053 em 2020).

## 11 Contingências

As contingências são incertezas que, dependendo de eventos futuros, poderão ter impacto na situação econômico-financeira da entidade. A Valia provisiona contabilmente todas as ações cujos prognósticos de perda são considerados, pela área jurídica, como perda provável, em decorrência das decisões judiciais proferidas em cada processo e a jurisprudência relativa às teses em discussão. Os valores atribuídos aos processos são determinados conforme cálculo das áreas técnicas da Valia e/ou pelos peritos judiciais contábeis levando em consideração os objetos das contendas judiciais, e, mensalmente, são atualizados pelos índices de correção aplicáveis e acrescidos dos juros legais.

Esta rubrica contempla os processos judiciais de natureza previdenciária, administrativa e de investimentos conforme detalhamento a seguir. Em 2021, houve um aumento de R\$ 34.000 na provisão explicada com mais detalhes nas notas a seguir:

|                                   | 2021           | 2020           | Var (%)     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>Exigível Contingencial</b>     |                |                |             |
| Gestão previdencial (Nota 11.1)   | 754.942        | 721.720        | 4,60        |
| Gestão administrativa (Nota 11.2) | 1.348          | 1.109          | 21,55       |
| Investimentos (Nota 11.3)         | 3.665          | 3.125          | 17,08       |
|                                   | <u>759.955</u> | <u>725.954</u> | <u>4,68</u> |

### 11.1 Exigível contingencial da gestão previdencial

Os processos de natureza previdencial são basicamente ações de assistidos, cujos principais objetos são as diferenças decorrentes de atualização monetária de suas reservas de poupança e equivalência dos benefícios ao salário-mínimo (artigo 58 do Ato Declaratório das Disposições Constitucionais Transitórias), bem como aplicação de ganhos reais aos benefícios. Existem ainda os processos com objeto Expurgos Inflacionários, que se referem a ações em que assistidos e ex-participantes (que já efetuaram o resgate da reserva de poupança) requerem a aplicação dos expurgos inflacionários ao benefício ou à reserva de poupança resgatada. Quanto ao contido na linha “Outros”, cabe ressaltar que a Valia possui outras ações relacionadas a questionamentos previdenciais diversos, cuja classificação dada pelos advogados é de perda provável.

| Gestão previdencial     | 2021           | 2020           | Var (%)     |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Artigo 58               | 416.524        | 374.095        | 11,34       |
| Ganho real              | 91.449         | 106.687        | (14,28)     |
| Expurgos inflacionários | 182.165        | 185.668        | (1,89)      |
| Outros                  | 64.804         | 55.269         | 17,25       |
|                         | <u>754.942</u> | <u>721.719</u> | <u>4,60</u> |

O aumento do saldo das provisões do Exigível Contingencial da Gestão Previdencial, no montante de R\$ 33.223, se destaca, não somente pelas alterações de prognóstico (possível para provável), mas também pela incidência de juros e correção monetária no período, em que se teve altos índices ao longo do ano em virtude do cenário econômico atual. Abaixo os principais componentes da variação apresentada:

|                                                                                     |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>                                              | <b>721.719</b> |
| Juros e Correção Monetária                                                          | 83.045         |
| Alteração de Prognóstico                                                            | 14.073         |
| Encerramento de processos                                                           | (52.127)       |
| Cálculo homologado                                                                  | 5.236          |
| Revisão de valores dos principais objetos de Seguridade do Plano Benefício Definido | (17.004)       |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>                                              | <b>754.942</b> |

Estas provisões referem-se ao plano Benefício Definido.

### 11.2 Exigível Contingencial da Gestão Administrativa

Neste grupo são alocados os processos de natureza administrativa que se referem as ações de natureza tributária, no valor de R\$ 1.348 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 1.109 em 2020). A variação entre os exercícios decorre da incidência de correção monetária e juros.

### 11.3 Exigível Contingencial Investimentos

Quanto aos processos do exigível contingencial de investimentos, estes são decorrentes de ações relativas, preponderantemente, a imóveis da carteira imobiliária da Valia, no valor de R\$ 3.665 em 31 de dezembro de 2021 (R\$ 3.125 em 2020). O aumento refere-se a à incidência de juros e correção monetária no período.

Estas provisões referem-se aos Plano Benefício Definido e Vale Mais.

#### **11.4 Perdas possíveis**

Referem-se a processos em que a matéria não foi pacificada e há divergência na interpretação nos tribunais. Por esse motivo, esses valores não foram reconhecidos nas demonstrações contábeis dos exercícios sociais de 2021 e 2020.

A Valia e seus assessores jurídicos externos revisam tais status e classificações periodicamente, analisando cada decisão de mérito proferida pelo Judiciário.

Abaixo, segue quadro com os valores classificados como perda possível, posicionados em 31 de dezembro:

| <b>Perdas possíveis</b> | <b>2021</b>    | <b>2020</b>    | <b>Var (%)</b> |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Gestão Previdencial     | 693.954        | 942.632        | (26,38)        |
| Gestão Administrativa   | 81.399         | 24.656         | 230,14         |
| Investimentos           | <u>2.393</u>   | <u>1.976</u>   | <u>21,10</u>   |
|                         | <u>777.746</u> | <u>969.264</u> | <u>(19,76)</u> |

A redução dos valores classificados como probabilidade de perda possível da Gestão Previdencial, posicionados em 31 de dezembro de 2021, comparativamente ao exercício anterior, decorre da revisão dos valores calculados pelas áreas técnicas dos principais objetos de Seguridade do Plano Benefício Definido, bem como de decisões em processos cujo prognóstico era de perda possível, alterando este prognóstico para perda remota. Em relação à rubrica Gestão Administrativa, a fim de estimar o potencial de perda da Valia nos processos (em que figura como Autora) referentes ao PIS e COFINS, ajustou-se ao valor contingenciado à soma dos depósitos que a Valia recolhe judicialmente. Esse ajuste se dará de forma anual. No tocante à rubrica de Investimentos, a variação entre os exercícios decorre da incidência de correção monetária e juros.

#### **11.5 Ativos Contingentes**

A Valia é parte da ação judicial transitada em julgado patrocinada pela Associação Brasileira de Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP) em nome de suas associadas. A ABRAPP pleiteou a diferença de correção monetária paga a menor, no período de abril de 1990 a fevereiro de 1991, sobre as Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND's emitidas pelo Fundo Nacional de Desenvolvimento - FND, em decorrência da substituição do índice de preços ao consumidor - IPC, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, pela variação do Bônus do Tesouro Nacional - BTN. A decisão foi favorável à ABRAPP, mas o processo de execução judicial ainda está em curso. Nenhum ganho foi reconhecido contabilmente. O valor estimado que a Valia entende como devido é da ordem de R\$ 295 milhões (dezembro de 2021), considerando juros remuneratórios e moratórios a partir da data da citação, mas pode sofrer substancial variação a menor, a depender do entendimento jurisprudencial dado o ineditismo do tema quanto às OFNDs, uma vez que: (i) existe precedente contrário do STJ ao tratar de tema semelhante quanto ao termo inicial para o cômputo dos juros de mora (citação versus vencimento dos títulos); e (ii) a discussão acerca do cabimento dos juros remuneratórios não ser pacificada no judiciário.

## **12 Provisões Matemáticas**

As provisões matemáticas consignadas nos balanços de 2021 e 2020 refletem à avaliação atuarial realizada pelo atuário externo independente Willis Towers Watson Consultoria Ltda para todos os planos de benefícios.

Conforme parecer atuarial, as hipóteses e métodos utilizados na avaliação são apropriados e atendem à Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, ou seja, respeitam a legislação vigente, as características da massa de participantes e os regulamentos dos planos.

### **Benefício concedido**

Em relação ao Plano Benefício Definido, essa provisão consiste na diferença entre o valor atual dos encargos assumidos pela Valia em relação aos participantes assistidos em gozo de suplementações de aposentadorias e pensões e o valor atual das contribuições que por eles venham a ser recolhidas à Valia para a sustentação dos referidos encargos, de acordo com o plano de custeio em vigor.

As provisões matemáticas de benefícios concedidos dos demais planos estão representadas por: (i) o valor atual dos compromissos com o pagamento dos benefícios de aposentadoria, incapacidade, benefício por morte, benefício proporcional e benefício proporcional diferido aos participantes já assistidos em gozo de renda mensal vitalícia e de seus beneficiários; e (ii) pelo saldo de conta remanescente para os demais participantes assistidos.

### **Benefício a conceder**

As provisões matemáticas de benefícios a conceder do Plano Benefício Definido representam a diferença entre compromissos futuros com o pagamento de benefícios aos participantes ainda não assistidos e seus beneficiários e o valor atual das contribuições futuras a serem recolhidas por patrocinadores e por estes participantes.

No caso dos demais planos, representam o saldo de contas previdenciárias (participante e patrocinador) dos participantes que ainda não estão em gozo de benefício programado. Para os benefícios de risco e o benefício proporcional, as provisões matemáticas de benefícios a conceder representam a diferença entre compromissos futuros com o pagamento destes benefícios aos participantes ainda não assistidos e seus beneficiários e o valor atual das contribuições futuras a serem recolhidas por patrocinadores.

A seguir descrevemos as hipóteses utilizadas na avaliação atuarial:

|                                                       | 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2020                                                                 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Plano Benefício Definido</b>                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,04% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4,70% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais<br>Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: considera as carências de tempo de empresa, tempo de Valia, aposentadoria por tempo de serviço aos 30/35 anos de tempo de vinculação à Previdência Social ou por idade aos 60/65 anos, sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial | Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                                                                    |
| <b>Plano Abono Complementação</b>                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N.A.                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Benefícios do Plano - 98%                                            |
| Projeção de Crescimento Real de Benefício             | 0,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,50% a.a.                                                           |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher)<br>Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                       | 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2020                                                                 |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Plano Vale Mais</b>                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |
| <b>Subplano Benefício Proporcional</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                 | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | N.A.                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                       | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                              | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                               |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais<br>Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada              | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                      |
| <b>Subplano Risco</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                 | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                       | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 1,80% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2% a.a. até 55 anos                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada<br>Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada | Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada                     |
| Composição Familiar                                   | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos                                                                                                              | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                       | 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2020                                                                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                       | de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra                                                                                                                                                                                                        |                                                                      |
| <b>Subplano Renda</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                              | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%                        |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                            | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |                                                                      |
| <b>Plano Mosaic Mais Previdência</b>                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| <b>Subplano Benefício Proporcional</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unisex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                               | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                               |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                       | 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2020                                                                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais<br>Diferidos: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                     | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                      |
| <b>Subplano Risco</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                              | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 0,75% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2% a.a. até 55 anos                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Plano Mosaic Mais 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                         | Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada                     |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                             | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |                                                                      |
| <b>Subplano Renda</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                              | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%                        |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |

***Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia***  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                       | <b>2021</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2020</b>                                                          |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                             | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |                                                                      |
| <b>Plano Valiaprev</b>                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| <b>Subplano Risco</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                              | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 2% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2% a.a. até 55 anos                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Plano Valiaprev 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                           | Experiência Plano Valiaprev 2013 - 2017 ajustada                     |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                            | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano)                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                      |
| <b>Subplano Renda</b>                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,50% a.a.                                                           |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                       | <b>2021</b>                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>2020</b>                                                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99%                                                                                                                                                                                                                   | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%                        |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano)                                                                                                                                                                                |                                                                      |
| <b>Plano Cenibra</b>                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                             | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 3,98% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                      | 4,69% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99%                                                                                                                                                                                                                          | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                               |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Aposentados: Família informada / Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                | Família Real                                                         |
| <b>Plano Vale Fertilizantes</b>                       |                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                             | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA                                                                                                                                                                                                                                              | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex Suavizada em 55%                   |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                      | 4,50% a.a.                                                           |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários - 99%                                                                                                                                                                                                                                                  | Salários - 98%                                                       |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 0,75% a.a. até 60 anos                                                                                                                                                                                                                                          | 2% a.a. até 55 anos                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                                                                       | Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada                     |
| Composição Familiar                                   | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                            | N.A.                                                                 |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                     |                                                                      |

O impacto no resultado da gestão previdencial - constituições/reversões de provisões atuariais consolidadas estão demonstradas abaixo:

|                                  | <b>Benefícios<br/>Concedidos</b> | <b>Benefícios<br/>A conceder</b> | <b>Total</b>      |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | <u>14.422.356</u>                | <u>6.449.007</u>                 | <u>20.871.363</u> |
| Apropriação ao resultado         | <u>995.632</u>                   | <u>313.723</u>                   | <u>1.309.355</u>  |
| Saldos em 31 de dezembro de 2021 | <u>15.417.988</u>                | <u>6.762.730</u>                 | <u>22.180.718</u> |

## 12.1 **Cálculo de juros atuarial para o fechamento do exercício de 2021**

A Willis Towers Watson foi contratada pela VALIA para desenvolver estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses biométricas, demográficas, econômicas e financeiras utilizadas na avaliação atuarial de 2021, seguindo o determinado na Instrução Previc nº 33/2020. Adicionalmente, o estudo de aderência e adequação da taxa real de juros atende aos preceitos estabelecidos na Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e na Portaria Previc nº 228 de 20 de abril de 2021.

O estudo utiliza o fluxo de pagamento de benefícios líquido de contribuições para a parcela de recursos referente às provisões matemáticas de benefícios estruturados na modalidade de benefício definido (renda vitalícia, benefício mínimo e benefícios de risco) com objetivo de verificar a taxa real de juros suportada pelos investimentos para se descontar o fluxo, dadas as características do passivo e suas peculiaridades.

### ***Plano Abono Complementação***

Com um nível de confiança de 51%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,19% a.a. e limite superior: 4,95% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com razoável nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Benefício Definido***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,04% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,25% a.a. e limite superior: 5,04% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,04% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Cenibra***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 3,98% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,21% a.a. e limite superior: 4,98% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 3,98% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Mosaic Mais Previdência***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,39% a.a. e limite superior: 5,25% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Vale Fertilizantes***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,21% a.a. e limite superior: 4,98% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Vale Mais***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,33% a.a. e limite superior: 5,16% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística a aderência da taxa real de juros de 4,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### ***Plano Valiaprev***

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,37% a.a. e limite superior: 5,21% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,50% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

O quadro a seguir resume a taxa de juros real anual de cada plano de benefícios, fundamentada pelo referido estudo e utilizada na avaliação atuarial de 31 de dezembro de 2021, bem como a duração do passivo e os limites estabelecidos pela legislação:

| <b>Plano</b>            | <b>Duration 2021<sup>1</sup></b> | <b>Duration 2020<sup>2</sup><br/>Portaria 228 /<br/>2021</b> | <b>Limites Portaria 228/<br/>2021</b>            | <b>Taxa Máxima do<br/>Estudo IN33 /<br/>2021</b> | <b>Taxa de Juros<br/>Utilizada<br/>31/12/2021</b> |
|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Abono Complementação    | 7,53                             | 8,00                                                         | Limite Inferior: 3,19%<br>Limite Superior: 4,95% | 4,51%                                            | 4,50%                                             |
| Benefício Definido      | 9,35                             | 9,58                                                         | Limite Inferior: 3,25%<br>Limite Superior: 5,04% | 5,97%                                            | 4,04%                                             |
| Cenibra                 | 9,20                             | 8,67                                                         | Limite Inferior: 3,21%<br>Limite Superior: 4,98% | 5,81%                                            | 3,98%                                             |
| Mosaic Mais Previdência | 14,14                            | 15,75                                                        | Limite Inferior: 3,39%<br>Limite Superior: 5,25% | 5,54%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Fertilizantes      | 8,50                             | 8,50                                                         | Limite Inferior: 3,21%<br>Limite Superior: 4,98% | 5,65%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Mais               | 12,22                            | 12,67                                                        | Limite Inferior: 3,33%<br>Limite Superior: 5,16% | 5,60%                                            | 4,50%                                             |
| Valiaprev               | 14,30                            | 14,67                                                        | Limite Inferior: 3,37%<br>Limite Superior: 5,21% | 5,41%                                            | 4,50%                                             |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2021.

2. Utilizada no estudo de fundamentação da taxa de juros de 2021 (IN 33)

De forma comparativa seguem no quadro abaixo as informações de 2020:

| <b>Plano</b>            | <b>Duration 2020<sup>1</sup></b> | <b>Duration 2019<sup>2</sup><br/>Portaria 337 /<br/>2020</b> | <b>Limites Portaria 300/<br/>2020</b>            | <b>Taxa Máxima do<br/>Estudo IN10 /<br/>2020</b> | <b>Taxa de Juros<br/>Utilizada<br/>31/12/2020</b> |
|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Abono Complementação    | 7,67                             | 7,90                                                         | Limite Inferior: 3,69%<br>Limite Superior: 5,67% | 4,65%                                            | 4,50%                                             |
| Benefício Definido      | 9,56                             | 9,58                                                         | Limite Inferior: 3,72%<br>Limite Superior: 5,71% | 5,83%                                            | 4,70%                                             |
| Cenibra                 | 8,65                             | 8,50                                                         | Limite Inferior: 3,70%<br>Limite Superior: 5,69% | 6,27%                                            | 4,69%                                             |
| Mosaic Mais Previdência | 15,73                            | 15,49                                                        | Limite Inferior: 3,77%<br>Limite Superior: 5,78% | 5,73%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Fertilizantes      | 8,48                             | 10,08                                                        | Limite Inferior: 3,72%<br>Limite Superior: 5,72% | 6,09%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Mais               | 12,68                            | 12,67                                                        | Limite Inferior: 3,75%<br>Limite Superior: 5,75% | 5,83%                                            | 4,50%                                             |
| Valiaprev               | 14,68                            | 14,50                                                        | Limite Inferior: 3,76%<br>Limite Superior: 5,77% | 5,67%                                            | 4,50%                                             |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2020
2. Utilizada no estudo de fundamentação da taxa de juros de 2020 (IN 10)

## 13 Fundos

Os fundos são constituídos tomando por base a sua natureza e finalidade. A Valia consignou em seu balanço os seguintes fundos:

### Fundo previdencial

- Conforme o art. 9º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, na constituição de fundos previdenciais e na manutenção dos já existentes, observada a estrutura técnica do plano de benefícios, cabe ao atuário responsável a indicação de sua fonte de custeio e de sua finalidade, que deverá guardar relação com um evento determinado ou com um risco identificado, avaliado, controlado e monitorado.

### Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 3 – Plano BD

- Conforme aprovação da alteração do Regulamento do Plano pela Previc - Portaria nº 100, publicada no D.O.U. de 10.02.2017, o Fundo de Distribuição de Superavit 3 foi constituído no encerramento do exercício de 2016 com a transferência integral da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência por três exercícios consecutivos.
- Nos exercícios subsequentes ao ano de 2016, observadas as disposições legais vigentes, verificada a apuração da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência, por três exercícios consecutivos, a Reserva Especial será transferida ao Fundo de Distribuição de Superavit. Essa destinação poderá ocorrer em prazo inferior a três exercícios consecutivos, a critério do Conselho Deliberativo, obedecidas as disposições legais vigentes.
- Conforme previsto no Regulamento do Plano, o Fundo Distribuição de Superavit 3 continuará a ser utilizado para redução de contribuição normal mensal dos participantes não assistidos em valor equivalente a 3% do salário de participação vigente, para as patrocinadoras em valor equivalente a 3% da soma dos salários de participação dos participantes não assistidos e para os assistidos e beneficiários um pagamento mensal correspondente a 25% sobre o valor do benefício líquido de contribuição para Valia.

- De acordo com art. 145 do Regulamento do Plano, observada a recomposição da reserva de contingência, o Conselho Deliberativo poderá aprovar o pagamento de abonos, com base em estudos técnicos da Valia, desde que comprovem a existência de saldo suficiente para distribuição de superavit por um prazo mínimo de 60 (sessenta) meses.

#### **Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 2016 – Plano Cenibra**

- No fechamento do exercício de 2016, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Dessa forma, a reserva especial foi integralmente transferida para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2016”. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29/09/2008 e suas alterações, vigente à época.

#### **Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superavit 2019 – Plano Cenibra**

- No fechamento do exercício de 2019, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 5.515, para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superavit 2019”. O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência. O valor remanescente contabilizado na Reserva Especial em 31/12/2019, refere-se à diferença entre o Valor da Reserva Especial apurada com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano e a Reserva Especial destinada. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

#### **Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano benefício proporcional – Plano Mosaic Mais**

- Foi constituído com os ganhos atuariais e financeiros em relação às hipóteses adotadas. Este fundo será utilizado para cobertura de oscilação de risco dos eventos de longevidade e alteração da taxa de juros, para o benefício proporcional, visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação, na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo.

#### **Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano risco – Plano Mosaic Mais**

- Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

**Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Mosaic Mais**

- Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 60, parágrafo 2º do artigo 66 e parágrafos 1º e 4º do artigo 74 do Regulamento, e serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

**Fundo previdencial – Fundo de reversão – Plano Vale Fertilizantes**

- É incrementado pelos recursos oriundos da Conta de Patrocinador que não foram utilizados para pagamento de benefícios ou institutos, atualizado pela rentabilidade líquida dos investimentos, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, e embasado em parecer atuarial do Plano, conforme item 7.5 do Regulamento do plano.

**Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano benefício proporcional – Plano Vale Mais**

- Foi constituído com os ganhos atuariais e financeiros em relação às hipóteses adotadas. Este fundo será utilizado para cobertura de oscilação de risco dos eventos de longevidade e alteração da taxa de juros, para o benefício proporcional, visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação, na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo.

**Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano Risco – Plano Vale Mais**

- Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

**Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Vale Mais**

- Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 60, parágrafo 2º do artigo 66 e parágrafos 1º e 4º do artigo 74 do Regulamento, e serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

**Fundo previdencial – Fundo para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses - Subplano risco – Plano Valiaprev**

- Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de invalidez e morte visando o equilíbrio técnico do Plano, sendo aplicável sua destinação na forma estabelecida no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo. Seu valor nominal é incrementado pela diferença, caso exista, entre as contribuições praticadas e o custo calculado pelo método atuarial e será consumido pelos desvios de sinistralidade e/ou para adoção de hipóteses mais conservadoras. Além destes objetivos, parte dos recursos é destinada à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

**Fundo previdencial – Fundo de reversão – Subplano renda – Plano Valiaprev**

- Foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que recebam o Resgate ou aqueles previstos nos artigos 56, parágrafo 2º do artigo 61 e parágrafos 1º e 4º do artigo 69 do Regulamento, as quais serão utilizadas para a formação de um fundo previdencial de reversão, denominado Fundo de Reversão, cuja destinação será determinada pelo Conselho Deliberativo, observada a legislação vigente. A utilização das sobras, contabilizadas neste fundo, será prevista no plano de custeio anual, aprovada pelo Conselho Deliberativo e embasada em parecer atuarial, conforme Regulamento do plano.

**Fundos previdenciais – Fundos Valesul e Albrás – Plano Valiaprev**

- São destinados ao adiantamento parcial das contribuições desses patrocinadores para o custeio do Plano de Benefícios Valiaprev. A constituição inicial desses fundos decorreu da transferência do saldo das contribuições vertidas por esses patrocinadores para os planos de previdência em que originalmente estiveram vinculados.

**Fundos previdenciais – Fundos FCA Risco e FCA Autopatrocinaados Risco – Plano Valiaprev**

- Decorreram do resultado apurado no processo de transferência dos saldos de contribuições do patrocinador e autopatrocinados do plano de origem (FCA) para o Plano de Benefícios Valiaprev. Esses fundos são destinados ao adiantamento parcial de contribuições.

|                                              | 2021           | 2020           | Var (%)        |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Benefício definido</b>                    | <b>854.106</b> | <b>687.423</b> | <b>24,25</b>   |
| Revisão do plano                             | 854.106        | 687.423        | 24,25          |
| Distribuição de superávit - 3 (nota 15.a)    | 854.106        | 687.423        | 24,25          |
| <b>Cenibra</b>                               | <b>7.828</b>   | <b>11.206</b>  | <b>(30,14)</b> |
| Revisão o plano                              | 7.828          | 11.206         | (30,14)        |
| Distribuição de superávit - 2016 (nota 15.b) | 3.130          | 5.690          | (44,99)        |
| Distribuição de superávit - 2019 (nota 15.b) | 4.698          | 5.515          | (14,81)        |
| <b>Mosaic Mais Previdência</b>               | <b>13.509</b>  | <b>12.883</b>  | <b>4,86</b>    |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar | 5.043          | 4.417          | 14,17          |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial   | 8.466          | 8.466          | -              |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social - Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2021 e 2020*

|                                                                 | 2021             | 2020             | Var (%)      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 8.466            | 8.466            | -            |
| <b>Vale Fertilizantes</b>                                       | <b>476</b>       | <b>428</b>       | <b>11,21</b> |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 476              | 428              | 11,21        |
| <b>Vale Mais</b>                                                | <b>444.410</b>   | <b>434.433</b>   | <b>2,30</b>  |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 90.413           | 80.436           | 12,40        |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 353.997          | 353.997          | -            |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 353.997          | 353.997          | -            |
| <b>Valiaprev</b>                                                | <b>59.952</b>    | <b>59.432</b>    | <b>0,87</b>  |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 35.562           | 33.157           | 7,25         |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 24.390           | 26.275           | (7,17)       |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 17.824           | 17.824           | -            |
| Fundo Valesul                                                   | 5.400            | 5.174            | 4,37         |
| Fundo Albrás                                                    | 1.034            | 3.151            | (67,19)      |
| Fundo FCA Risco                                                 | 132              | 126              | 4,76         |
| <b>Total</b>                                                    | <b>1.380.281</b> | <b>1.205.805</b> | <b>14,47</b> |

- **Fundo administrativo** - É constituído por resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Valia na administração dos planos de benefícios previdenciais, na forma de seus regulamentos, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente. Em 31 de dezembro de 2021 o saldo deste fundo é de R\$ 425.517 (R\$ 427.343 em 2020).

Em 2019, conforme aprovação do Conselho Deliberativo foi transferido o montante de R\$ 2.000 para o Fundo Administrativo para Fomento. O saldo desta parcela do fundo em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 608 (R\$ 938 em 2020).

### **Fundos para garantia das operações com participantes**

- (a) Fundo de Auto Seguro de Empréstimos (ASE), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído para fazer face à eventos incertos ou que independam de atos sob a gestão da Valia, com impacto negativo sobre a rentabilidade da carteira de Empréstimos e Financiamentos. O saldo deste fundo é constituído pelos valores mensalmente apurados conforme percentual na taxa de empréstimos destinado para essa finalidade. Em 2021, considerando: (i) a aplicabilidade dos critérios para a reversão, (ii) a avaliação da rentabilidade anual da carteira e (iii) perspectiva futura do comportamento de inadimplência com base no cenário apresentado na política de investimentos, foi revertido o saldo acumulado deste fundo de investimento para resultado/rentabilidade, assim como ocorreu no encerramento de 2020.

- (b) Fundo de Quitação por Morte (FQM), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído em novembro de 2020 para prover a quitação do saldo devedor do empréstimo do mutuário falecido, com impacto negativo sobre a rentabilidade da carteira de Empréstimos e Financiamentos. O saldo deste fundo é constituído pela subtração entre os valores mensalmente apurados conforme percentual na taxa de empréstimos destinado para essa finalidade e os saldos devedores dos mutuários falecidos. O Fundo de cobertura FQM está em fase de acumulação, não sendo revertido o saldo acumulado deste fundo de investimento para resultado/rentabilidade em 2021.

As variações comentadas anteriormente estão demonstradas como segue:

|                                         | <b>Fundos<br/>Previdenciais</b> | <b>Fundo<br/>Administrativo</b> | <b>Fundo<br/>Investimento</b> | <b>Total</b>            |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b> | <b><u>1.205.805</u></b>         | <b><u>427.343</u></b>           | <b><u>3.388</u></b>           | <b><u>1.636.536</u></b> |
| Formação/ (Reversão de fundos)          | <u>174.476</u>                  | <u>(1.826)</u>                  | <u>178</u>                    | <u>172.828</u>          |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b> | <b><u>1.380.281</u></b>         | <b><u>425.517</u></b>           | <b><u>3.566</u></b>           | <b><u>1.809.365</u></b> |

## 14 Distribuição de Superavit

### Plano Benefício Definido

Historicamente este Plano tem realizado a distribuição de superavit desde o exercício de 2007 com base nas regras definidas em seu Regulamento e na constituição de Fundo de Distribuição específico para este fim, a saber:

- (1) Fundo Distribuição de superavit (“Fundo Superavit 1”): constituído em 2007 e completamente distribuído em 2014;
- (2) Fundo de Distribuição de Superavit 2012 (“Fundo Superavit 2”): constituído em 2012 e completamente distribuído em 2017;
- (3) Fundo de Distribuição de Superavit 3: constituído em 2016 e que passará a receber futuros excedentes destináveis.

Desde 2007 a referida distribuição tem sido realizada através de pagamentos mensais de 11,59% em 2007 e 25% (período de 2008 a 2021) aplicados sobre a suplementação líquida de contribuição à Valia e ainda via distribuição de abonos extraordinários. No total, isto representa o pagamento de aproximadamente 109,8 suplementações adicionais ao longo dos últimos 15 anos (período de 2007 a 2021), ou seja, cerca de R\$ 4,7 bilhões pagos à título de distribuição de superávit no referido período.

A partir da alteração regulamentar aprovada em 2017, para o pagamento de abonos extraordinários, deverá ser observada a manutenção de saldo suficiente para suportar, no mínimo, 60 (sessenta) meses do pagamento mensal de superavit.

### **Plano Cenibra**

Em 04 de abril de 2019, através da Portaria nº 271, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superávit 2016”. Em 08 de fevereiro de 2021, através da Portaria nº 89, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superavit 2019”. O valor acumulado pago à título de distribuição de superavit até 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 6.807.

#### **a. Apuração do Superávit a destinar em 2021**

O superávit técnico acumulado é composto pelas Reserva de Contingência e Reserva Especial para Revisão do Plano, conforme detalhado abaixo. Sua distribuição é realizada conforme os normativos vigentes:

|                                               | 2021                    | 2020                    |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Reserva de Contingência</b>                |                         |                         |
| Abono Complementação                          | 94.306                  | 2.279                   |
| Plano Benefício Definido                      | 1.698.771               | 1.609.377               |
| Plano Cenibra                                 | 3.672                   | 2.773                   |
| Plano Mosaic Mais Previdência                 | 15.135                  | 15.301                  |
| Plano Vale Fertilizantes                      | 205                     | 232                     |
| Plano Vale Mais                               | 1.003.943               | 758.609                 |
| Plano Valiaprev                               | 31.055                  | 21.002                  |
|                                               | <u><b>2.847.087</b></u> | <u><b>2.409.575</b></u> |
| <b>Reserva Especial para Revisão do Plano</b> |                         |                         |
| Plano Cenibra                                 | 6.586                   | 6.725                   |
| Plano Mosaic Mais Previdência                 | 17.274                  | 5.049                   |
| Plano Vale Fertilizantes                      | 464                     | -                       |
| Plano Vale Mais                               | 1.914                   | -                       |
|                                               | <u><b>26.238</b></u>    | <u><b>11.775</b></u>    |
| <b>Superávit Técnico Acumulado</b>            | <u><b>2.873.325</b></u> | <u><b>2.421.350</b></u> |

Na reunião de 20 de dezembro de 2021 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial para revisão do plano Benefício Definido no encerramento do exercício, a mesma deveria ser transferida para o fundo previdencial de distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 3”, na forma da Seção III do Regulamento.

Considerando os números apurados em 31 de dezembro de 2021, detalhados abaixo, conforme os critérios aplicáveis definidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e suas atualizações, foi transferido para o referido fundo do Plano Benefício Definido o montante de R\$ 341.726.

|                                                                                                                   |                 | <b>Plano Benefício Definido</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Superávit Acumulado até 31/12/2021 - antes das destinações                                                        | (a)             | 2.040.497                       |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências                                                                     | (b)             | <u>1.698.771</u>                |
| (=) Saldo remanescente após constituição da reserva de contingências                                              | (c)             | <u><b>341.726</b></u>           |
| (-) Dedução da parcela da reserva que não é passível de distribuição e permanece na reserva especial              | (d)             | <u>-</u>                        |
| (=) Reserva especial suscetível de distribuição, valor transferido para constituição dos Fundos Previdenciais (*) | (e) = (c) - (d) | <u><b>341.726</b></u>           |

- (a) Apresenta o total do superavit acumulado em 31/12/2021 antes das destinações;
- (b) A reserva de contingência deve corresponder ao valor de 25% das provisões matemáticas do plano ou o valor da seguinte fórmula “[10% + (1% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática”, dos dois, o que for menor. Para o plano Benefício Definido o menor valor foi o calculado com base na fórmula, considerando a *duration* de 9,35 anos
- (c) Após a constituição da reserva de contingência, os recursos excedentes serão empregados na constituição da reserva especial para a revisão do plano de benefícios, conforme o artigo 16 da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018. Porém, conforme o artigo 21 da Instrução Previc nº 33, de 23 de outubro de 2020, anteriormente à destinação, devem ser deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes à diferença entre as provisões matemáticas calculadas com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano (apresentadas na nota 13) e aquelas calculadas com as seguintes hipóteses da norma, de forma combinada, abaixo transcritas:
- (i) Tábuas biométricas de mortalidade geral utilizadas para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: "AT 2000 Básica - F" para o sexo feminino e "AT 2000 Básica - M" para o sexo masculino, ambas com desagravamento de dez por cento; e;
- (ii) Taxa real anual de juros correspondente ao teto do intervalo regulatório estabelecido para o respectivo plano de benefícios, reduzida em um ponto percentual.

Para fins de destinação, para o exercício de 2021, o Plano Benefício Definido já adotou na contabilização a taxa de juros e tábua de longevidade referenciais exigidas.

- (d) Em consequência da adoção das hipóteses prevista na norma, para fins de destinação, para o exercício de 2021, não há majoração da Provisão Matemática do Plano Benefício Definido, sendo todo valor apurado como reserva especial transferido para fundos previdenciais.

## 15 Partes Relacionadas

Conforme CPC 05 - Partes Relacionadas, as transações com partes relacionadas e saldos existentes com outras entidades de grupo econômico devem ser divulgadas nas demonstrações contábeis da entidade.

São considerados partes relacionadas, os patrocinadores citados na nota explicativa 1, cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento dos planos de benefício para os seus empregados e Dirigentes; seus representantes no Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e na Diretoria Executiva da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Entidade.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições compatíveis com as praticadas com terceiros.

**a. Investimentos no patrocinador Vale S.A.**

A Valia possuía ativos da Vale em suas carteiras de investimentos (gestão própria e terceirizada) com as seguintes posições de encerramento de exercício:

|                                | 2021           | 2020           | Var (%)        | Grau de dependência<br>do patrocinador 2021<br>(%) (*) |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Benefício Definido</b>      |                |                |                |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)         | 191.621        | 250            | 76.666,19      | 1,58                                                   |
| VALE3                          | 19.442         | 22.519         | (13,66)        | 0,16                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>211.063</b> | <b>22.769</b>  | <b>826,98</b>  | <b>1,74</b>                                            |
| <b>Mosaic Mais Previdência</b> |                |                |                |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)         | 99             | -              | 76.666,19      | 0,03                                                   |
| VALE3                          | 1.276          | 2.045          | (37,62)        | 0,41                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>1.374</b>   | <b>2.045</b>   | <b>(32,81)</b> | <b>0,44</b>                                            |
| <b>Prevaler</b>                |                |                |                |                                                        |
| VALE3                          | 321            | 155            | 106,45         | 0,89                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>321</b>     | <b>155</b>     | <b>106,45</b>  | <b>0,89</b>                                            |
| <b>Vale Fertilizantes</b>      |                |                |                |                                                        |
| VALE3                          | 193            | 331            | (41,83)        | 0,31                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>193</b>     | <b>331</b>     | <b>(41,83)</b> | <b>0,31</b>                                            |
| <b>Vale Mais</b>               |                |                |                |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)         | 12.799         | 17             | 76.666,19      | 0,11                                                   |
| VALE3                          | 50.028         | 71.813         | (30,34)        | 0,42                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>62.828</b>  | <b>71.830</b>  | <b>(12,53)</b> | <b>0,53</b>                                            |
| <b>Valiaprev</b>               |                |                |                |                                                        |
| VALE3                          | 5.072          | 7.765          | (34,69)        | 0,49                                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>5.072</b>   | <b>7.765</b>   | <b>(34,69)</b> | <b>0,49</b>                                            |
| <b>Total Geral</b>             | <b>280.850</b> | <b>104.895</b> | <b>167,74</b>  | <b>1,01</b>                                            |

(\*) Grau de dependência do Patrocinador: Percentual apurado pela soma de ativos financeiros e recebíveis juntos aos patrocinadores em relação ao ativo total do plano de benefícios.

## 16 Consolidação das Demonstrações Contábeis

Na visão consolidada das Demonstrações Contábeis da Entidade é utilizado um balancete denominado Operações Comuns. Com este balancete os valores a receber e a pagar entres os planos e o Plano de Gestão Administrativa relativos às taxas de administração, taxas de empréstimos e outras transferências, os valores da participação dos planos no Fundo Administrativo, bem como os valores das rubricas Reserva de Contingência e Reserva para Revisão do plano, apurados individualmente por plano, são considerados.

Segue quadro resumo dos referidos ajustes de consolidação:

| Rubrica Contábil         | Descrição                                                  | 2021           | 2020           | Var (%)       |
|--------------------------|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ativo</b>             |                                                            |                |                |               |
| 1.02.01.99/1.02.02.01.99 | Outros Recursos Gestão Previdencial e Administrativa       | -              | 15.202         | (100,00)      |
| 1.02.02.03               | Participação no PGA                                        | 425.022        | 426.406        | (0,32)        |
| 1.02.02.06               | Custeio Administrativo dos Investimentos                   | 3.361          | 2.940          | 14,32         |
| <b>Total</b>             |                                                            | <b>428.383</b> | <b>444.548</b> | <b>(3,64)</b> |
| <b>Passivo</b>           |                                                            |                |                |               |
| 2.01.01.06               | Valores Previdenciais a Repassar ao PGA                    | 3.000          | 2.636          | 13,81         |
| 2.01.01.99/2.01.02.99    | Outras Exigibilidades Gestão Previdencial e Administrativa | -              | 15.202         | (100,00)      |
| 2.01.03                  | Investimentos                                              | 361            | 304            | 18,75         |
| 2.03.01.02.01.01.01      | Reserva de Contingência                                    | (26.238)       | (11.775)       | 122,83        |
| 2.03.01.02.01.02.01      | Reserva Especial para Revisão do Plano                     | 26.238         | 11.775         | 122,83        |
| 2.03.02                  | Fundos Administrativos                                     | 425.022        | 426.406        | (0,32)        |
| <b>Total</b>             |                                                            | <b>428.383</b> | <b>444.548</b> | <b>(3,64)</b> |

## 17 Eventos Subsequentes

- (a) Em 17 de janeiro de 2022 foram protocolados pelo IFM, para análise técnica da Previc, os processos de Transferência de Gerenciamento dos Planos Prev-Mosaic 1 e Prev-Mosaic 2. Em 04/03/2022 foram liberadas pela Previc as análises técnicas com solicitação de ajustes nos processos de transferência de Gerenciamento dos Planos PREV Mosaic 1 e Prev Mosaic 2. O prazo para protocolo pelo IFM para cumprimento das exigências dos referidos processos se encerra no dia 31/05/2022.

\* \* \*

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Rodrigo Moreira de Souza Carvalho  
Diretor de Suporte e Gestão

Mauricio da Rocha Wanderley  
Diretor de Investimentos e Finanças

Maria Elisabete Silveira  
Teixeira Diretora de Seguridade

Fernanda Alves Gouvêa  
Contadora Geral - CRC-RJ 105.083/O-0

**RESUMO DO  
DEMONSTRATIVO DE  
INVESTIMENTOS  
  
POR PLANO E CONSOLIDADO**

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

P L A N O   C E N I B R A

|                                             | DEZEMBRO DE 2021 |            | DEZEMBRO DE 2020 |            |
|---------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                             | VALOR APLICADO   | % APLICADO | VALOR APLICADO   | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 37.255.317       | 100,00     | 35.610.043       | 100,00     |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE            | -                | 0,00       | -                | 0,00       |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA             | 37.255.317       | 100,00     | 35.610.043       | 100,00     |
| CDB/LFS                                     | -                | 0,00       | -                | 0,00       |
| DEBÊNTURES                                  | 398.291          | 1,07       | 536.330          | 1,51       |
| FUNDOS RF                                   | 21.197.108       | 56,90      | 9.564.786        | 26,86      |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 15.659.918       | 42,03      | 25.508.927       | 71,63      |

## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## CONSOLIDADO

|                                                    | DEZEMBRO DE 2021      |               | DEZEMBRO DE 2020      |               |
|----------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                    | VALOR APLICADO        | % APLICADO    | VALOR APLICADO        | % APLICADO    |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b> | <b>27.294.522.485</b> | <b>100,00</b> | <b>25.293.370.478</b> | <b>100,00</b> |
| <b>A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE</b>            | <b>234.314</b>        | <b>0,00</b>   | <b>1.019.899</b>      | <b>0,00</b>   |
| <b>B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>             | <b>21.488.328.437</b> | <b>78,73</b>  | <b>19.529.686.770</b> | <b>77,21</b>  |
| CDB/LFS                                            | -                     | 0,00          | -                     | 0,00          |
| DEBÊNTURES                                         | 356.841.888           | 1,31          | 52.240.981            | 0,21          |
| FUNDOS RF                                          | 9.764.388.974         | 35,77         | 11.760.065.380        | 46,49         |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                          | 11.367.097.576        | 41,65         | 7.717.380.408         | 30,51         |
|                                                    |                       |               | -                     |               |
| <b>C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>         | <b>1.852.921.499</b>  | <b>6,79</b>   | <b>2.256.970.351</b>  | <b>8,92</b>   |
| AÇÕES                                              | 7.505.316             | 0,03          | 16.618.914            | 0,07          |
| FUNDOS RV                                          | 1.845.416.183         | 6,76          | 2.240.351.437         | 8,86          |
| <b>D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>              | <b>1.585.174.685</b>  | <b>5,81</b>   | <b>1.445.364.398</b>  | <b>5,71</b>   |
| FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO                             | 597.577.834           | 2,19          | 680.637.388           | 2,69          |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                | 987.596.851           | 3,62          | 764.727.010           | 3,02          |
| <b>E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               | <b>555.230.467</b>    | <b>2,03</b>   | <b>166.061.399</b>    | <b>0,66</b>   |
| FUNDOS                                             | 555.230.467           | 2,03          | 166.061.399           | 0,66          |
| <b>F - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS</b>              | <b>1.187.469.014</b>  | <b>4,35</b>   | <b>1.324.550.039</b>  | <b>5,24</b>   |
| IMÓVEIS                                            | 1.187.469.014         | 4,35          | 1.324.550.039         | 5,24          |
| FUNDO IMOBILIÁRIO                                  | -                     | 0,00          | -                     | 0,00          |
| <b>G - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>             | <b>633.866.588</b>    | <b>2,32</b>   | <b>577.199.728</b>    | <b>2,28</b>   |
| EMPRÉSTIMOS                                        | 633.866.588           | 2,32          | 577.199.728           | 2,28          |
| FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS                        | -                     | 0,00          | -                     | 0,00          |
| <b>H - INVESTIMENTOS A PAGAR</b>                   | <b>(8.702.517)</b>    | <b>-0,03</b>  | <b>(7.482.107)</b>    | <b>-0,03</b>  |

# **DESPESAS DE INVESTIMENTOS**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

| DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO CENIBRA | Total  |
|-------------------------------------------|--------|
| Taxa de Administração dos Fundos          | -291   |
| Custódia                                  | -892   |
| Controladoria                             | -12    |
| Taxa de Fiscalização - CVM                | -158   |
| Selic                                     | -495   |
| Cetip                                     | -1.035 |
| Andima                                    | -16    |
| Auditoria - Fundos                        | -14    |
| Cartório - Fundos                         | -1     |

Tendo como base nosso valor de Entregar com Excelência, reformulamos o demonstrativo de despesas, ampliando o escopo do levantamento e considerando todos os custos indiretos de gestão, performance, operação e administração de fundos, além das despesas diretas de todos os segmentos de gestão própria da Valia.

| <b>DESPESAS DE INVESTIMENTOS - CONSOLIDADA</b>    | <b>Total</b> |
|---------------------------------------------------|--------------|
| Taxa de Administração dos Fundos                  | -16.481.523  |
| Custódia                                          | -1.405.038   |
| Controladoria                                     | -286.438     |
| Taxa de Gestão dos Fundos                         | -29.488.594  |
| Taxa de Fiscalização - CVM                        | -1.039.814   |
| Selic                                             | -555.711     |
| Cetip                                             | -2.630.790   |
| Taxa Bovespa                                      | -70.311      |
| Andima                                            | -134.090     |
| Auditoria - Fundos                                | -340.215     |
| Cartório - Fundos                                 | -14.766      |
| Corretagens + Emolumentos                         | -5.169.366   |
| Taxa de Performance                               | -8.547.660   |
| Outras Despesas                                   | -287.612     |
| Jurídico                                          | -271.945     |
| Impostos e Taxas - Imóveis                        | -4.610.479   |
| Comissão e Corretagem - Imóveis                   | -89.767      |
| Condomínio - Imóveis                              | -10.984.679  |
| Serviços Contratados - Imóveis                    | -248.656     |
| Outras Despesas - Imóveis                         | -361.137     |
| Serviços Contratados - Operação com Participantes | -536.206     |
| Despesas com recuperação de investimentos         | -110.159     |
| Tarifas Bancárias                                 | -94.947      |

Tendo como base nosso valor de Entregar com Excelência, reformulamos o demonstrativo de despesas, ampliando o escopo do levantamento e considerando todos os custos indiretos de gestão, performance, operação e administração de fundos, além das despesas diretas de todos os segmentos de gestão própria da Valia.

# **DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

**PLANO CENIBRA**

**2021**

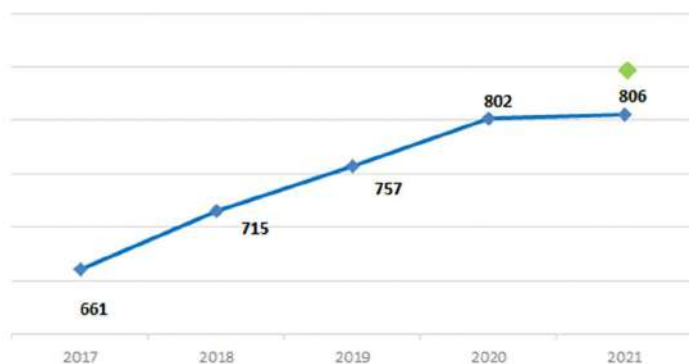
Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

| <b>Despesas Administrativas</b> | <b>PGA - Cenibra</b> | <b>PGA - Consolidado</b> |
|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| 1.PESSOAL E ENCARGOS            | 95                   | 58.391                   |
| 2.TREINAMENTOS                  | 1                    | 342                      |
| 3.VIAGENS E ESTADIAS            | 0                    | 37                       |
| 4.SERVIÇOS DE TERCEIROS         | 74                   | 19.805                   |
| 5.DESPESAS GERAIS               | 7                    | 4.814                    |
| 6.DEPRECIACÕES E AMORTIZAÇÕES   | 14                   | 8.646                    |
| 8.OUTRAS DESPESAS               | 15                   | 9.553                    |
| 7.TRIBUTOS                      | 2                    | 1.886                    |
| 9.DESPESAS COM FOMENTO          | -                    | 185                      |
| <b>Total</b>                    | <b>208</b>           | <b>103.659</b>           |

Na rubrica SERVIÇOS DE TERCEIROS estão os gastos com honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais, outras consultorias e demais serviços contratados.

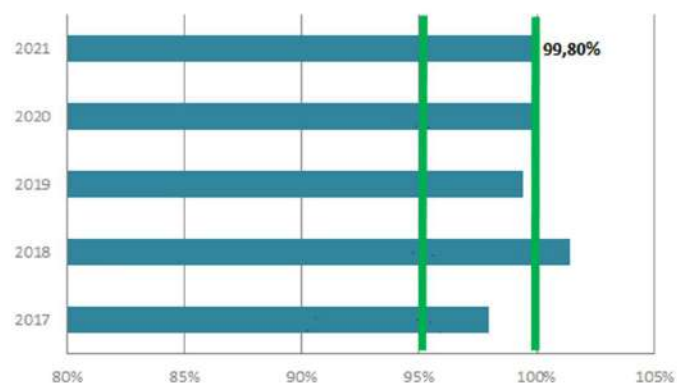
## INDICADORES DE ACOMPANHAMENTO DO PGA

1 - Custo Médio por participante



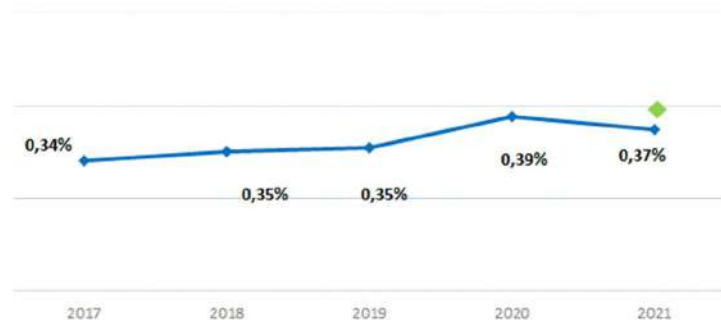
Meta R\$ 892 (custo 2019 atualizado pelo IPCA)

2 - Aderência ao Orçamento



Meta 95% a 100%

3 - Taxa de Administração



Meta 0,38% (Despesa Adm / Ativo Total)

4 - Despesa / Receita Administrativa



Meta 105 a 129% (Utilização de outras fontes de Custeio Administrativo)

**Nota: Os demais indicadores de gestão para aderência à Resolução CNPC 48 estão em elaboração e serão submetidos ao Conselho Deliberativo da Entidade.**

**Fontes de Custeio Administrativo e Despesas Administrativas Incorridas**

|                                                                      | Em R\$ mil     |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Fontes de Custeio Administrativo</b>                              | <b>2021</b>    |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                        | 35.380         |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                             | 46.010         |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos               | 4.246          |
| Receitas Diretas                                                     | 5              |
| Atualização de Depósitos Judiciais/Recursais - Gestão Administrativa | 73             |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                         | 15.690         |
| Outras Receitas                                                      | 668            |
| Utilização do Fundo Administrativo                                   | 1.826          |
| <b>Total</b>                                                         | <b>103.898</b> |
| <b>Despesas administrativas incorridas</b>                           | <b>2021</b>    |
| Pessoal e Encargos                                                   | 58.391         |
| Treinamentos / Congressos e Seminários                               | 342            |
| Viagens e Estadias                                                   | 37             |
| Serviços de Terceiros                                                | 19.805         |
| Despesas Gerais                                                      | 4.814          |
| Depreciações e Amortizações                                          | 8.646          |
| Tributos                                                             | 1.886          |
| Outras Despesas                                                      | 9.553          |
| Fomento                                                              | 185            |
| Constituição de Contingências Administrativas                        | 239            |
| <b>Total</b>                                                         | <b>103.898</b> |

Nota: Maiores informações podem ser encontradas nas Notas Explicativas.

# **MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

**"O PLANO CENIBRA NÃO POSSUI INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA"**

## MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - CONSOLIDADO

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS                                                        | DEZEMBRO DE 2021      |                 |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------------------|
|                                                                                | VALOR APLICADO        | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT</b>                      | <b>27.294.522.485</b> |                 |                              |
| <b>Fundos de Renda Fixa / Gestor</b>                                           | <b>522.219.224</b>    | <b>1,91</b>     | <b>13,03</b>                 |
| FIM Mining / Bradesco Asset Management                                         | 248.819.419           | 0,91            | 6,21                         |
| BB Milenio VIII / BB Gestão de Recursos                                        | 137.537.101           | 0,50            | 3,43                         |
| E FIM / Santander Brasil Gestão de Recursos                                    | 135.862.704           | 0,50            | 3,39                         |
| <b>Fundos Renda Variavel / Gestor</b>                                          | <b>1.344.920.269</b>  | <b>4,93</b>     | <b>33,56</b>                 |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos                                     | 258.934.216           | 0,95            | 6,46                         |
| Velt Alisio FIA / Velt Partners Investimentos                                  | 218.301.436           | 0,80            | 5,45                         |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital                                     | 186.784.326           | 0,68            | 4,66                         |
| Bogari Polar FIA / Bogari Gestão Investimentos                                 | 172.022.621           | 0,63            | 4,29                         |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos                                   | 160.911.660           | 0,59            | 4,02                         |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos                                      | 121.647.426           | 0,45            | 3,04                         |
| Hix Austral FIA / Hix Investimentos                                            | 89.672.288            | 0,33            | 2,24                         |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital                                           | 72.831.441            | 0,27            | 1,82                         |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital                                           | 63.814.855            | 0,23            | 1,59                         |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Fic Fia Valor.          |                       |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento em Participação / Gestor</b>                         | <b>597.219.190</b>    | <b>2,19</b>     | <b>14,90</b>                 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP II / TCG GESTOR LTDA.       | 167.528.178           | 0,61            | 4,18                         |
| 2B Capital FIP / 2BCapital S.A.                                                | 94.032.135            | 0,34            | 2,35                         |
| FIP FS / Santander Securities Services Brasil DTVM S.A                         | 92.311.890            | 0,34            | 2,30                         |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP / TCG GESTOR LTDA.          | 82.156.712            | 0,30            | 2,05                         |
| FIP Kinea Private II Equity/ Kinea Investimentos                               | 59.689.443            | 0,22            | 1,49                         |
| Patria III FICFIP / Patria Investimentos                                       | 24.163.725            | 0,09            | 0,60                         |
| FIP Portos / BRZ Investimentos                                                 | 21.361.260            | 0,08            | 0,53                         |
| NEO Capital Mezanino FIP / NEO Gestão de Recursos Ltda                         | 12.201.917            | 0,04            | 0,30                         |
| Brasil Sustentabilidade FIP / BRZ Investimentos                                | 12.003.931            | 0,04            | 0,30                         |
| DGF FIPAC2/ DGF Investimentos Gestão de Fundos LTDA                            | 11.880.860            | 0,04            | 0,30                         |
| FIP Investidores Institucionais III / Angra Partners Gestão de Recursos        | 7.270.246             | 0,03            | 0,18                         |
| CTS II FIP/ Santander Securities Services Brasil DTVM S.A                      | 5.032.315             | 0,02            | 0,13                         |
| FIP BRPetroleo / Mare Investimentos e Mantiq Investimentos                     | 4.941.498             | 0,02            | 0,12                         |
| Brasil Mezanino Infra-Estrutura FIP / Darby Stratus Adm. de Investimentos Ltda | 2.163.661             | 0,01            | 0,05                         |
| Investidores Institucionais FIP / Angra Partners Gestão de Recursos            | 466.545               | 0,00            | 0,01                         |
| CRP VII FIP / CRP Cia. Participações                                           | 14.268                | 0,00            | 0,00                         |
| Infra Brasil FIP / Mantiq Investimentos                                        | 606                   | 0,00            | 0,00                         |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Stepstone Exitus        |                       |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento Multimercado / Gestor</b>                            | <b>987.577.105</b>    | <b>3,62</b>     | <b>24,65</b>                 |
| Absolute Vertex II FIC FIM / Absolute Gestão de Investimentos                  | 120.089.698           | 0,44            | 3,00                         |
| Occam Retorno Absoluto FIC FIM / Occam Brasil Gestão de Recursos               | 117.168.820           | 0,43            | 2,92                         |
| SPX Nimitz Estruturado FIC FIM / SPX Gestão de Recursos                        | 115.824.504           | 0,42            | 2,89                         |
| Gávea Macro Plus II FIC FIM / Gávea Investimentos                              | 114.349.282           | 0,42            | 2,85                         |
| Ibiuna Hedge ST FP FIC FIM / Ibiúna Macro Gestão de Recursos                   | 111.860.946           | 0,41            | 2,79                         |
| Kinea Atlas FIM / Kinea Investimentos                                          | 88.293.764            | 0,32            | 2,20                         |
| Quantitas FIC FIM/ Quantitas Gestão de Recursos                                | 87.986.542            | 0,32            | 2,20                         |
| Itaú Hedge Plus Multimercado FIC FI / Itaú Unibanco                            | 87.306.667            | 0,32            | 2,18                         |
| Kapitalo Kappa FIC FIM / Kapitalo Investimentos                                | 49.765.783            | 0,18            | 1,24                         |
| Bahia AM Maraú Estruturado FIC FIM / Bahia AM                                  | 48.396.338            | 0,18            | 1,21                         |
| Az Quest Multi FIC FIM / Az Quest Investimentos                                | 46.534.763            | 0,17            | 1,16                         |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Macro Fic Fim CP.       |                       |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento no Exterior / Gestor</b>                             | <b>555.216.704</b>    | <b>2,03</b>     | <b>13,86</b>                 |
| BB Ações Globais Indexado IE / BB Gestão de Recursos                           | 278.168.414           | 1,02            | 6,94                         |
| Bradesco Global Institucional FIC FIA IE / Bram Gestão de Recursos             | 277.048.290           | 1,02            | 6,91                         |
| *Desconsideramos o caixa, provisões e compromissada do Global Fic Fim IE.      |                       |                 |                              |
| <b>FUNDO IMOBILIÁRIO / GESTOR</b>                                              | <b>-</b>              | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>                  |
| Fundo de Investimento Imobiliário Panamby / Brookfield Incorporações S.A       | -                     | 0,00            | 0,00                         |
| <b>TOTAL TERCEIRIZADO</b>                                                      | <b>4.007.152.493</b>  | <b>14,7</b>     | <b>100,00</b>                |

# **MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO

PLANO CENIBRA

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS                     | DEZEMBRO DE 2021 |              |                         |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------|
|                                             | VALOR APLICADO   | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 37.255.317       |              |                         |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA                 | 37.255.317       | 100,00       | 100,00                  |
| DEBÊNTURES                                  | 398.291          | 1,07         | 1,07                    |
| FUNDOS RF                                   | 21.197.108       | 56,90        | 56,90                   |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 15.659.918       | 42,03        | 42,03                   |
| TOTAL PRÓPRIO                               | 37.255.317       | 100,00       | 100,00                  |

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO

C O N S O L I D A D O

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS                     | DEZEMBRO DE 2021 |              |                         |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------|
|                                             | VALOR APLICADO   | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 27.294.522.485   |              |                         |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA                 | 20.966.109.214   | 76,81        | 90,00                   |
| DEBÊNTURES                                  | 356.841.888      | 1,31         | 1,53                    |
| FUNDOS RF                                   | 9.242.169.751    | 33,86        | 39,67                   |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 11.367.097.576   | 41,65        | 48,80                   |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL             | 507.905.537      | 1,86         | 2,18                    |
| AÇÕES                                       | 7.505.316        | 0,03         | 0,03                    |
| FUNDOS RV                                   | 500.400.221      | 1,83         | 2,15                    |
| IMOBILIÁRIO                                 | 1.187.469.014    | 4,35         | 5,10                    |
| OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES                 | 633.866.588      | 2,32         | 2,72                    |
| TOTAL PRÓPRIO                               | 23.295.350.353   | 85,35        | 100,00                  |

# **FLUXO PREVIDENCIAL**

**PLANO CENIBRA**

**2021**

| <b><u>Cenibra</u></b>                   |       |
|-----------------------------------------|-------|
| <b><u>Fluxo Previdencial - 2021</u></b> |       |
| Contribuições recebidas (*)             | -     |
| Benefícios pagos                        | 1.465 |

(\*) Valores líquidos da taxa de carregamento

**RENTABILIDADES**

**ALOCAÇÕES**

**PLANO CENIBRA**

**2021**

# Cenibra

Fechamento de 2021

| Ativos                             | R\$(Mil)      | Rentabilidade (%) | % Total        |
|------------------------------------|---------------|-------------------|----------------|
| <b>Renda Fixa</b>                  | <b>37.255</b> | <b>19,6669%</b>   | <b>100,00%</b> |
| <b>Carteira Própria</b>            | <b>21.197</b> | <b>4,3699%</b>    | <b>56,90%</b>  |
| Fundos Próprios                    | 21.197        | 4,3699%           | 56,90%         |
| <b>Carteira Própria para Hedge</b> | <b>16.058</b> | <b>26,8931%</b>   | <b>43,10%</b>  |
| Títulos Públicos Inflação          | 15.660        | 26,8544%          | 42,03%         |
| Crédito Privado Inflação           | 398           | 27,6201%          | 1,07%          |
| <b>Total</b>                       | <b>37.255</b> | <b>19,5404%</b>   | <b>100,00%</b> |

Os saldos expressos neste relatório representam os saldos do ativo contábil dos investimentos.

\* Gestão Própria: Carteira Própria e Carteira Própria para Hedge

A rentabilidade consolidada já é líquida de todas as taxas de investimentos.

**RELATÓRIO ANUAL 2022**

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

**PLURIANUAL – 2022/2027**

**FOCO 2022**

**PLANO CENIBRA**

## 1 Premissas Macroeconômicas

As principais premissas assumidas na alocação dos ativos da Valia para o ano de 2022 são as seguintes:

### 1.1 Brasil

| VARIÁVEL      | INDICADOR     | 2021  | 2022  |
|---------------|---------------|-------|-------|
| Atividade     | PIB           | 4,8%  | 0,5%  |
| Inflação      | IPCA          | 9,8%  | 4,6%  |
| Inflação      | IGP-M         | 18,1% | 5,2%  |
| Inflação      | INPC          | 9,0%  | 4,6%  |
| Taxa de Juros | SELIC (Média) | 4,5%  | 11,2% |
| Taxa de Juros | SELIC (Final) | 9,3%  | 11,5% |
| Câmbio        | R\$/US\$      | 5,50  | 5,70  |

### 1.2 Internacional

| PAÍS           | INDICADOR | 2021 | 2022 |
|----------------|-----------|------|------|
| Estados Unidos | PIB       | 6,2% | 4,1% |
| Estados Unidos | Inflação  | 5,1% | 2,6% |
| China          | PIB       | 8,5% | 5,6% |
| China          | Inflação  | 1,5% | 2,5% |
| Zona do Euro   | PIB       | 4,6% | 4,2% |
| Zona do Euro   | Inflação  | 2,3% | 1,7% |

## 2 Cenário Macroeconômico Internacional

### 2.1 Introdução

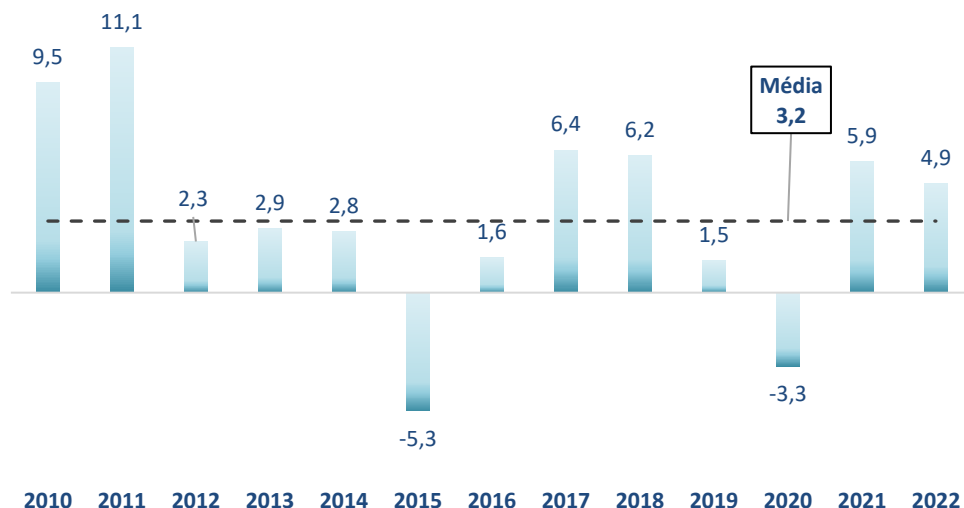
Após o impacto econômico decorrido da pandemia de COVID-19, o ano de 2021 foi de forte recuperação da atividade. Ao mesmo tempo, ainda existe certa reticência quanto à questão sanitária. No momento da elaboração desta política, há países enfrentando novas ondas de contaminação. Além disso, as cadeias de produção ao redor do globo estão disfuncionais e há pressões de custos, tanto do lado dos insumos quanto do lado de mão de obra.

Dados mais recentes de manufaturas e serviços demonstram certo arrefecimento, o que dá a entender que o forte ímpeto inicial de recuperação pode diminuir. Isso traz à luz diversas questões, como por exemplo, qual será a calibragem do estímulo monetário e fiscal, ao mesmo tempo que os Bancos Centrais pelo mundo precisam lidar com uma inflação crescente. Por conta disso, já existem previsões de altas de juros no radar. Por fim, há o tema recente de aumentos na regulação do setor imobiliário chinês, que corresponde a cerca de 29% do PIB do gigante asiático, e para onde é destinada grande parte da poupança da população local.

Em relação a países emergentes, o problema se agravou de forma mais contundente, devido a dinâmicas menos favoráveis relacionadas à contenção da COVID-19. Os governos, devido ao aumento de suas dívidas, têm pouco ou nenhum espaço fiscal, enquanto os preços de commodities encontram-se em patamares elevados, o que pressiona a inflação de alimentos e de derivados de petróleo, forçando os Bancos Centrais locais a adotarem uma postura de restrição de condições financeiras, o que por sua vez causa menor crescimento à frente em economias já combalidas.

O que se sabe de antemão é que a recuperação global deve seguir em graus distintos. No mundo desenvolvido, espera-se que o PIB retorne ao nível pré-pandemia em meados de 2022. Enquanto isso, para emergentes, este patamar só deve ser atingido em 2024. O gráfico abaixo ilustra a trajetória de recuperação do PIB Mundial:

## PIB Mundial



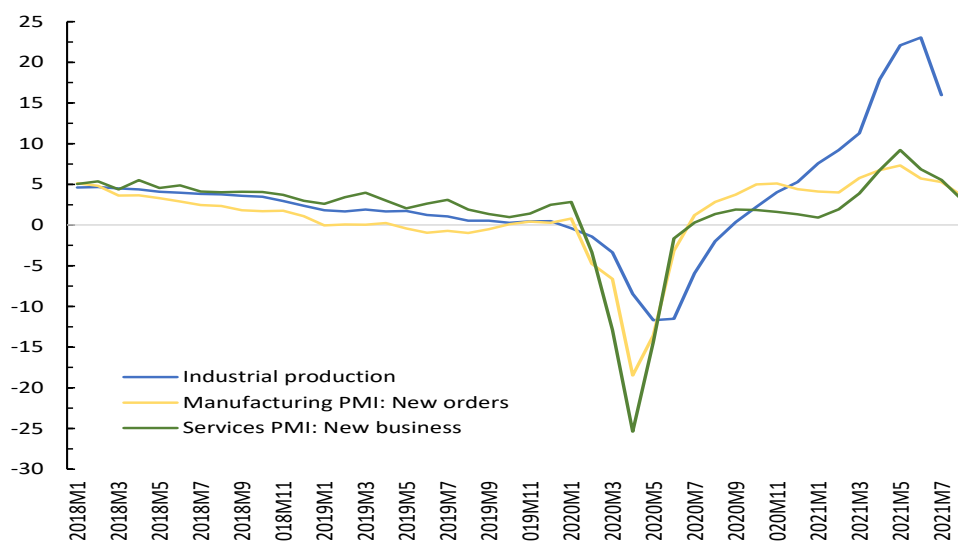
Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2021.

Elaboração: Valia

A liquidez provida pelos Bancos Centrais e os programas de estímulo fiscal surtiram o efeito desejado, servindo como alavanca para a retomada. Porém, à frente deveremos observar efeitos de segunda ordem, como por exemplo os custos de frete marítimos em patamares elevados e a disrupção no mercado de semicondutores, insumo importante para produção de veículos e automação, que só deve se estabilizar ao final de 2022. Verificamos nos PMI<sup>1</sup> de manufaturas e serviços um arrefecimento na margem já sendo reflexos dos pontos citados.

<sup>1</sup> PMI (Purchasing Managers Index), mede a percepção dos gerentes de compras do setor acerca das condições de mercado. Um índice acima de 50 demonstra expansão e, abaixo deste valor, contração.

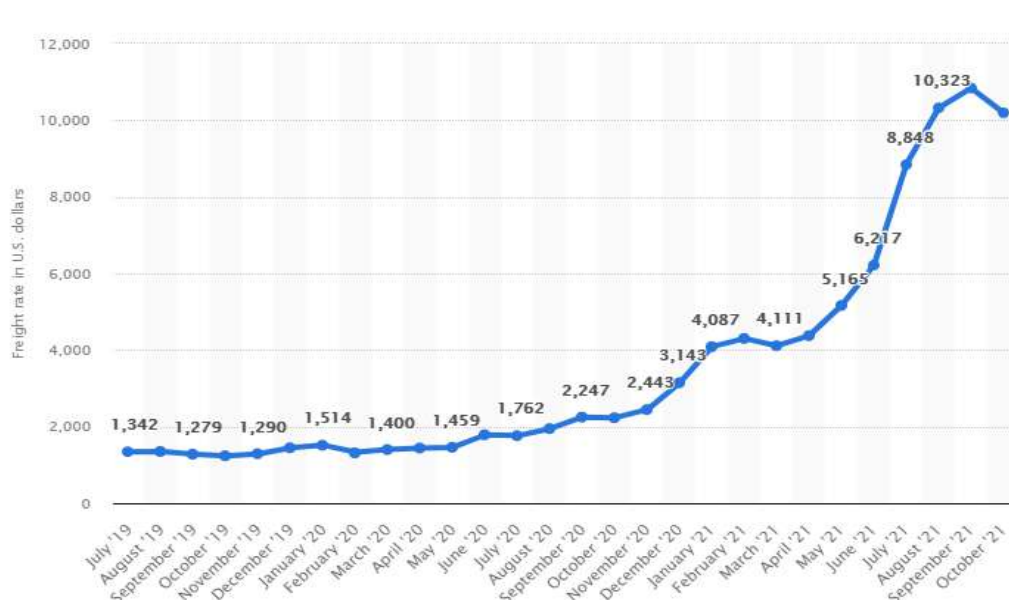
### Atividade Global - PMI, desvios de 50 pontos



Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2021.

Elaboração: Valia

Abaixo demonstramos o movimento de custos de frete globais<sup>2</sup>, próximos dos mais altos já registrados. Níveis elevados de fretes em commodities, por estarem no início da cadeia de produção, têm efeitos que se alastram para diversos itens de consumo e bens finais e, ao retornarem aos seus mercados consumidores, são impactados novamente com esses custos.

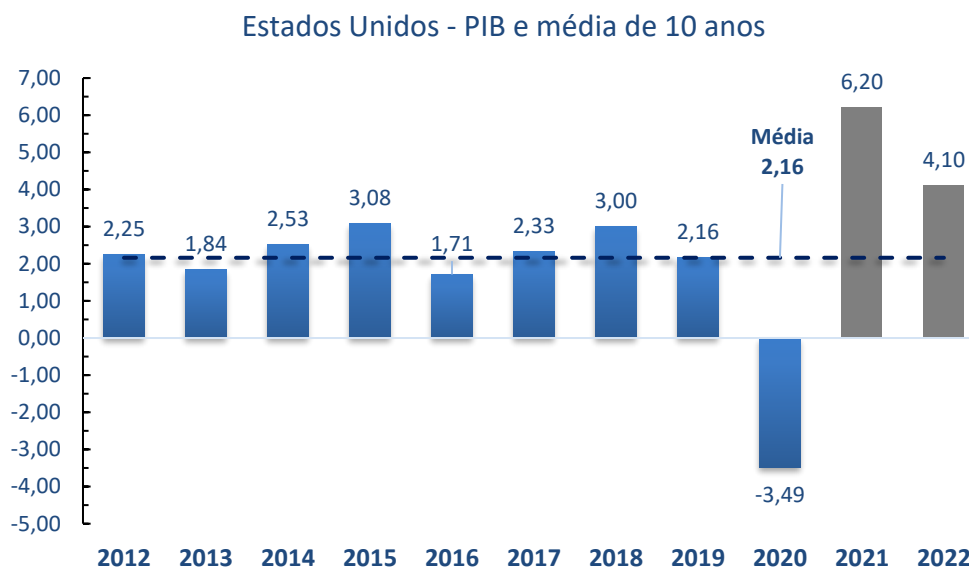


Statista. Extração do dado: <https://www.statista.com/statistics/1250636/global-container-freight-index/>

<sup>2</sup> O índice representa uma taxa de mercado para frete para qualquer rota de embarque para um contêiner de 40 pés. O índice é baseado em dados de negócios agregados e anônimos em tempo real de transportadoras, despachantes e transportadores globais que usam a plataforma de gerenciamento de taxas de frete WebCargo by Freightos. Os valores são uma média dos cinco dias úteis da última semana inteira de cada mês.

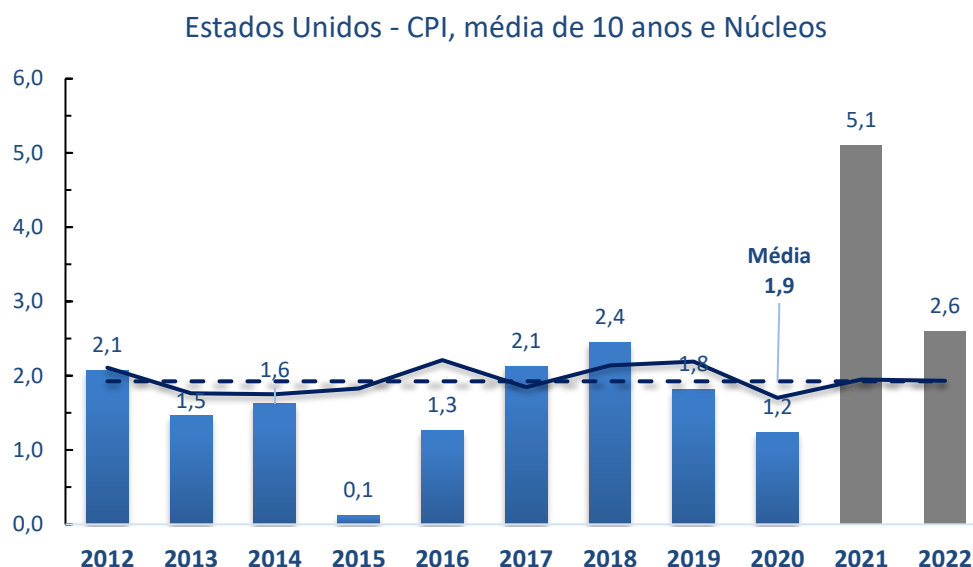
## 2.2 Estados Unidos

Projetamos crescimento da economia norte-americana de 4,1% em 2022, após alta de 6,2% em 2021. Serão dois anos de crescimento substancialmente acima da média histórica, mais do que compensando a queda observada na crise.



Fonte: Worldbank (GDP growth (annual %) - China, European Union, United States); Projeções 2021 e 2022: Consultoria Tendências; Elaboração: Valia

Todavia, a inflação norte-americana tem vindo mais alta do que o antecipado pelo mercado, levando a revisões de expectativas. Os dados de outubro do CPI, que mede os preços ao consumidor, e seu núcleo, que exclui preços de alimentos e energia, acumulam alta de 6,2% e 4,6% respectivamente em 12 meses, configurando o maior número desde 1990. Enquanto isso, a autoridade monetária em seu último comunicado informou ao mercado que reduzirá o *Quantitative Easing* (programa de compra de ativos) progressivamente ao longo dos próximos meses, porém ainda não indicou quando iniciará o movimento de subida dos juros. Podemos visualizar a dinâmica inflacionária nos Estados Unidos no gráfico abaixo:



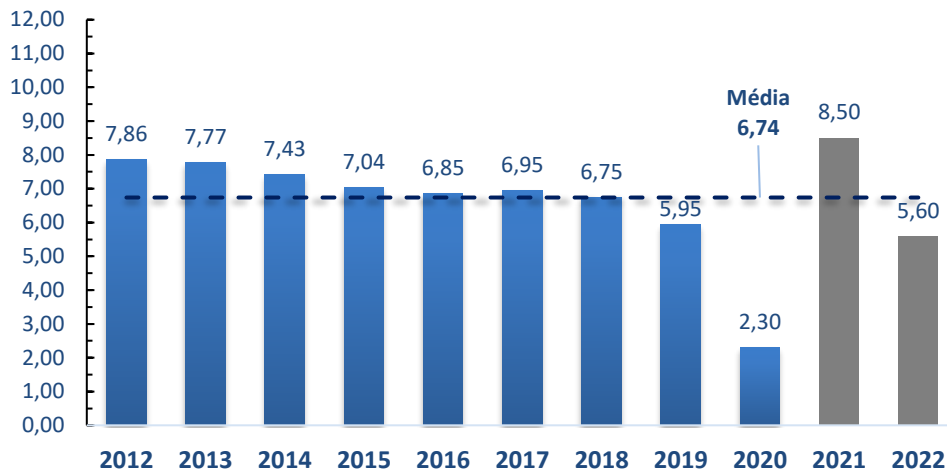
Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). "One-Stop Source: A Global Database of Inflation." *Policy Research Working Paper 9737*. World Bank, Washington DC. Elaboração Valia

Com a inflação mostrando sinais de persistência e alastramento para além dos itens mais voláteis, o FED, Banco Central americano, deverá agir para conter excessos, porém, em linha com o discurso da autoridade, não devemos observar um choque de juros, uma vez que as pressões são ainda derivadas da pandemia e, portanto, temporárias.

## 2.3 China

A economia chinesa foi a única no mundo que apresentou dados positivos de crescimento em 2020, e registrou o maior crescimento global nas grandes economias em 2021. Esperamos para 2022, um arrefecimento dessa dinâmica, com crescimento abaixo da média histórica.

China - PIB e média de 10 anos

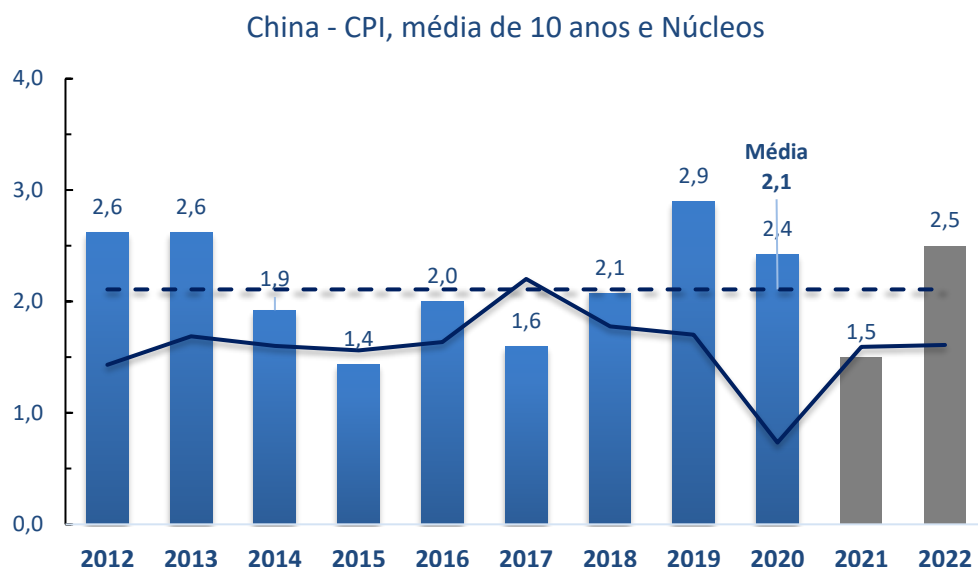


Fonte: *Worldbank (GDP growth (annual %) - China, European Union, United States)*; Projeções 2021 e 2022: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

O gigante asiático vem adotando medidas para conter excessos e comportamentos monopolísticos, como exemplo a maior regulação de empresas de tecnologia e mais recentemente no mercado imobiliário, onde busca-se reduzir a alavancagem do setor como um todo. Este segmento corresponde a cerca de 29% do PIB chinês e efeitos deletérios devem ser monitorados, pois afetam diretamente a confiança do consumidor que detém grande parte de sua poupança em imóveis.

Em relação à política monetária, não devem ocorrer surpresas, mantendo as condições atuais. Em sua última reunião a autoridade monetária manteve o *loan prime rate*<sup>3</sup> de 1 ano em 3,85% e o de 5 anos em 4,65%, em linha com as expectativas. Diferentemente de outros países, a China ainda possui capacidade para realizar novos estímulos monetários e fiscais, que poderão ser utilizados para contrabalancear os efeitos das novas medidas regulatórias.

<sup>3</sup> O Banco Popular da China (PBOC) em 17 de agosto de 2019, designou a Taxa de Empréstimo Prime (LPR) a nova referência de crédito para novos empréstimos bancários para famílias e empresas, substituindo a taxa de empréstimo de um ano de referência do banco central. A taxa é baseada em uma média ponderada das taxas de empréstimo de 18 bancos comerciais, que apresentarão suas cotações de LPR, com base no que ofereceram para a liquidez do PBOC em operações de mercado aberto, ao centro de financiamento interbancário nacional antes das 9h CST do dia 20 todo mês.

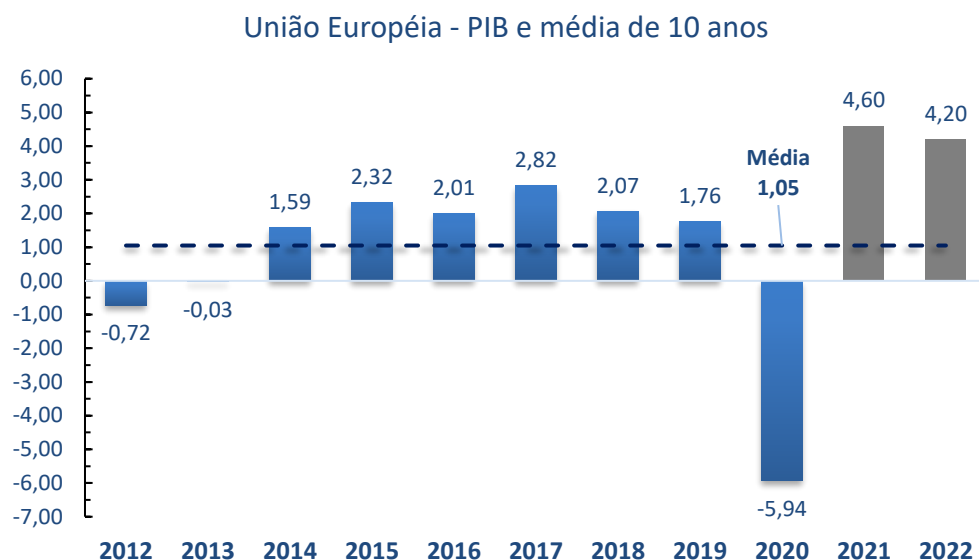


Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). "One-Stop Source: A Global Database of Inflation." Policy Research Working Paper 9737. World Bank, Washington DC. Elaboração Valia

Enquanto isso, a inflação segue com números projetados próximos às médias históricas, com núcleos mais elevados que 2020, mas sob controle quando comparados aos dados mais recentes de Estados Unidos e Europa. Para a inflação ao consumidor estimamos 1,5% em 2021 e 2,5% em 2022. Porém, o cenário à frente pode ser mais desafiador, com preços ao produtor com grande potencial de serem repassados ao consumidor.

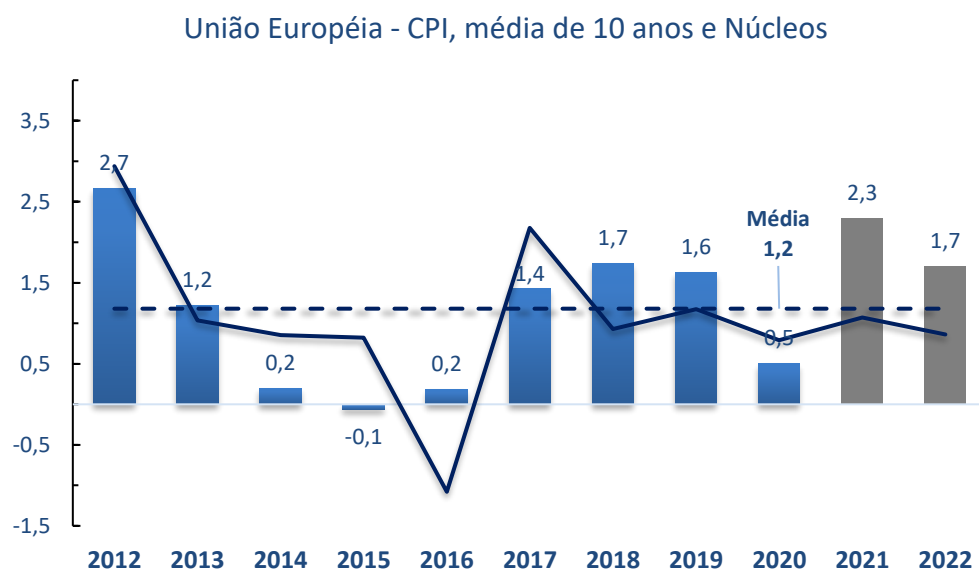
## 2.4 Europa

Para a Zona do Euro, o crescimento é estimado em 4,2% para 2022, após alta esperada de 4,6% em 2021. O bloco econômico está próximo de encerrar seus programas de compras de ativos (PEPP), sendo sinalizado março de 2022 como alvo da autoridade monetária.



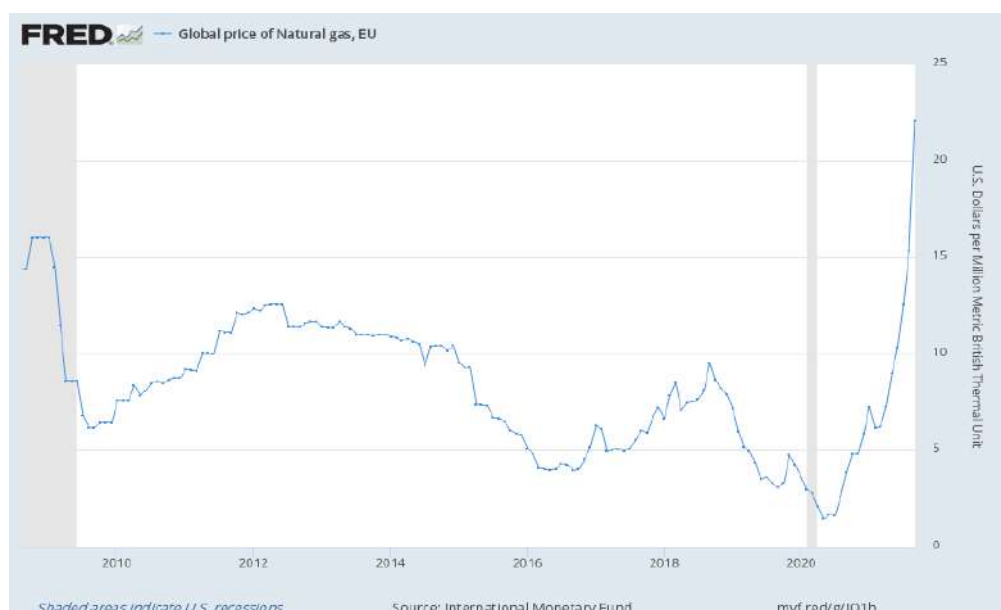
Fonte: *Worldbank (GDP growth (annual %) - China, European Union, United States)*; Projeções 2021 e 2022: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Em relação a possíveis altas de juros, a comunicação recente do Banco Central Europeu indica que serão pacientes ao adotar políticas de aperto monetário, seguindo o discurso de transitoriedade da inflação e restrições causadas pela pandemia. Altas de juros devem ser observadas apenas em 2023 segundo o BCE, porém, apesar do discurso da autoridade, o mercado começa a precificar juros mais altos já ao final de 2022.



Fonte: Ha, Jongrim, M. Ayhan Kose, and Franziska Ohnsorge (2021). *"One-Stop Source: A Global Database of Inflation."* Policy Research Working Paper 9737. World Bank, Washington DC. Dados da EU ponderados por 75,6% dos países-membros em 2016. Elaboração Valia

Destacamos abaixo a evolução dos preços de gás natural na Europa para nível nunca observado na série histórica.



Diferentemente de outros países desenvolvidos, os países da Zona do Euro são substancialmente dependentes desta commodity, principalmente para aquecimento nos meses de inverno. Com a redução do programa de energia nuclear na Alemanha, os preços poderão permanecer pressionados, aumentando os custos de forma global.

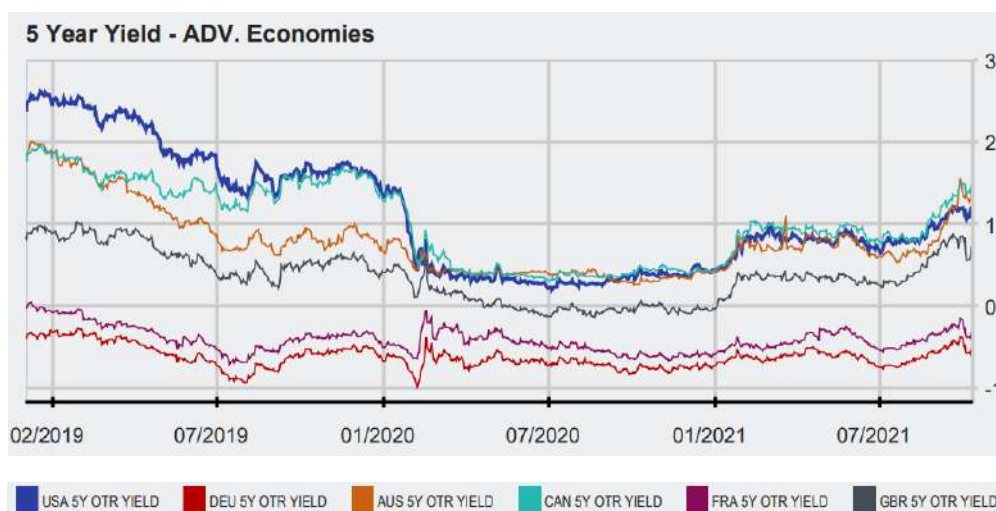
## 2.5 Conclusão acerca do Cenário Macroeconômico Internacional

Com os níveis de imunização contra o vírus da COVID-19 superando os patamares recomendados pelas autoridades sanitárias, acreditamos que o mundo seguirá em compasso de crescimento, com pequeno declínio, na margem, frente os níveis de 2021.

Porém, há diversos fatores de risco no horizonte como a disseminação da inflação, choques de oferta, persistência dos gargalos de produção, preços de energia em alta e tensões geopolíticas. Além disso, podem ocorrer choques na demanda, com recuperação mais rápida da força de trabalho, dispêndio da

poupança acumulada durante a crise, num contexto de possível reação atrasada dos Bancos Centrais, levando a mais inflação.

Os mercados de juros vêm respondendo aos desafios no horizonte, embutindo mais prêmio nas curvas e não há atualmente expectativa de que esse movimento mude de direção, apenas que modere a velocidade. Isso é prejudicial para economias emergentes, dependentes de poupança externa, que veem seus recursos migrando para economias desenvolvidas. Abaixo destacamos o movimento nos juros soberanos de 5 anos para diversas economias avançadas:



Fonte: Citigroup Global Markets. Elaboração: Valia

O ambiente geral passou a ser mais restrito em termos de liquidez e, com exceção da China, não devemos observar novos pacotes de estímulos, com Bancos Centrais entrando em modo de aperto monetário globalmente. Diante dos fatores conjunturais e incertezas que pairam sobre os mercados, espera-se um cenário mais desafiador para ativos de risco no ano de 2022.

## 2.6 Cenário Macroeconômico Internacional Adverso

Como possíveis impactos negativos ao cenário internacional, podemos destacar o fator climático, com safras menores, pressionando ainda mais o preço dos alimentos de forma global. Outro risco importante é o geopolítico,

com tensões entre China-Taiwan, por exemplo, que poderiam causar desequilíbrios comerciais.

Nesse tipo de cenário, cujo choque não seria totalmente imunizado por estímulos monetários fiscais, deveríamos observar números de crescimento menores do que os mencionados acima.

### **3 Cenário Macroeconômico Brasileiro – Base**

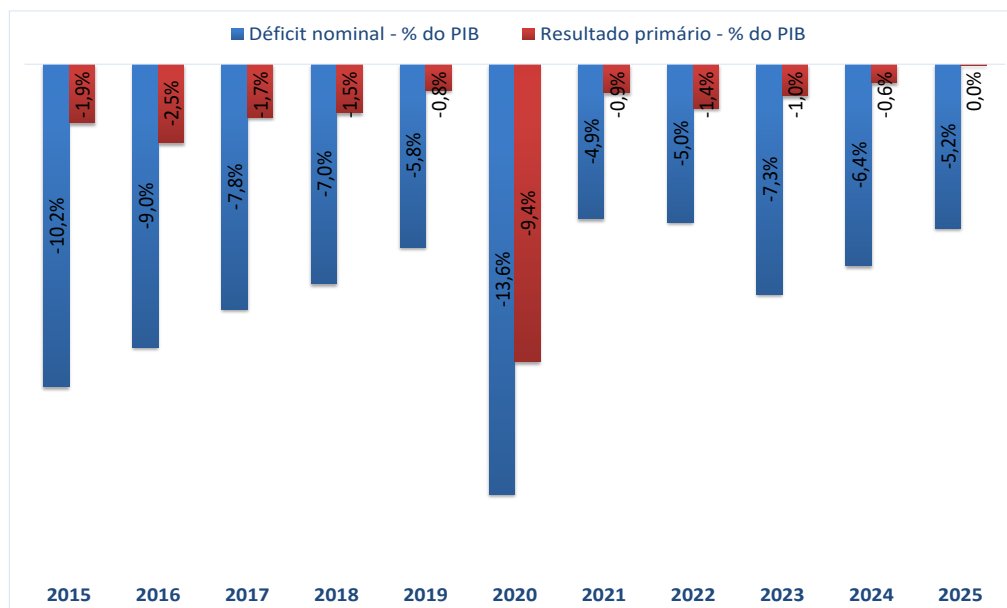
Após o choque inicial da pandemia de COVID-19, o governo brasileiro lançou mão de diversos programas de suporte à população, elevando o endividamento público. Programas de auxílio foram prorrogados mais de uma vez e ocorreu um aumento veloz da relação dívida/PIB, o que colocou em xeque a capacidade do país se endividar mais. Em paralelo, o Banco Central levou a taxa básica de juros ao patamar mais baixo na história brasileira, numa tentativa de melhorar as condições financeiras. O Brasil iniciou o ano de 2021 com as taxas ainda em 2,00%, mas devido à inflação puxada por bens e serviços, a autoridade monetária começou um ciclo de aperto monetário, que deve levar a taxa Selic a 11,50% no ano de 2022.

Em meados do terceiro trimestre o governo brasileiro anunciou uma proposta de elevação dos gastos sociais. Devido à falta de novas receitas ou redução de gastos para financiar esses gastos, a âncora fiscal do teto de gastos vêm sendo questionada pelos agentes de mercado. As taxas de juros de títulos públicos subiram, com os investidores exigindo mais prêmio para deter a dívida soberana brasileira.

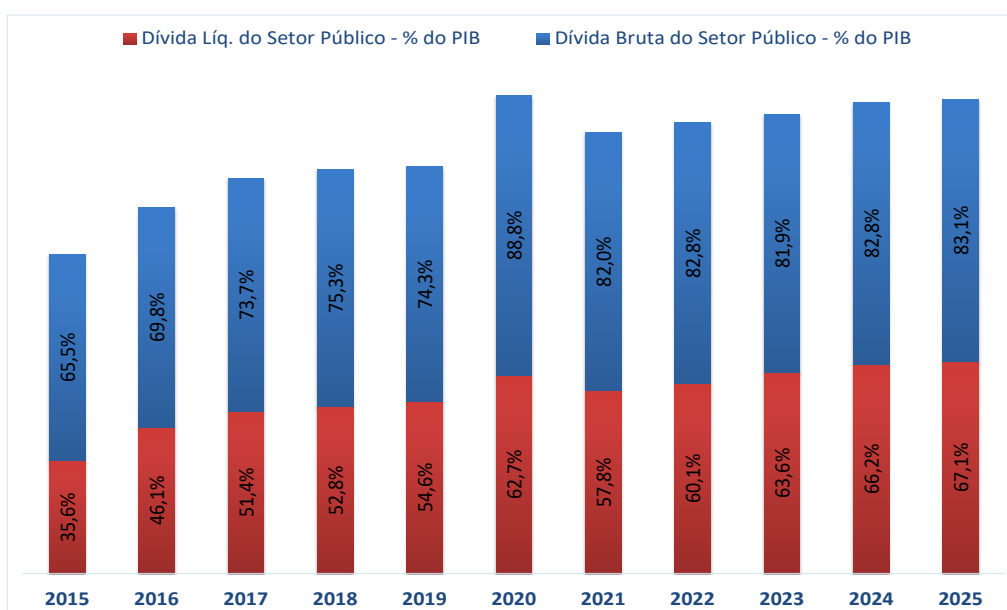
Do lado político, o mercado estará atento ao ciclo eleitoral de 2022 e espera-se que o país enfrente novamente eleições polarizadas, com risco de maior populismo e com potencial de elevação da dívida pública. Num ano eleitoral, muitos participantes do mercado veem como menor a chance de aprovação de reformas estruturantes.

### 3.1 Política Fiscal e Endividamento do Governo

A situação fiscal brasileira segue delicada. Estimamos que o resultado primário do governo só retorne ao campo positivo em 2026, com déficit nominal de 5,6% do PIB ao ano, em média. Enquanto isso, a relação Dívida Bruta/PIB deverá atingir 83,2%. Abaixo demonstramos graficamente a trajetória do déficit nominal ano a ano e o resultado primário em % do PIB. Em seguida ilustramos a trajetória projetada para a dívida bruta e líquida do país.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

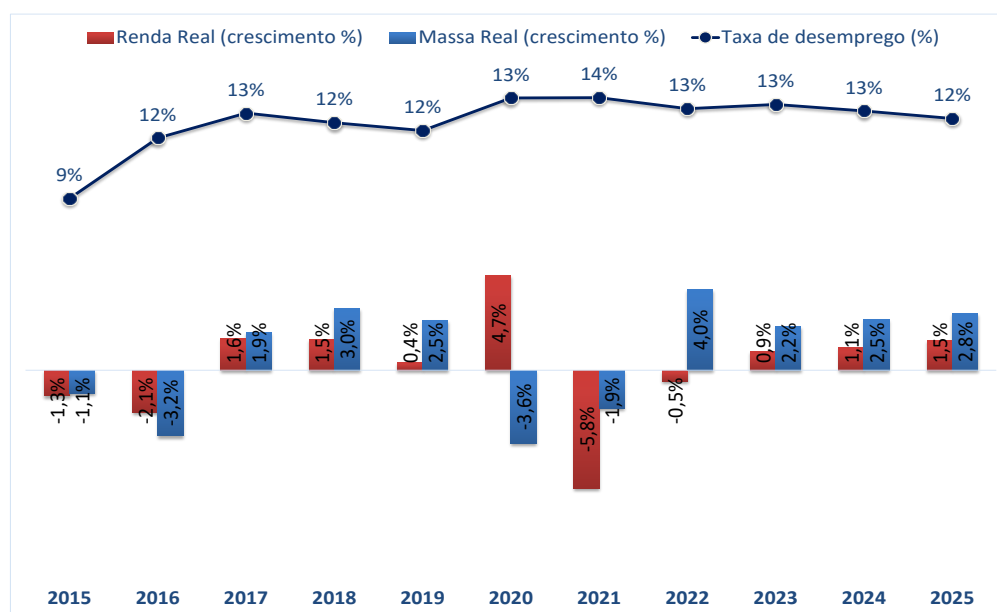


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Podemos observar relativa estabilidade do percentual dívida/PIB acima de 80%, sendo a queda de 2020 para 2021 decorrente de fatores pontuais. É um ponto de atenção a condução das reformas que visam conter os gastos do governo, uma vez que a âncora fiscal pode ser parcialmente perdida caso haja ferramentas para retirar das contas sobre as quais incidem o teto de gastos despesas como precatórios, por exemplo.

### 3.2 Mercado de Trabalho

De 2022 em diante, com o retorno das pessoas ao mercado de trabalho, espera-se que a busca por ocupação limite o recuo do desemprego. Ao final de 2021, a relação entre a população economicamente ativa e a população em idade ativa deve situar-se em 58,3%, já em 2021 este número deverá ser de 60,4% e em 62,7% no ano seguinte.

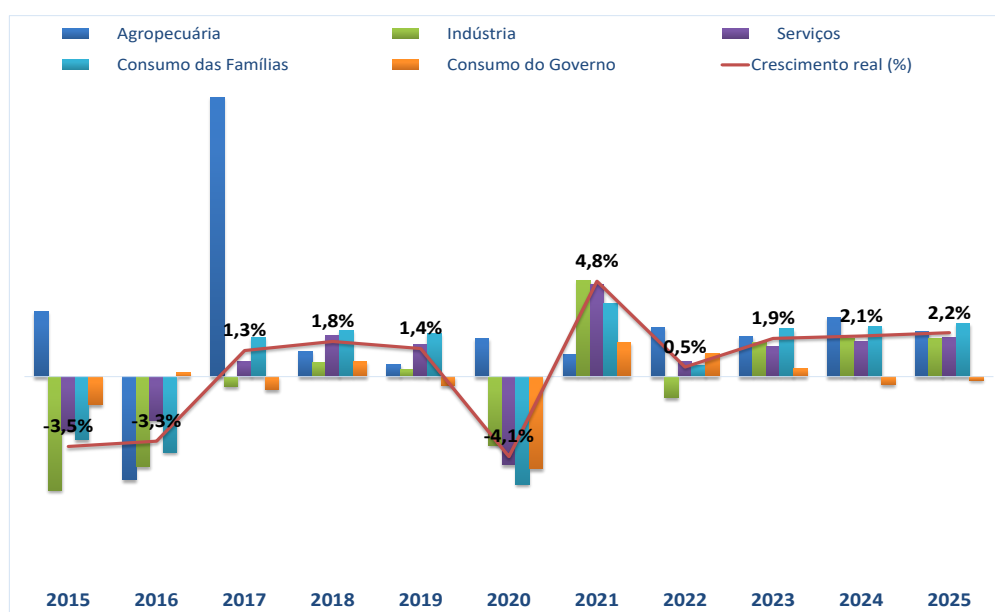


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Destacamos do gráfico acima a queda pronunciada na Renda Real dos trabalhadores em 2021, após a redução dos programas de auxílio e novos empregados, sendo admitidos em faixas salariais inferiores. Já o nível de desemprego somente deve retomar o nível pré-pandemia em 2027.

### 3.3 Nível de Atividade

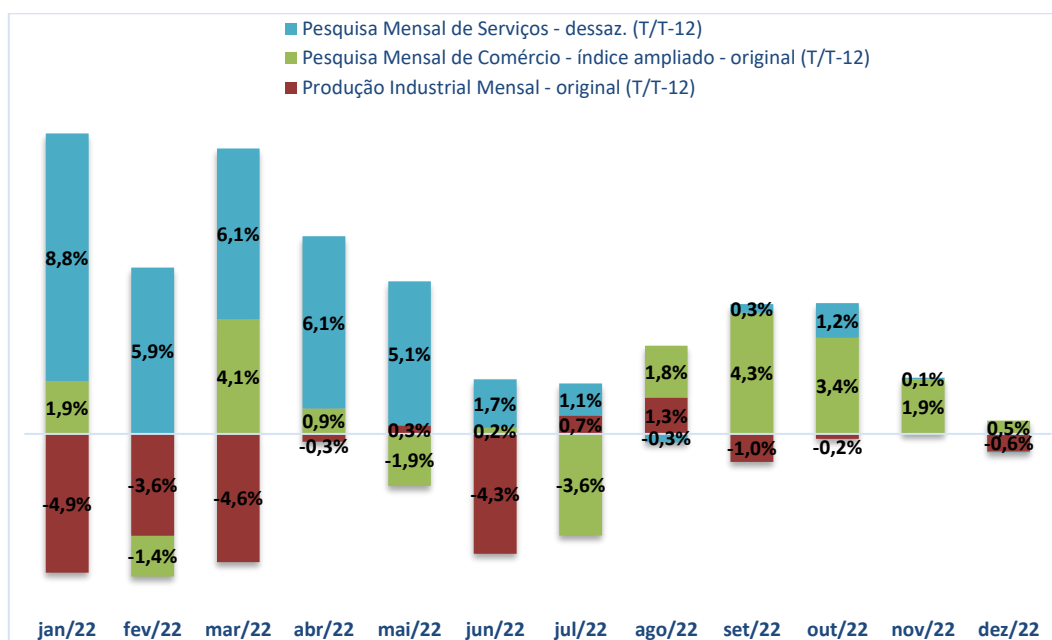
Para 2022, esperamos um crescimento do PIB de apenas 0,5%, fruto de um cenário externo mais desafiador, impactos do aumento da taxa de juros e incertezas eleitorais. Na abertura por setores, os destaques negativos deverão ficar com a indústria, em queda de 1,1%, e com a formação bruta de capital fixo, em queda de 2,5%, indicando baixo nível de investimentos em reposição de máquinas e equipamentos. Já pelo lado positivo destaca-se a resiliência do agronegócio, que deverá crescer 2,5%.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

O ano de 2022 será mais desafiador para indústria do que o ano de 2021, com quedas em 7 dos 12 meses do ano na visão ano contra ano, conforme projeção para a Produção Industrial Mensal (PIM). Já o comércio varejista, medido pela Pesquisa Mensal de Comércio (PMC) <sup>4</sup> deverá experimentar relativa estabilidade, quando comparado ao ano anterior, enquanto setor de serviços (PMS) deverá apresentar boa tração no primeiro semestre, mas arrefecendo no segundo.

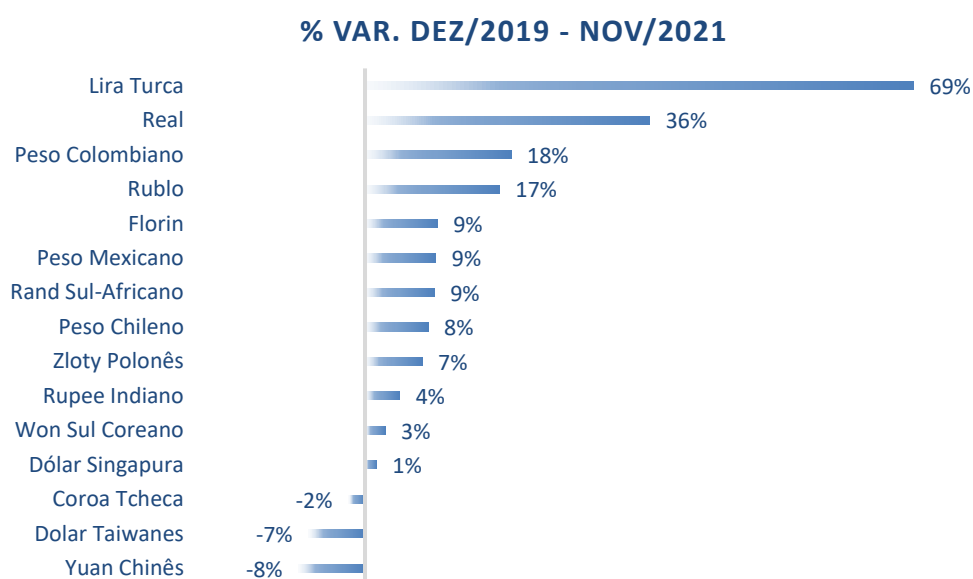
<sup>4</sup> A Pesquisa Mensal de Comércio produz indicadores que permitem acompanhar o comportamento conjuntural do comércio varejista no País.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

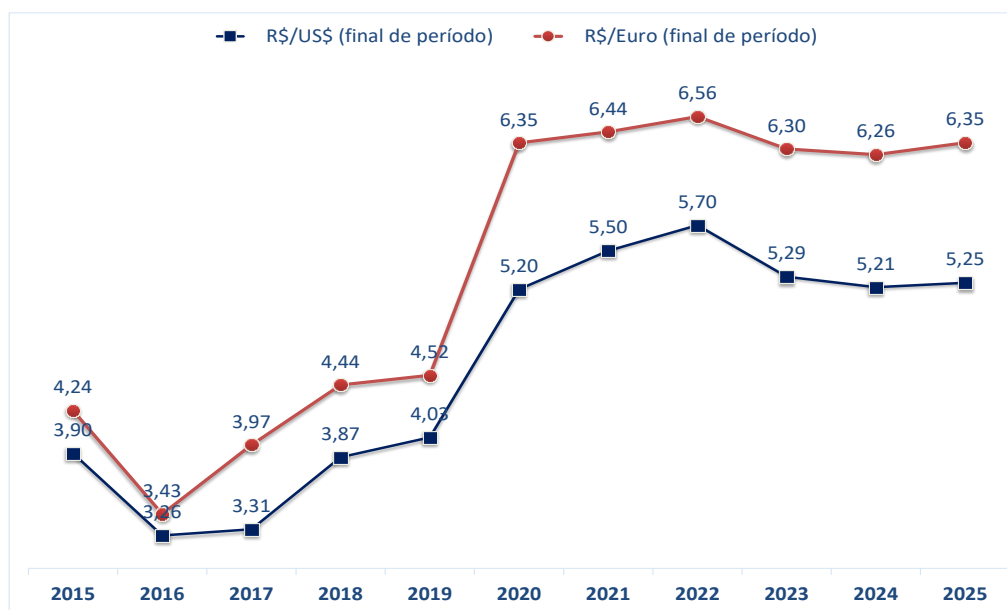
### 3.4 Setor Externo e Taxa de Câmbio

O ano de 2021 manteve algumas divisas, principalmente emergentes, desvalorizadas frente ao dólar. A expectativa de juros mais altos na economia norte-americana poderá direcionar capital para investimentos considerados mais seguros, mantendo as moedas pressionadas. Destacamos abaixo alguns destes pares internacionais frente ao dólar em seus níveis antes da pandemia e atuais:



Em relação aos balanços brasileiros, esperamos que o saldo comercial siga positivo, na ordem de R\$ 63 bilhões em 2022, que o balanço de serviços registre saldo negativo de R\$ 73 bilhões e que o saldo de conta corrente seja cerca de R\$ 18 bilhões negativos. Com isso, o percentual de conta corrente em relação ao PIB deverá ser de -1,1% em 2022, porém sua trajetória é negativa ao longo dos próximos anos, atingindo -3,1% do PIB em 2031. Por outro lado, o fluxo de investimentos diretos no país deve subir em relação aos anos recentes, atingindo R\$ 65 bilhões em 2022 e crescendo 6,7% em média até 2031.

Há limitantes domésticos para uma valorização mais pronunciada do real a patamares mais próximos aos fundamentos da moeda, com isso projetamos um real mais desvalorizado frente ao dólar e ao euro ao final de 2022, conforme demonstrado no gráfico abaixo:

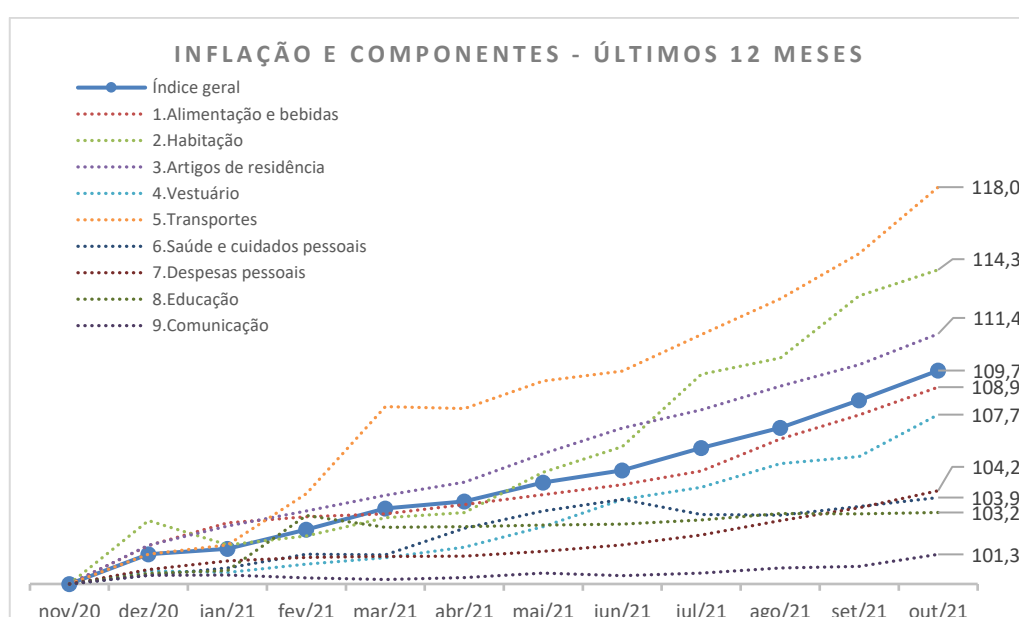


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

### 3.5 Inflação

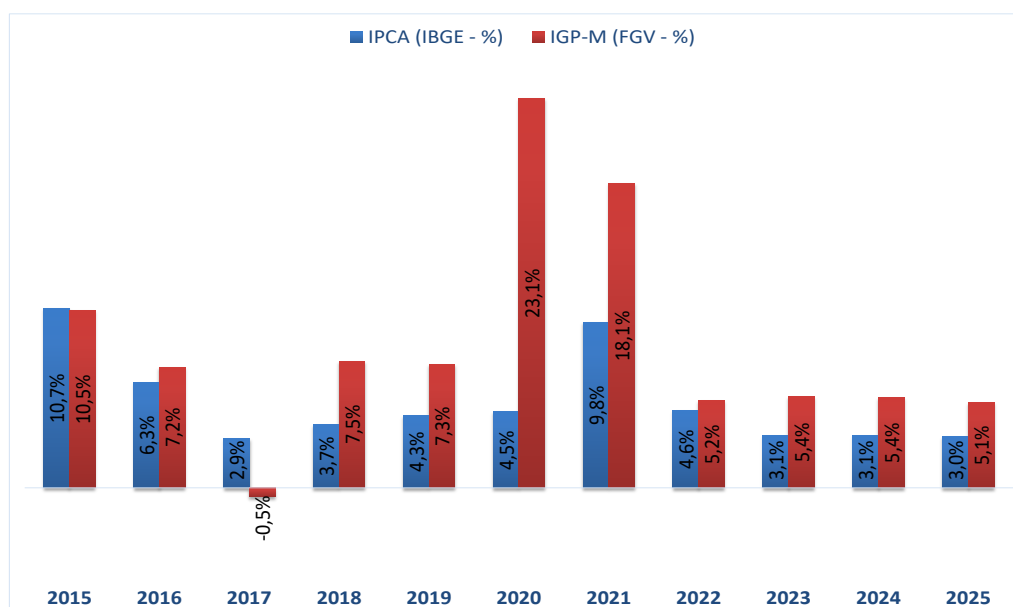
A inflação medida pelo IPCA deverá registrar 9,8% em 2021 e 4,6% em 2022, acima da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional. Relembramos que as metas para os próximos anos são cadentes, de 3,50% em 2022, 3,25% em 2023 e 3% em 2024.

Como destacamos no cenário internacional, a inflação pressionada não é uma exclusividade do Brasil, porém o país tem idiossincrasias que a tornam um fenômeno mais persistente, como a alta indexação de contratos e salários, que por sua vez reduz a potência da política monetária, exigindo juros mais altos para ancorar preços correntes e expectativas. Ilustramos abaixo a trajetória dos grupos nos últimos 12 meses, onde transportes e habitação foram destaques de pressão altista no índice cheio, impactados pela alta do petróleo e a escassez hídrica, que vem afetando as contas de luz.



Fonte: SIDRA - IBGE. Elaboração: Valia

O índice IGP-M deverá alcançar 18,1% em 2021, com pressões advindas dos preços no atacado, que são ligados à moeda mais desvalorizada e aos preços elevados de commodities no mercado internacional. Espera-se que em 2022, as commodities se estabilizem neste patamar mais elevado, levando o IGP-M a registrar alta de 5,2%.

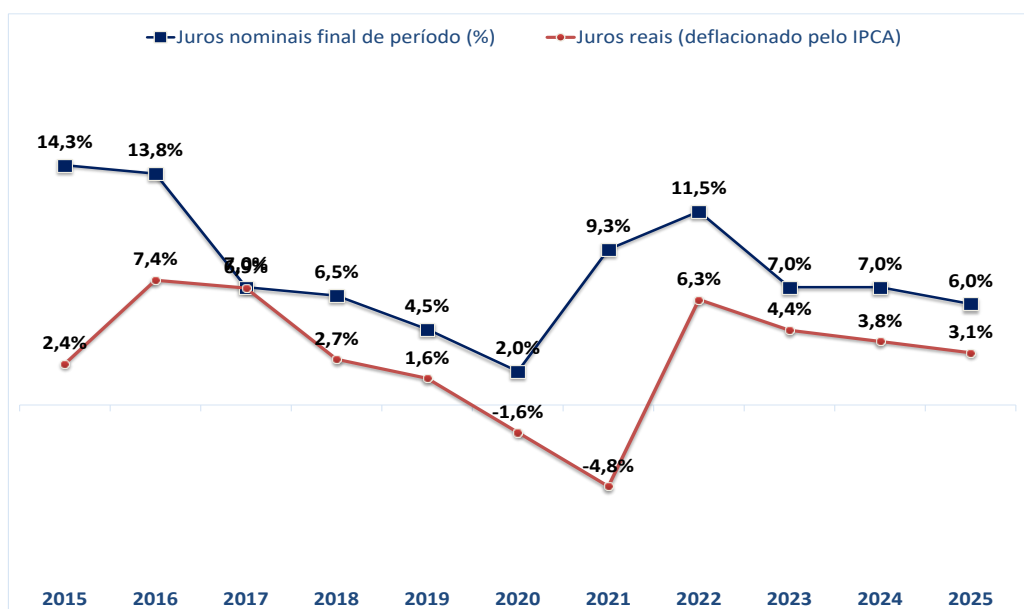


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

### 3.6 Política Monetária

O grande estímulo monetário promovido pelo Banco Central levou os juros a atingirem o menor patamar da história brasileira e, pela primeira vez, o Brasil vivenciou níveis de juros reais negativos. Essa atuação surtiu o efeito desejado, ao aliviar as condições financeiras num momento adverso.

Porém, o ano de 2021 vem sendo de aperto monetário. O Banco Central iniciou em março o ciclo de elevação da taxa Selic, inicialmente com passos de 0,75% no primeiro semestre, aumentando a velocidade para 1,00% em agosto e setembro e para 1,50% em sua última reunião, totalizando até o momento um movimento de 575 pontos. A autoridade já sinalizou ao mercado que deverá elevar a taxa básica em mais 1,50% pontos em sua reunião de dezembro, fechando o ano com um ciclo de aperto de 725 pontos e Selic a 9,25%.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Nossas projeções contemplam novas elevações no início de 2022, que levarão a taxa Selic a 11,50%, finalizando o ciclo de aperto monetário.

### 3.7 Política

Incluímos este ano o tema política, uma vez que o tópico tem relevância na formação de expectativas dos agentes e pode impactar alguns dos indicadores supracitados. Enxergamos este tema como um risco adicional, com pouco espaço para que o aspecto político melhore o ambiente macroeconômico de forma geral no país. As pesquisas mais recentes mostram que houve um crescimento expressivo do candidato Luiz Inácio Lula da Silva, chegando a mais de 40% das intenções de voto. Em segundo lugar, figura o atual presidente Bolsonaro, com cerca de 21% e rejeição elevada. Enquanto isso, os demais presidenciais atingiriam números baixos, com eleitores pulverizados. O elevado número de indecisos poderá influenciar fortemente os resultados e ressaltamos que estes números são cercados de incertezas, com a corrida eleitoral normalmente se definindo apenas poucos meses antes das eleições.

Concluimos que ainda há um longo caminho a ser percorrido por uma eventual terceira via, com candidatos enfrentando baixo conhecimento do público, alta rejeição ou uma mistura de ambos. Quanto aos líderes das pesquisas, há elevada incerteza em como será um eventual novo governo do Partido dos Trabalhadores ou como se desenhará a reeleição de Bolsonaro.

### **3.8 Conclusão do Cenário Base**

Como reflexo de um ambiente macroeconômico local mais adverso e economias desenvolvidas iniciando ciclos de aperto monetário, o cenário prospectivo local não é favorável. Há o desafio de manter a trajetória de gastos do governo em patamar sustentável, além de administrar pressões inflacionárias com aumentos de juros, que levarão à redução da atividade econômica. Ademais com um ciclo eleitoral em 2022, reduz-se a expectativa de aprovação de reformas estruturantes e eleva-se a pressão política por mais gastos.

Dessa forma vislumbramos crescimento baixo da economia para os próximos anos, que poderá ser incrementado caso sejam endereçados problemas de médio-longo prazo, como a melhoria da produtividade da mão de obra, resolução de gargalos de infraestrutura e aprovação de reformas que reduzam o peso do estado na economia.

### **3.9 Cenário Macroeconômico Brasileiro Adverso**

Ao analisarmos o cenário prospectivo também levamos em conta uma alternativa adversa, que contempla o abandono parcial ou total do teto de gastos, sem contrapartidas de reformas, o que levaria a dívida pública a uma trajetória crescente e à elevação da percepção de riscos por parte dos agentes. Com isso, o país poderia passar a se deparar com um cenário de juros nominais mais contracionista por mais tempo e potencial rebaixamento *do rating* de sua dívida pelas agências de classificação de riscos. Nestas

condições, o PIB cresceria a um ritmo médio de apenas 1,5% nos próximos 10 anos, contra 2,1% do cenário base.

## **4 Alocação dos Recursos**

A definição dos limites de alocação por classe de ativos citados nesse capítulo é subsidiada por diversos estudos técnicos, como o Estudo de ALM (*Asset Liability Management* ou Gestão de Ativos e Passivos) para obrigações com característica de benefício definido, e os Estudos de Fronteiras Eficientes de Alocação e *Glidepath* para obrigações com característica de contribuição definida. Esses estudos são realizados com intervalo máximo de três anos por renomadas consultorias especializadas de investimentos, com o acompanhamento de profissionais da Valia.

Além disso, também são utilizados estudos internos para embasar as alocações dessa Política de Investimentos, com simulações e projeções de resultado baseadas em cenários macroeconômicos de longo prazo elaborados por consultoria macroeconômica especializada. Especificamente para as obrigações com característica de benefício definido, são feitos estudos de *Cash-Flow Matching* (casamento de fluxos), visando adequar os fluxos dos ativos às necessidades do passivo de cada obrigação.

A Valia pode, na implementação de sua Política de Investimentos, realizar operações em ativos financeiros ligados às patrocinadoras, fornecedores, clientes e demais empresas ligadas ao grupo econômico das patrocinadoras. A Fundação, de forma a controlar e mitigar eventuais conflitos de interesses, exige de suas contrapartes declaração de tal condição, submetendo-a, em caso de declaração positiva, à apreciação de seu Comitê de Ética ou a qualquer outro órgão de Governança que julgar necessário, para a devida análise mitigatória para embasamento da decisão sobre a manutenção ou a negativa da operação, conforme normativos internos.

### **4.1 Plano Cenibra**

A carteira de investimentos do Plano Cenibra é composta exclusivamente por investimentos no segmento de Renda Fixa, majoritariamente em títulos indexados ao IGPM e IPCA.

| Plano Cenibra - Alocação 2022 - % RGRT |          |        |          |         |                                                   |          |         |
|----------------------------------------|----------|--------|----------|---------|---------------------------------------------------|----------|---------|
| Segmentos                              | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos                      | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa                             | 100,0%   | 100,0% | 100,0%   | 100,0%  | Títulos Públicos Federais                         | 100,0%   | 98,9%   |
|                                        |          |        |          |         | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos) | 100,0%   | 0,0%    |
|                                        |          |        |          |         | FIDC e FICFIDC                                    | 5,0%     | 0,0%    |
|                                        |          |        |          |         | Títulos de Emissões Bancárias                     | 15,0%    | 0,0%    |
|                                        |          |        |          |         | Debêntures e Notas Promissórias                   | 15,0%    | 1,1%    |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos     | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|---------------|-----------------------|------------------------|
| Renda Fixa    | IGP-M + 3,98% a.a.    | 9,4%                   |
| Plano Cenibra | IGP-M + 3,98% a.a.    | 9,4%                   |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos  | 2017  | 2018   | 2019   | 2020   | 2021*  | Média 5 anos |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Renda Fixa | 8,84% | 10,75% | 10,64% | 14,75% | 10,72% | 11,74%       |
| Cenibra    | 8,84% | 10,75% | 10,64% | 14,75% | 10,69% | 11,74%       |

\*rentabilidade acumulada até setembro

## 5 Política para Seleção de Investimentos Responsáveis

A Valia possui como propósito ajudar as pessoas na construção de um futuro mais digno e sustentável. Esta razão de existir se reflete nas práticas internas e nos valores consagrados pela Fundação, dentre eles o valor “evoluir de forma sustentável”. Tais norteadores, como não poderiam deixar de ser, alcançam a gestão de recursos da Valia, e seus conceitos são incorporados nos processos de investimento e demandados de nossos parceiros e empresas investidas.

Conforme definido pelo PRI, o investimento responsável é a estratégia e a prática de incorporar fatores ambientais, sociais e de governança nas decisões de investimento e na gestão ativa da carteira. Assim, a Valia entende que uma gestão sustentável faz parte do dever fiduciário do gestor de previdência, tanto para representar os interesses de seus participantes na construção de um mundo melhor quanto na materialização da relação risco x retorno das

aplicações, gerando valor para todas as partes interessadas. Neste sentido, diversos estudos demonstram que investimentos responsáveis alcançam retornos superiores no longo prazo, horizonte de tempo observado pela Fundação na gestão dos recursos previdenciários. Além do retorno composto, a gestão baseada em fatores ASG proporciona maior segurança com a redução dos riscos de cauda que seriam amplificados sem as devidas práticas responsáveis.

Sobre o fator social, este se confunde com o próprio propósito da Valia, cuja finalidade precípua é o pagamento de benefícios para sustentar uma aposentadoria digna aos seus participantes durante a fase pós-laboral. Dessa forma, todos os investimentos possuem como objetivo direto a manutenção do bem-estar na terceira idade. Ademais, a Valia estabelece um filtro negativo explícito na gestão de sua carteira própria e de mandatos exclusivos ao não investir em companhias dos setores de tabaco e armamentos, nem em companhias que utilizam mão-de-obra infantil e trabalho compulsório, práticas consideradas inaceitáveis para uma sociedade igualitária.

No que tange ao aspecto ambiental, a Valia busca implementar as melhores práticas de gestão de resíduos e eficiência de recursos nos ativos que fazem parte de sua carteira imobiliária, inclusive buscando certificações ambientais. Adicionalmente, nas análises internas de investimentos em empresas, a materialidade do impacto ambiental das companhias é avaliada para um correto dimensionamento do risco da operação. Como parte de nosso engajamento e busca por impactos efetivos no mundo, declaramos neste documento o apoio da Valia a iniciativas globais de respeito ao meio-ambiente, como o Acordo de Paris.

Sobre o fator governança, ele caracteriza-se como um dos itens mais relevantes nas análises internas de investimentos em empresas. A avaliação é baseada nas estruturas de governança da companhia, buscando ver a capacidade e o alinhamento dos administradores e sócios principais. Na seleção de gestores terceirizados, a avaliação da governança das *assets* também é um fator primordial, visando garantir o alinhamento de interesses

entre gestores e cotistas e a análise das melhores práticas de remuneração executiva e *compliance*.

A Valia, na posição de relevante investidor institucional, busca utilizar sua influência para alavancar a implementação de iniciativas ASG, agregando valor para seus clientes e para a sociedade. Nesse sentido, atuamos de forma ativa com os gestores de recursos especializados, questionando as *assets* sobre a integração das melhores práticas de sustentabilidade em seus processos de análise e considerando o tema de investimentos responsáveis nas etapas de seleção e monitoramento de gestores terceirizados. Esta atuação busca incentivar a adoção de práticas ASG em todas as etapas da cadeia de gestão de investimentos. Além de possuir uma política própria de voto em assembleias, também monitoramos periodicamente os votos prestados pelos gestores de renda variável em nome da Valia. Por fim, a Fundação também participa de fóruns e reuniões para discussão de melhores práticas, e possui estrutura de governança do processo de investimentos responsáveis com diversos níveis de atuação.

Quanto à gestão dos investimentos, a Valia possui diferentes critérios para verificar a observância de princípios de responsabilidade socioambiental em cada um dos segmentos de aplicação dos recursos.

Em relação à carteira imobiliária, adotamos procedimentos nos condomínios dos edifícios, tais como: coleta seletiva de resíduos, adoção de práticas para o uso consciente de recursos (água, energia, etc.) e atualização continuada dos Regulamentos Internos dos empreendimentos, visando à adoção de práticas de responsabilidade socioambiental. Adicionalmente, temos como política priorizar o investimento em empreendimentos com certificações ambientais como LEED, Procel, AQUA e ISO 14000, situação que confere à edificação selo de comprometimento com a preservação do meio ambiente e atendimento aos princípios do PRI.

Nas carteiras terceirizadas da Valia são considerados critérios ASG tanto nos procedimentos de seleção de novos gestores quanto no monitoramento dos fundos já investidos. Esses fatores contribuem para a avaliação qualitativa das

*assets*, influenciando as decisões de investimento, além de incentivar os gestores de recursos na adoção de melhores práticas.

Na gestão da carteira própria ativa, os fatores ASG são considerados em todas as análises de investimentos corporativos. Essa avaliação visa entender os riscos de cada empresa e está integrada no processo de investimento da Fundação. Na parte de títulos públicos, o mandato de gestão da Valia é focado em papéis do governo federal, filtro positivo decorrente da maior solidez da estrutura de governança da União.

A abordagem delineada acima demonstra, inclusive, a sinergia das ações da Fundação com os objetivos de desenvolvimento sustentável elaborados pela ONU, tais como: ODS 3 (saúde e bem-estar), com a vedação as aplicações em companhias de tabaco na carteira própria ou em mandatos exclusivos; ODS 6 (água potável e saneamento) e o ODS 7 (energia limpa e acessível), considerando as melhores práticas de gestão para economia de água e luz na carteira imobiliária; ODS 8 (trabalho decente e crescimento econômico), vedando a aplicação em empresas que pratiquem trabalho escravo ou infantil em sua carteira própria ou mandatos exclusivos, dentre outros. Adicionalmente, a Valia também é signatária do PRI (*Principles for Responsible Investment*), reportando periodicamente suas atividades relativas a investimentos responsáveis.

# **ALTERAÇÃO REGULAMENTAR**

**PLANO CENIBRA**

**Não houve nenhuma alteração regulamentar em 2021.**

# **PARECER ATUARIAL PLANO CENIBRA**

**ENCERRAMENTO DO  
EXERCÍCIO DE 2021**

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social -  
Valia

**Parecer Atuarial da Avaliação Atuarial  
do Plano de Benefícios Cenibra  
referente ao encerramento do exercício  
de 2021**

Janeiro 2022





# Sumário

|                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introdução.....</b>                                            | <b>1</b>  |
| <b>Estatísticas .....</b>                                         | <b>2</b>  |
| <b>Informações para DA.....</b>                                   | <b>3</b>  |
| <b>Hipóteses e Métodos Atuariais.....</b>                         | <b>4</b>  |
| <b>Patrimônio Social .....</b>                                    | <b>8</b>  |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos .....</b> | <b>9</b>  |
| <b>Plano de Custeio .....</b>                                     | <b>14</b> |
| <b>Conclusão .....</b>                                            | <b>15</b> |



# Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano Cenibra da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia na data-base de 31/12/2021, observando a legislação vigente.

A referida avaliação atuarial levou em consideração as informações de participantes e assistidos fornecidas pela Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, assim como outras informações necessárias, conforme apresentado neste parecer atuarial.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 30/06/2021.

## Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pela entidade e por sua patrocinadora, foi verificado que eles estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completitude das informações prestadas é inteiramente da patrocinadora, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

## Patrocinadores e Instituidores

A listagem completa de patrocinadoras será parte integrante das Demonstrações Atuariais do Plano de 31/12/2021.

## Informações relevantes adicionais

O Plano Cenibra está fechado à novas adesões desde 30/04/2001.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pelo Ofício nº 3.247/SPC/COJ, de 07/11/2000.

# Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro, 30/06/2021.

## Participantes ativos

Não há participantes ativos.

## Participantes assistidos

| Benefício                                                  | Quantidade de Benefícios Concedidos | Idade Média dos Assistidos (anos) | Valor Mensal Médio do Benefício <sup>1</sup> (R\$) |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia              | 29                                  | 71,3                              | 2.613,68                                           |
| Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda Vitalícia | 9                                   | 71,5                              | 3.261,81                                           |

<sup>1</sup> Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade

# Informações para DA

## Hipóteses Biométricas e Demográficas

|                            | Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>1</sup> | Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>2</sup> | Quantidade esperada para o exercício <sup>3</sup> |
|----------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Tábua de Mortalidade Geral | 0,82                                                       | 1                                                       | 0,86                                              |

<sup>1</sup> Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022.

<sup>2</sup> Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021.

<sup>3</sup> Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021.

## Demais hipóteses

|                          | Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>4</sup> | Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>5</sup> | Quantidade esperada para o exercício <sup>6</sup> |
|--------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros | 3,98%                                                      | 1,49%                                                   | 4,69%                                             |

<sup>4</sup> Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.

<sup>5</sup> Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021.

<sup>6</sup> Previsão para o período de janeiro a dezembro/2021.

# Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Valia, conforme determina a redação vigente da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e a Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigente a partir de 01/01/2021.

Para a apuração das provisões matemáticas e dos custos foram utilizadas as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

|                                                                           | 2021                                                | Exercício anterior                       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                  | 3,98% a.a.                                          | 4,69% a.a.                               |
| Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Benefícios da Entidade | 99%                                                 | 98%                                      |
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)                              | IGP-M (FGV)                                         | IGP-M (FGV)                              |
| Pico dos Benefícios do Plano (mês de reajuste: outubro) [até junho]       | 23,13% <sup>1</sup>                                 | 5,96% <sup>2</sup>                       |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                | AT-2000 Basic desagradada em 10% segregada por sexo | AT-2000 Basic Masculina suavizada em 10% |
| Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas                    |                                                     |                                          |
| <input type="checkbox"/> Aposentados                                      | Família informada                                   | Família informada                        |
| <input type="checkbox"/> Pensionistas                                     | Família informada                                   | Família informada                        |

<sup>1</sup> IGP-M acumulado de outubro de 2020 a maio de 2021

<sup>2</sup> IGP-M acumulado de outubro de 2019 a maio de 2020

Para os aposentados e pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela Valia.

Foi realizado em maio/2021 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações vigentes da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, e na Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020, vigentes à época de realização do estudo.

Além disso, em setembro/2021 foi realizado estudo de convergência para a taxa real de juros para atender os dispositivos previstos pela Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020.

A seguir descrevemos algumas razões para a seleção das principais hipóteses.

## Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, e a Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a convergência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Valia para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2020, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 31/12/2020 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com nível de confiança de 100%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 3,98% a.a. para o Plano Cenibra. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 3,98% a.a. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior: 3,21% a.a. e limite superior: 4,98% a.a.).

Sendo assim, a Valia e a patrocinadora do Plano Cenibra optaram por alterar a taxa real anual de juros de 4,69% a.a. para 3,98% a.a. na avaliação atuarial de 2021.

Esse estudo foi aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Valia e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Valia.

## Fator de determinação do valor real ao longo do tempo

Fator aplicado sobre os benefícios, a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Isso significa que nas projeções de longo prazo, haverá uma perda do poder aquisitivo dos benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos benefícios, que ocorrerão durante o período de 12 meses.

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em setembro de 2021 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,25% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 99%.

O Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson utiliza o IPCA por ser o índice oficial do país, mais amplamente discutido e projetado.

Essa hipótese será revista anualmente com base na estimativa de inflação de longo prazo do Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson.

## Hipóteses Biométricas e Demográficas

As tábuas biométricas e demográficas são instrumentos que permitem medir as probabilidades de ocorrência de eventos, como morte, invalidez e desligamento de uma população em função da idade e do sexo.

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos compromissos com benefícios de longo prazo.

A escolha da tábua de mortalidade que melhor se ajuste ao perfil dos participantes dos planos de benefícios tem sido um assunto amplamente discutido nos últimos anos pelas empresas. Atualmente não existem tábuas brasileiras que representem a mortalidade de participantes dos fundos de pensão no Brasil.

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em maio/2021 pela Willis Towers Watson.

## Regime Financeiro e Métodos Atuariais

| Benefício                                    | Regime        | Método de Financiamento  |
|----------------------------------------------|---------------|--------------------------|
| Renda de Abono Anual                         | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Aposentadoria Antecipada            | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Aposentadoria por Idade             | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Renda de Aposentadoria por Tempo de Serviço  | Capitalização | Capitalização Financeira |
| Suplementação de Abono Anual                 | Capitalização | Agregado                 |
| Suplementação de Aposentadoria por Invalidez | Capitalização | Agregado                 |
| Suplementação de Pensão                      | Capitalização | Agregado                 |

O Método Agregado tem a característica de estabelecer a necessidade atuarial quando se compara o Valor Presente dos Benefícios Futuros frente ao patrimônio acumulado. É considerado um método de capitalização aplicável a populações maduras e estacionárias. A diferença obtida entre a obrigação atuarial e o patrimônio previdencial corresponde ao custo normal agregado, o qual é considerado estável para a massa de Participantes deste Plano.

As provisões matemáticas foram determinadas com base no valor presente das obrigações.

## **Comentários sobre métodos atuariais**

Tendo em vista que não há mais participantes ativos no plano e a obrigação já foi toda constituída, o método de financiamento não é aplicável. Durante o processo de constituição das provisões matemáticas, o método utilizado foi o agregado.

# Patrimônio Social

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social<sup>1</sup> atribuível ao Plano Cenibra em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 37.210.364,09.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano Cenibra possui instrumentos de controle que permitem gerenciar o monitoramento da capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes e assistidos, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina a Resolução CNPC nº 43, de 06/08/2021.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios ora avaliado tendo se baseado na informação fornecida pela Valia.

---

<sup>1</sup> Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

# Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados, certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões Matemáticas e dos Fundos, em 31 de dezembro de 2021, é a seguinte:

|                                                                                                  | R\$                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>2.03 Patrimônio Social<sup>1</sup></b>                                                        | <b>37.210.364,09</b> |
| <b>2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                                  | <b>29.381.965,04</b> |
| <b>2.03.01.01 Provisões Matemáticas</b>                                                          | <b>19.124.360,86</b> |
| <b>2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos</b>                                                       | <b>19.124.360,86</b> |
| <b>2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida</b>                                                    | <b>0,00</b>          |
| 2.03.01.01.01.01.01 Saldo de Contas dos Assistidos - Constituído                                 | 0,00                 |
| <b>2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>                | <b>19.124.360,86</b> |
| 2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos                  | 13.915.206,28        |
| 2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos              | 5.209.154,58         |
| <b>2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder</b>                                                       | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida</b>                                                    | <b>0,00</b>          |
| 2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)                 | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes                    | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC                      | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC                      | 0,00                 |
| <b>2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>     | <b>0,00</b>          |
| 2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                               | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| <b>2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b> | <b>0,00</b>          |
| 2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                           | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | 0,00                 |
| 2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                 |
| <b>2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>                                      | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado</b>                                                      | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar</b>                             | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>                      | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.02 Equilíbrio Técnico</b>                                                             | <b>10.257.604,18</b> |
| <b>2.03.01.02.01 Resultados Realizados</b>                                                       | <b>10.257.604,18</b> |
| <b>2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado</b>                                              | <b>10.257.604,18</b> |
| 2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência                                                      | 3.671.877,29         |
| 2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano                                       | 6.585.726,89         |
| <b>2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado</b>                                            | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.01.02.02 Resultados a Realizar</b>                                                       | <b>0,00</b>          |
| <b>2.03.02 Fundos</b>                                                                            | <b>7.828.399,05</b>  |
| <b>2.03.02.01 Fundos Previdenciais</b>                                                           | <b>7.828.399,05</b>  |
| <b>2.03.02.01.02 Revisão de Plano</b>                                                            | <b>7.828.399,05</b>  |
| 2.03.02.01.02.02 Fundo de Distribuição de Superavit 2016                                         | 3.130.825,02         |
| 2.03.02.01.02.03 Fundo de Distribuição de Superavit 2019                                         | 4.697.574,03         |

<sup>1</sup> Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

Observamos que:

- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos", assim como a reserva da pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado válido;
- A reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de participante ativo foi registrada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos";

## Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 110 meses, calculada com base nos resultados da avaliação atuarial de 2021 adotando a metodologia definida na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigente a partir de 01/01/2021.

## Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15 da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 o resultado superavitário deve ser destinado à constituição de reserva de contingência, até o limite de 25% das provisões matemáticas ou até o limite calculado pela seguinte fórmula, o que for menor:

- Limite da Reserva de Contingência =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

| Limite Máximo | Limite pela fórmula        | Menor limite | Limite da Reserva de Contingência |
|---------------|----------------------------|--------------|-----------------------------------|
| 25%           | $10\% + (1\% \times 9,20)$ | 19,20%       | 3.671.877,29                      |

Ressaltamos que Provisões Matemáticas são as provisões cujo valor ou nível seja previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção, deduzidas das respectivas provisões matemáticas a constituir.

## Reserva Especial para Revisão de Plano

Em 31/12/2021, a Reserva Especial para Revisão de Plano antes de sua destinação monta a quantia de R\$ 6.585.726,89.

Temos o seguinte histórico da Reserva Especial para Revisão de Plano deste plano:

| Encerramento do exercício em | Ano consecutivo de constituição | Reserva Especial (R\$) | Valor destinado para o Fundo de Revisão (R\$) | Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão (R\$) |
|------------------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 31/12/2021                   | 3º                              | 6.585.726,89           | 0,00                                          | 0,00                                                           |
| 31/12/2020                   | 2º                              | 6.725.572,40           | 0,00                                          | 0,00                                                           |
| 31/12/2019                   | 1º                              | 383.653,88             | 0,00                                          | 0,00                                                           |

Nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a revisão do plano de benefícios será obrigatória após o decurso de três exercícios de sua constituição.

## Ajuste de Precificação

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do deficit e, no caso de distribuição de superavit, será deduzido se for negativo.

O valor de Ajuste de Precificação é calculado para títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, correspondente à diferença entre o valor de tais títulos calculados considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial e o valor contábil desses títulos.

Uma vez que o Plano Cenibra não terá destinação de superavit, o ajuste de Precificação conforme definido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, não é aplicável.

## Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

No fechamento do exercício de 2016, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Dessa forma, a reserva especial foi integralmente transferida para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado "Fundo de Distribuição de Superavit 2016". Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CGPC nº 26, de 29/09/2008 e suas alterações, vigente à época.

No fechamento do exercício de 2019, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 5.515.286,47 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superavit, denominado "Fundo de Distribuição de Superavit 2019". O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros 5,17% e a duração de 8,62. O valor remanescente contabilizado na Reserva Especial em 31/12/2019, refere-se à diferença entre o Valor da Reserva Especial apurada com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano e a Reserva Especial destinada. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

## Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2021 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2021.

| Benefício                    | Valores em R\$ de 31/12/2021 |               | Variação em % |
|------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | Reavaliado                   | Evoluída      |               |
| Passivo Atuarial             | 19.124.360,86                | 16.794.013,44 | 13,88%        |
| <i>Benefícios Concedidos</i> | 19.124.360,86                | 16.794.013,44 | 13,88%        |
| <i>Contribuição Definida</i> | -                            | -             | -             |
| <i>Benefício Definido</i>    | 19.124.360,86                | 16.794.013,44 | 13,88%        |
| <i>Benefícios a Conceder</i> | -                            | -             | -             |
| <i>Contribuição Definida</i> | -                            | -             | -             |
| <i>Benefício Definido</i>    | -                            | -             | -             |

Convém ressaltar que todo o Passivo Atuarial do Plano é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados.

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 30/06/2021, evoluído pelo método de recorrência para 31/12/2021, no valor de R\$ 19.124.360,86 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de 13,88%.

Seguem abaixo os impactos apurados separadamente em 30/06/2021 em relação à variação apresentada na Provisão Matemática de Benefícios Concedidos - parcela de benefício definido:

|                                             |       |
|---------------------------------------------|-------|
| ■ Movimentação da massa dos participantes:  | 1,12% |
| ■ Alteração da tabela de mortalidade geral: | 4,63% |
| ■ Alteração do fator de capacidade:         | 1,02% |
| ■ Alteração da taxa de juros:               | 6,28% |

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas e a movimentação da massa de participantes consideramos aceitáveis as variações ocorridas para as parcelas de benefícios definidos.

## Principais riscos atuariais

Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tabelas de mortalidade e rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do IGP-M. Esses riscos devem ser monitorados através de estudos regulares de aderência das hipóteses atuariais e poderão ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados dos estudos de aderência.

## Variação do resultado

O superavit aumentou de R\$ 9.498.935,91 em 31/12/2020 para 10.257.604,18 em 31/12/2021.

Relativamente ao artigo 34 da Resolução CNPC nº 43, de 06/08/2021, (reclassificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento) esclarecemos que o impacto da alteração da taxa de juros de 4,69% a.a. para 3,98% a.a. e o impacto do aumento da longevidade mediante alteração da tabela de mortalidade correspondem a R\$ 1.116.221,80 e R\$ 834.258,37, respectivamente, totalizando R\$ 1.950.480,17 em 31/12/2021.

## Natureza do resultado

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes do retorno financeiro, da movimentação da massa dos participantes, da alteração da taxa de juros e da alteração das demais premissas.

## Plano de Custeio

O plano de custeio não prevê contribuições para 2022.

Trata-se de um plano que possui somente assistidos. Por essa razão não há contribuições normais para o custeio.

Adicionalmente, visto que o plano se encontra superavitário não há necessidade de contribuições extraordinárias para o custeio.

As despesas administrativas realizadas serão custeadas pelo fundo administrativo.

## Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano Cenibra, informamos que o plano está superavitário, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

As provisões matemáticas apresentadas neste parecer são estimativas e baseadas em premissas sobre eventos futuros. Determinadas regras do plano, julgadas imateriais do ponto de vista atuarial, não são avaliadas. Outras regras são calculadas por aproximação na avaliação atuarial para apuração dos compromissos do plano. A Willis Towers Watson adota aproximações em seus cálculos que, de acordo com sua avaliação, não resultam em diferença expressiva em relação aos resultados que seriam obtidos usando cálculos mais detalhados ou dados mais precisos.

As premissas atuariais adotadas foram determinadas através de estudos de aderência elaborados conforme a legislação vigente.

Futuras avaliações atuariais podem apresentar resultados diferentes dos registrados neste parecer devido a diversos fatores, dentre eles destacamos: experiência do plano diferente da prevista nas premissas econômicas ou demográficas; alteração nas premissas econômicas ou demográficas; mudança nas regras do plano e/ou na legislação; e eventos significativos ocorridos na patrocinadora, tais como reestruturações, aquisições e alienações.

Os resultados apresentados neste parecer estão diretamente vinculados à precisão e integridade dos dados e informações de responsabilidade da entidade e sua patrocinadora.

Este parecer atuarial foi elaborado para a Valia com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2021. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a Willis Towers Watson tem responsabilidade apenas com a Valia em relação a todas as questões relativas a este documento, e se basear neste documento não resultará na criação de qualquer direito ou responsabilidade pela Willis Towers Watson para tal destinatário.

Rio de Janeiro, 28 de janeiro de 2022.

Marta Arruda Leal Pires  
MIBA nº 676

Raphael Bosco Teixeira Montello  
MIBA nº 2.031

## **MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

O Conselho Deliberativo da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA, no uso de suas atribuições legais e considerando:

1. O Balanço Patrimonial, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa, Demonstra es do Ativo Líquido por plano, Demonstra es da Muta o do Ativo Líquido por plano, Demonstra es das Provisões Técnicas por plano e notas explicativas às demonstra es contábeis, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, apresentados pela Diretoria Executiva da Entidade;
2. O Relatório dos auditores independentes sobre as demonstra es contábeis da KPMG Auditores Independentes;
3. O parecer favorável do Conselho Fiscal datado de 23 de fevereiro de 2022;
4. A manifesta o favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 22 de fevereiro de 2022;

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstra es contábeis relativas ao exercício de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de março de 2022.

Eustáquio Coelho Lott

Presidente

## **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Contábeis Consolidadas, por plano de benefícios e Plano de Gestão Administrativa referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021. Com base nos exames efetuados, considerando ainda o respectivo relatório dos auditores independentes, KPMG Auditores Independentes, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina favoravelmente à aprovação pelo Conselho Deliberativo, das Demonstrações Contábeis da Valia, relativas ao exercício de 2021.

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2022.

BRUNO KATO

FERNANDO MASCARENHAS

LEANDRO FULGÊNCIO

VÂNIA ALBUQUERQUE

XAVIER ABDON

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2021.

---

**MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA DA VALIA**

O Comitê de Auditoria da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as demonstrações contábeis da Valia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2021 e acompanhou os trabalhos realizados pela KPMG Auditores Independentes.

Não houve situações de divergências significativas entre a Administração da Valia, os Auditores Independentes, e o Comitê de Auditoria em relação às demonstrações contábeis da Fundação, não havendo nenhum ajuste não processado.

Com base nos documentos examinados e nos esclarecimentos prestados na presente data, os membros deste Comitê, abaixo assinado, manifestam-se acerca da adequação das demonstrações contábeis e que as mesmas se encontram em condições de serem aprovadas.

Rio de Janeiro, 22 de fevereiro de 2022.

Marcus Vinícius Dias Severini  
Coordenador do Comitê de Auditoria

Paulo Roberto Vales de Souza

Eduardo de Barros Montarroyos

