2021
RELATÓRIO INSTITUCIONAL



Valia

SUMÁRIO

03 Mensagem da Diretoria Executiva e dos Conselhos Deliberativo e Fiscal

10 Perfil Valia + Órgãos administrativos

15 Organograma

17 Prevaler

20 Seguridade: Atendimento

23 Informações de Educação e Marketing

26 Benefícios e Serviços por Plano

37 Informações estatísticas

40 Rentabilidades

54 Balanço patrimonial

57 Demonstração da mutação do patrimônio social

60 Demonstração do plano de gestão administrativa

63 Montante dos investimentos com gestão terceirizada

67 Demonstrativo de despesas de investimentos

77 Demonstrativo de despesas administrativas

88 Parecer Atuarial Plano Vale Mais

114 Parecer Atuarial Plano Valiaprev

137 Parecer Atuarial Plano de Benefício Definido

160 Parecer Atuarial Plano Prevaler

167 Parecer Atuarial Plano Cenibra

184 Parecer Atuarial Plano Vale Fertilizantes

205 Parecer Atuarial Plano Mosaic Mais Previdência

231 Parecer Atuarial Plano Abono Complementação

247 Parecer dos auditores atuariais + notas explicativas + quadros das demonstrações contábeis

401 Parecer do Conselho Fiscal

403 Manifestação do Conselho Deliberativo

1

MENSAGEM DA DIRETORIA EXECUTIVA E DOS CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL



MENSAGEM DA **DIRETORIA EXECUTIVA**

O ano de 2021 foi marcado pela continuação da pandemia e as variantes do Covid-19. Tivemos de lidar com mais um período de instabilidade no mercado financeiro e nos adaptar diante dos desafios de um cenário ainda incerto.

Apesar do momento pouco favorável para grandes avanços, temos marcos relevantes para a Valia. O primeiro deles é a conquista da administração dos planos de benefícios da Mosaic Fertilizantes, em uma RFP inédita para a Fundação. Hoje a Valia já cuida de dois planos patrocinados pela empresa de fertilizantes, e outros dois planos administrados pelo Itaú Fundo Multipatrocinado (IFM) estão em processo de transferência para a nossa administração.

O ano também teve como destaques as eleições para os Conselhos Deliberativo e Fiscal, a criação de novos perfis de investimentos com maior alocação em renda variável global (Mix 60 e Intense), a recertificação da norma ISO 9001:2015 e permanência da Valia na lista das Melhores Empresas para Trabalhar no Rio de Janeiro.

Quando se trata de relacionamento com o participante, vimos a consolidação dos nossos canais digitais e, conforme a melhora do cenário pandêmico, seguindo critérios técnicos e todos os protocolos de segurança, as agências de atendimento foram reabertas.

Celebramos também o marco de 100 mil participantes ativos que constroem hoje o seu futuro com a Valia, e o nosso plano família – Prevaler – continua na sua crescente sustentável em patrimônio e número de participantes, permitindo que o planejamento financeiro chegue a mais pessoas para a realização dos seus sonhos.

tindo que o planejamento financeiro chegue a mais pessoas para a realização dos seus sonhos.

Com base no nosso planejamento estratégico, no que tange ao pilar de evolução cultural e do capital humano, revisitamos os valores organizacionais da Valia para traduzir o momento atual dos desafios e o que esperamos dos nossos empregados, para a evolução da Fundação.

Por fim, podemos celebrar o encerramento de mais um ciclo com planos superavitários, conquistas para o nosso negócio e para o time Valia, honrando o propósito de construir um futuro digno e sustentável para os nossos participantes.

Edécio Ribeiro Brasil
Diretor-Presidente

Maria Elisabete Silveira Teixeira
Diretora de Seguridade

Maurício da Rocha Wanderley
Diretor de Investimentos e Finanças

Rodrigo Moreira de Souza Carvalho
Diretor de Suporte e Gestão

MENSAGEM DO **CONSELHO DELIBERATIVO**

2021 continuou sendo um ano difícil para o mercado financeiro e, em consequência, para os investidores institucionais como os fundos de pensão. A pandemia do Covid-19 não teve o seu fim como todos esperávamos e desejávamos. Após alguma esperança no final de 2020, quando os indicadores sanitários apresentaram melhoras, a segunda onda veio forte e continuou trazendo intranquilidade e ceifando vidas no mundo todo. Aqui entre nós não foi diferente. Em seguida veio a chamada variante Ômicron que, apesar da baixa letalidade, trouxe turbulências dado e desconhecimento dos seus efeitos até então. A volatilidade e as incertezas quanto aos investimentos continuaram altas e persistentes.

Apesar do cenário adverso, com evidentes reflexos na economia, a VALIA, baseada sempre no seu planejamento e na política de investimentos, encerrou o ano com resultados positivos em todos os planos que administra, não havendo déficit em qualquer deles. Como relação ao PBD (Plano de Benefício Definido), o maior em volume de recursos, os resultados obtidos permitiram manter a colchão financeiro que viabiliza prever o pagamento do adicional mensal de 25% do valor líquido dos benefícios por pelo menos mais cinco anos. A par disto, os resultados levaram ainda a uma sobra de recursos que propiciou o pagamento de um abono equivalente a 80% do valor líquido de um benefício. Os demais planos administrados (Vale Mais, Valiaprev, Cenibra, Prevaler, Vale Fertilizantes, Mosaic Mais e Abono Complementação) continuaram saudáveis e com todos os seus indicadores positivos e compromissos rigorosamente cumpridos.

As modificações de processos implementados no ano anterior em decorrência da pandemia, como home office (trabalho remoto) e atendimento remoto foram consolidadas e tendem a se tornar permanentes e/ou mistas, de acordo com as conveniências e necessidades do trabalho, dos participantes e dos colaboradores. As reuniões do Conselho Deliberativo, também realizadas por vídeoconferências, não tiveram prejuízo algum na sua dinâmica. Ao contrário, tornaram-se mais ágeis e produtivas.

Cabe, mais uma vez, elogiar e agradecer o trabalho competente do corpo técnico, gerencial e da Diretoria Executiva que com a costumeira dedicação, alcançaram e superam todas as metas estabelecidas para o período.

O Conselho Deliberativo continuará atento e acompanhando a evolução dos acontecimentos, tanto no campo sanitário quanto no econômico, visando obter os melhores resultados que permitam a perenização dos planos de benefícios e a satisfação dos participantes.

Eustáquio Coelho Lott
Presidente do Conselho Deliberativo

MENSAGEM DO **CONSELHO FISCAL**

Com a experiência que tivemos em 2020, com o trabalho remoto e reuniões virtuais, o Conselho Fiscal seguiu suas atividades em prol de recomendar a aprovação das demonstrações contábeis da Valia, examinando as contas e principais aspectos econômico-financeiros dos atos da Diretoria Executiva, além de propor medidas saneadoras e avaliar se a gestão de recursos obedece à regulamentação em vigor.

Em 2021, foram realizadas seis reuniões do Conselho Fiscal e, dentre nossas atividades, tivemos a oportunidade de acompanhar diferentes frentes, como por exemplo os resultados dos planos, perfis de investimentos e cenário econômico, a partir das apresentações do diretor de investimentos Mauricio Wanderley, além das verificações trimestrais de Auditoria Independente, assim como seu plano de trabalho para a auditoria anual. Pudemos também acompanhar os detalhes da evolução do contencioso da Valia, a execução orçamentária de 2021 e os pareceres de risco emitidos ao longo do ano.

Ao longo deste período, entramos nos detalhes de assuntos importantes da Valia por meio de reuniões específicas, como conceitos da reserva matemática, o panorama da carteira imobiliária e o cenário de concessão de empréstimos.

Um dos grandes destaques do ano foi a alteração do regimento do Conselho Fiscal, devido à sua nova estrutura, sendo necessários ajustes redacionais e administrativos no documento.

E, na reponsabilidade de emitir, ao fim do exercício, o parecer com a manifestação favorável para aprovação das demonstrações contábeis de 2021, gostaria em nome de todos os membros do Conselho Fiscal parabenizar a Valia pelos resultados alcançados. A fundação encerrou o ano com todos os planos superavitários – o que você poderá conferir ao longo deste relatório.

Para o ano de 2022, nós, membros do Conselho Fiscal, buscaremos manter a qualidade dos trabalhos e das revisões realizadas, sempre de acordo com as nossas atribuições legais e estatuárias.

Bruno Carvalho Kato
Presidente do Conselho Fiscal

2

PERFIL VALIA E ÓRGÃOS ADMINISTRATIVOS



NOSSOS VALORES

Agir com **Integridade**

Nossas ações são pautadas na **verdade, transparência e respeito**, tornando nossas relações dignas de **confiança e credibilidade**.

Entregar com **Excelência**

Buscamos melhorar todos os dias, considerando o equilíbrio entre as dimensões fundamentais para o nosso negócio: **qualidade, agilidade, custo e segurança.**

Ter o **Cliente no Centro**

Consideramos as **necessidades e as expectativas** dos nossos clientes em todas as decisões.

Evoluir de forma **Sustentável**

Trabalhamos para e**voluir de forma ágil, segura e consistente**, com **foco no longo prazo** e considerando o impacto das nossas **decisões.**

Amar o que faz

Somos um time **apaixonado e protagonista** do nosso propósito, que valoriza a **cooperação**, a **diversidade**, o **aprendizado** e assume a **responsabilidade** pelas suas ações.



NOSSO PROPÓSITO

Ajudar as pessoas na construção de um futuro mais digno e sustentável.

NOSSA MISSÃO

Prover soluções previdenciárias fundamentadas em resultados sustentáveis e na disseminação da consciência financeira, com segurança e excelência.

NOSSA VISÃO

Ser uma organização inovadora, admirada e almejada pelas pessoas e pelo mercado, com as melhores soluções previdenciárias.

ÓRGÃOS **ADMINISTRATIVOS**

Conselho Deliberativo

	Conselheiro	Representação
Titular	Eustáquio Coelho Lott	Vale
Suplente	Marcelo Leite Barros	
Titular	Luiz Gustavo Garioli Gouvea	
Suplente	Rafael Grassi Pinto Ferreira	
Titular	André Coelho Teixeira	
Suplente	Lourdes Paula da Silva Eller	
Titular	Antônio Daher Padovezi	
Titular	Márcio Felipe Milheiro Aigner	
Suplente	Viktor Nigri Moszkowicz	
Titular	Silvana Alcântara Oliveira de Souza	FCA
Suplente	Rute Melo Araújo Galhardo	

	Conselheiro	Representação
Titular	Maurício Kichese Júnior	MOSAIC FERTILIZANTES
Suplente	Amadeu Minghetti Perreud	
Titular	Vera Lúcia da Silva	Samarco
Suplente	Claudio Gianordoli Teixeira	
Titular	João Luiz Ferreira Neto	Aposvale
Suplente	David Lopes Amorim	
Titular	Luiz Antônio de Godoy Alves	
Suplente	José Ailton Lima	
Titular	Rodrigo Vianna Mello	Representantes dos Participantes não assistidos
Suplente	Érica Rejane Sarges Rodrigues	
Titular	Hector Campos Scarpatti	
Suplente	Ronaldo da Silva Lage	

Conselho Fiscal

	Conselheiro	Representação
Titular	Bruno Carvalho Kato	Vale
Suplente	Jorge Santos Miragaya	
Titular	Fernando Mascarenhas Cavalcanti de Barros	
Suplente	Cecília Fernandes Albuquerque	
Titular	Leandro Fulgêncio Vieira	FCA
Suplente	Ângelo Henrique Rodrigues Stradioto	
Titular	Xavier Abdon de Souza	Aposvale
Suplente	Gilson da Silva Brasil	
Titular	Vânia de Albuquerque	Representantes dos Participantes não assistidos
Suplente	Márcio Augusto Maia Medeiros	

Diretoria Executiva

Diretor-Presidente: Edécio Ribeiro Brasil
Diretora de Seguridade: Maria Elisabete Silveira Teixeira
Diretor de Investimentos: Mauricio da Rocha Wanderley
Diretor de Suporte e Gestão: Rodrigo Moreira de Souza Carvalho

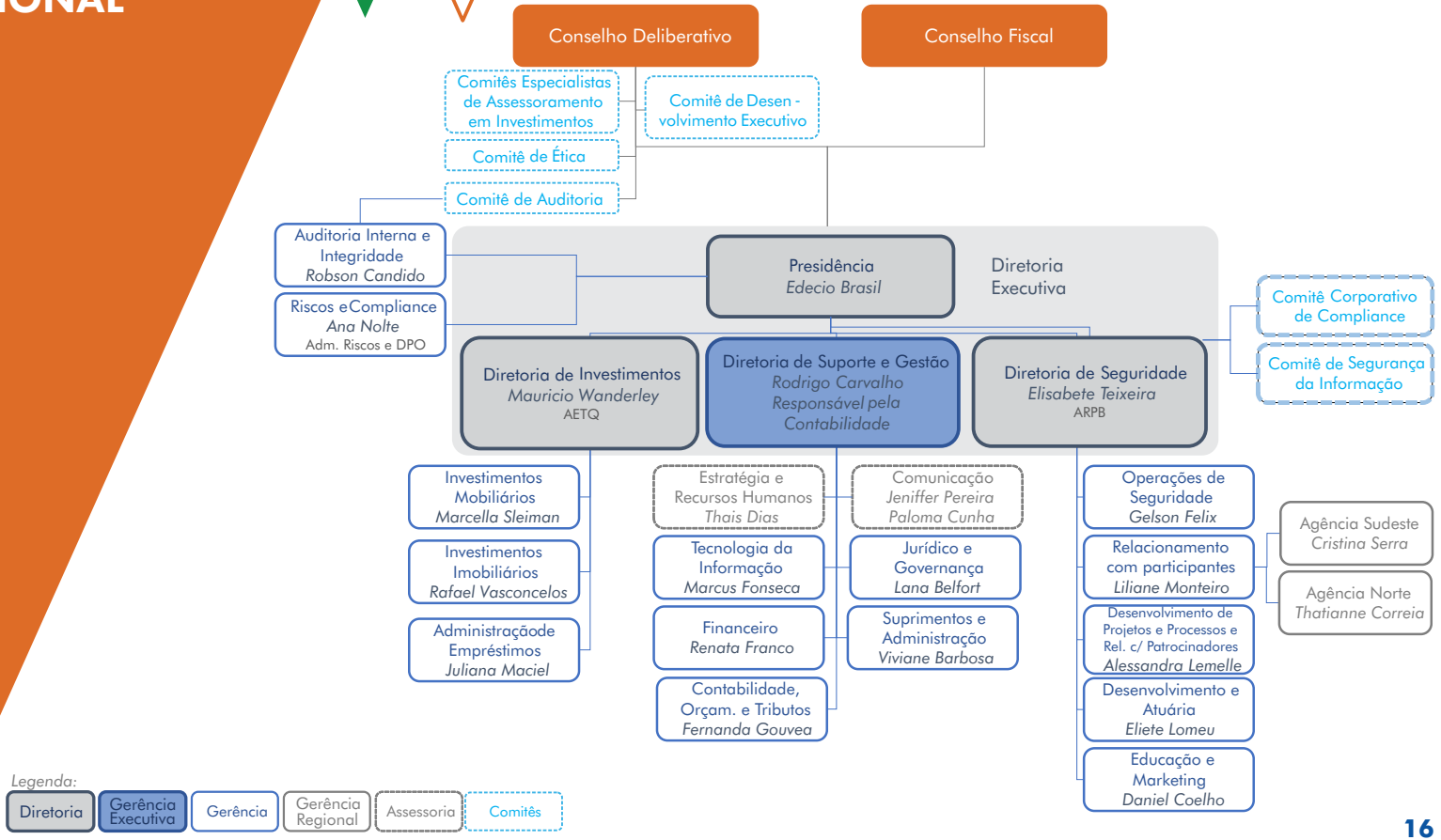
3

ORGANOGRAMA



ESTRUTURA **ORGANIZACIONAL**

DEZEMBRO 2021



4

PREVALER



O nosso plano família – cuja criação foi motivada pelo desejo de nossos participantes de haver um investimento da Valia extensível aos seus familiares – completou dois anos de existência em 2021!

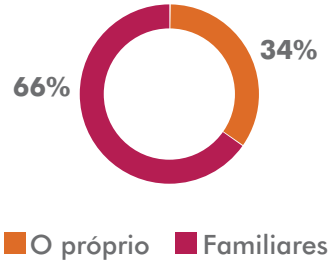
Alcançamos 5.631 participantes inscritos no Prevaler e o patrimônio de R$ 36 milhões. A curva de crescimento do nosso plano família tem sido muito satisfatória e tem superado o ritmo de outras Fundações de mercado.

Atribuímos fechamento positivo a alguns fatores, como, a solidez da Valia, nosso compromisso em alcançar - com segurança - os melhores resultados para os investimentos para os participantes, a confiança em nossa gestão transparente, a praticidade das contribuições por boleto bancário ou descontadas na folha de pagamento e a taxa de administração competitiva do Prevaler - apenas 0,5% a.a.

Os participantes do Prevaler podem escolher entre 5 opções de investimentos, dentre perfis mais conservadores - com maior alocação em renda fixa, até os mais arrojados - com alocação que chega em até 60% em renda variável. Mais um excelente indicador é o fato de que, em 2021, todos os perfis de investimento performaram melhor em rentabilidade acumulada que a média dos Fundos*.

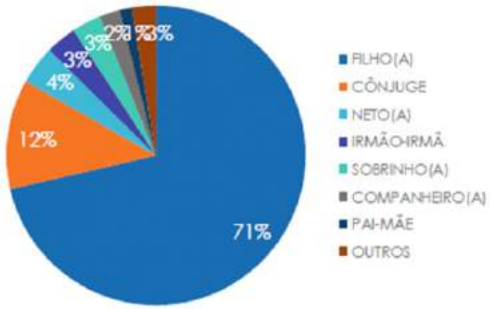
O Prevaler também pode ser um excelente aliado na estratégia de Benefício Fiscal de nossos participantes, afinal, nesse incentivo, a soma das contribuições anuais em planos de previdência complementar permitem abatimento de IR até o limite de 12% de sua renda anual.

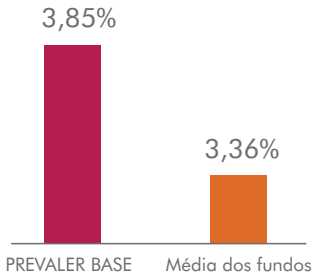
*Comparação feita com os melhores fundos comparáveis (com características semelhantes) de cada Administradora/Banco.

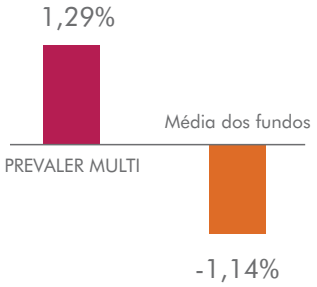


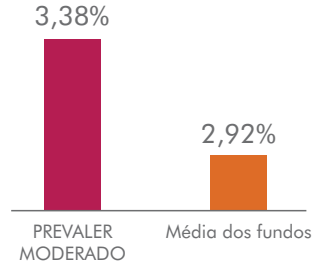
Obs: "o próprio" são participantes dos planos patrocinados que fizeram o Prevaler para si mesmos.

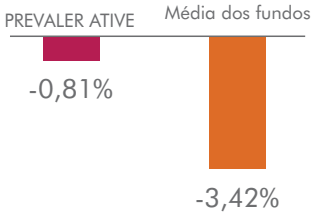
FAMILIARES PREVALER











5

SEGURIDADE: ATENDIMENTO



Portal	Nr
Pessoas atendidas em 2021	69.538
Média de pessoas acessando por mês	20.940

Aplicativo	Nr
Pessoas atendidas em 2021	22.066
Média de pessoas acessando por mês	7.144

Chatbot	Nr
Pessoas atendidas em 2021	37.054

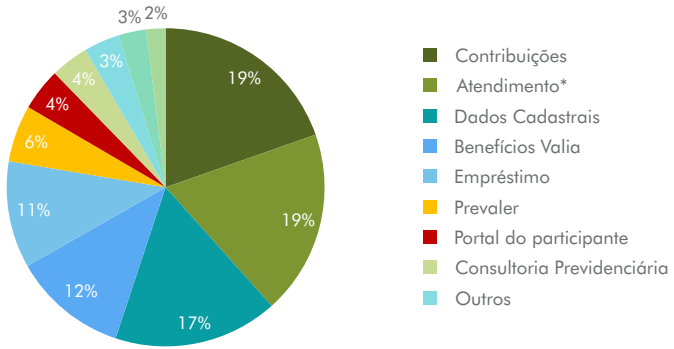
Pessoas que acessaram os 3 canais**	Nr
Pessoas que acessaram os 3 canais em 2021	78.215

**As pessoas acessam mais de um canal durante o ano, por isso, o total de pessoas que acessaram os 3 canais não pode ser a soma deles.

ASSUNTOS MAIS DEMANDADOS - ATENDIMENTO HUMANO

Produto	Nr Manifestações
Contribuições	28.743
Atendimento*	27.454
Dados Cadastrais	24.496
Benefícios Valia	17.088
Empréstimo	15.902
Prevaler	8.469
Portal do participante	6.316
Consultoria Previdenciária	5.646
Outros	5.311
Folha de pagamento	4.167
Inadimplência	2.856

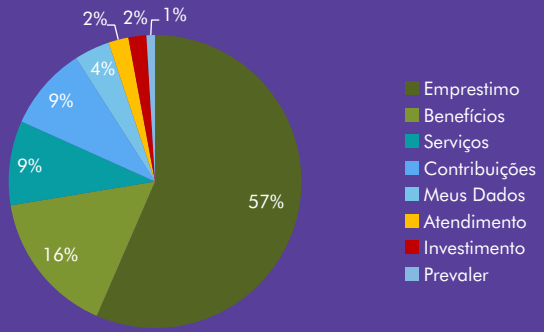
ASSUNTOS CANAIS HUMANOS 2021



ASSUNTOS MAIS DEMANDADOS - CANAIS DIGITAIS

Produto	Nr Cliques
Empréstimo	2.458.391
Benefícios	690.311
Serviços	405.371
Contribuições	400.946
Meus Dados	170.772
Atendimento	96.396
Investimento	86.348
Prevaler	40.841

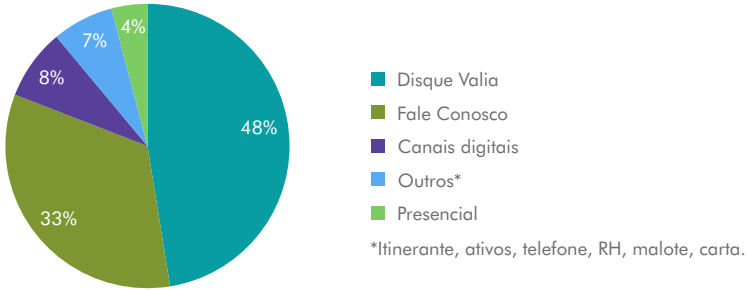
ASSUNTOS CANAIS DIGITAIS 2021



ATENDIMENTOS POR CANAL

Produto	Nr
Disque Valia	85.558
Fale Conosco	60.292
Canais digitais	14.519
Outros*	12.588
Presencial	7.368

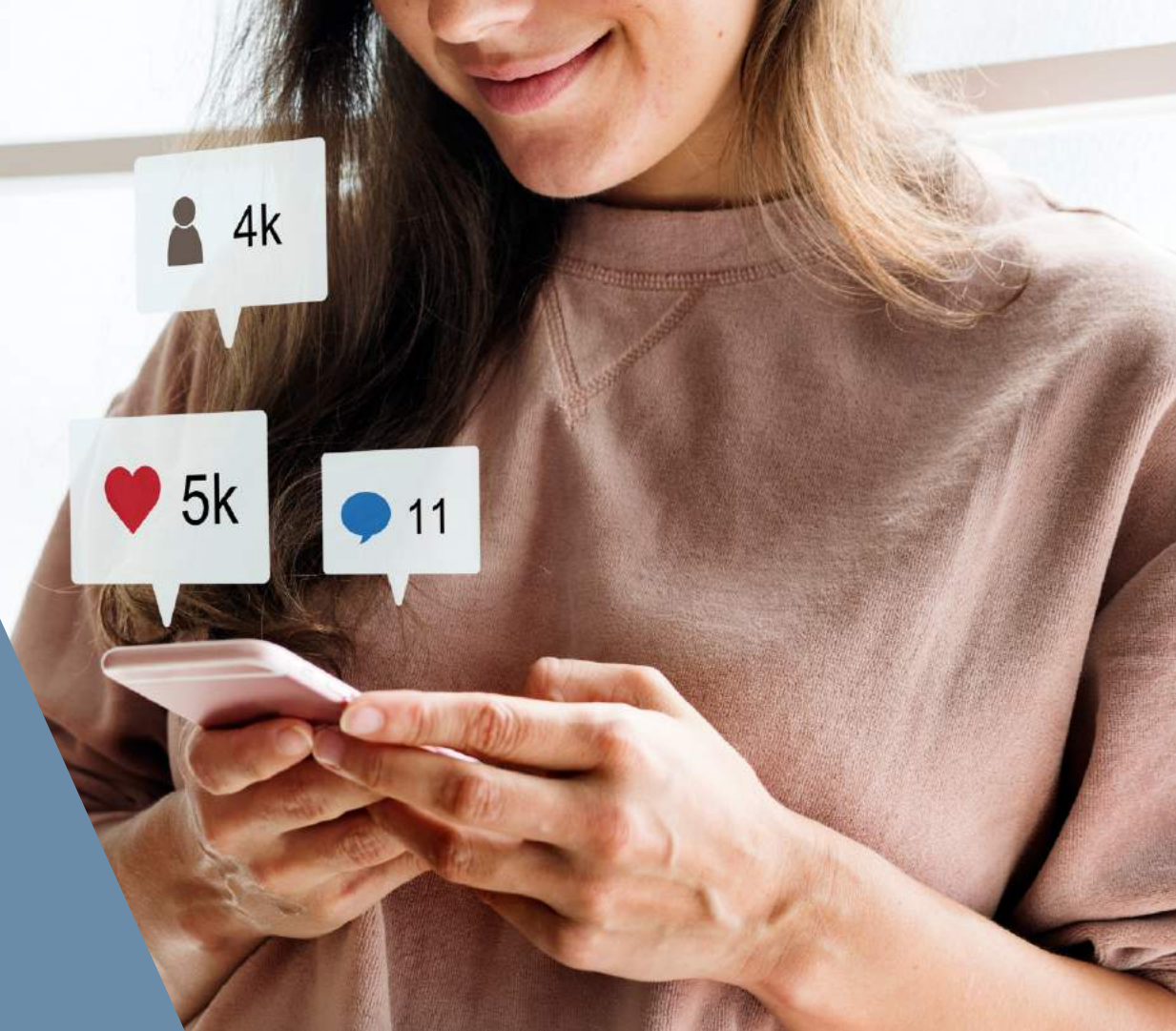
NÚMERO DE ATENDIMENTOS POR CANAL



*Itinerante, ativos, telefone, RH, malote, carta.

6

INFORMAÇÕES DE EDUCAÇÃO E MARKETING



O **Programa de Educação Financeira e Previdenciária** da Valia existe desde 2009 e a partir de 2015 se estruturou como uma área, aplicando uma metodologia estruturada e ofertas contínuas. Ano a ano buscamos trazer novas opções de aprendizagem, especialmente na versão online, tais como: calculadoras, seminários online, campanhas nas redes sociais, canal de entrevista no Youtube, dentre outras. Tudo isso é pensado para que nossos participantes e familiares reflitam acerca da própria relação com o dinheiro, seus sonhos, a gestão do orçamento doméstico e, a partir desses estímulos, tomem melhores decisões no presente que facilitarão a conquista de um futuro melhor.

A cada ano o consumo dos produtos de educação financeira e previdenciária vem crescendo, uma vez que disponibilizamos diversos tipos e formas de produtos, além de distribuir em uma variedade de canais, proporcionando o maior acesso aos nossos públicos de relacionamento. Em consequência a esse crescimento, verificamos também um aumento anual nas decisões de aumento de investimento por parte de nossos participantes, o que contribui na construção de um adequado planejamento de futuro.

Pautado em objetivos do planejamento estratégico da Valia, o Programa de Educação Financeira e Previdenciária é um dos pilares de sustentação do nosso propósito como fundação, de ajudar as pessoas na construção de um futuro mais digno e sustentável.

Nosso total de participações em 2021 foi de **72.889**.

OS 10 CONTEÚDOS MAIS ACESSADOS FORAM:

1	Vídeo Portal do Participante	12.600
2	Calculadora de Contribuição	10.903
3	Vídeos ValiaCast | Superávit	10.137
4	Calculadora de Benefício Fiscal	6.560
5	Vídeo Fechamento Contábil de 2020 do Plano BD	3.078
6	Vídeo Conheça o Plano Vale Mais	2.030
7	Vídeo Prevaler	1.565
8	Vídeo Valia Entrevista: Dicas de Saúde Financeira	1.180
9	Vídeos Série Semana de Educação Financeira	1.180
10	Vídeo Valia Entrevista com Edécio	893

REDES SOCIAIS	ALCANCE	SEGUIDORES
FACEBOOK	576.976	4.897
INSTAGRAM	469.479	3.820
LINKEDIN	71.321	4.988
YOUTUBE	89.662	1.043

7

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS POR PLANO



BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO BD - CNPB: 1973.0001-56

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: por Tempo de Contribuição, Antecipada, Especial, por Idade ou por Invalidez

Suplementação de Auxílio-doença

Suplementação de Abono Anual

Benefício Diferido por Desligamento

INSTITUTOS

Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Auxílio-reclusão
Suplementação de Abono Anual

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

PATROCINADORES:

Celulose Nipo-Brasileira S.A – CENIBRA
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRAS
Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO
Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO
Florestas Rio Doce S.A.
Fundação Vale
Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA
LOG-IN Logística Intermodal S.A
Minas da Serra Geral S.A.
Vale S.A. (1)

(1) Vale S.A. incorporadora e sucessora da extinta DOCEGEO

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO BD

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO VALE MAIS - CNPB: 1999.0052-11

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: Normal ou Antecipada
Renda de Benefício Diferido por Desligamento
Renda de Abono Anual
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez
Suplementação de Auxílio-doença
Suplementação de Abono Anual
Benefício Proporcional
Benefício Adicional Vitalício

INSTITUTOS

Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Renda de Pensão por Morte
Renda de Abono Anual
Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Abono Anual
Benefício Proporcional de Pensão por Morte
Benefício Adicional Vitalício de Pensão por Morte

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

PATROCINADORES:

Aliança Geração de Energia S.A.
Aliança Norte Energia Participações S.A.
Associação Instituto Tecnológico Vale - ITV
Celulose Nipo-Brasileira S.A – CENIBRA
Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis S.A
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRAS
Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO
Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO
Ferrovia Norte Sul S.A.
Florestas Rio Doce S.A.
Fundação Vale

PATROCINADORES:

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA
LOG-IN Navegação LTDA
LOG-IN Logística Intermodal S.A (1)
LOG-IN Marítima Cabotagem LTDA
Minas da Serra Geral S.A.
Mineração Paragominas S.A.
Minerações Brasileiras Reunidas S.A – MBR
Mosaic Fertilizantes P&K LTDA (2)
New Steel S/A
Norsk Hydro Brasil LTDA
Norsk Hydro Energia LTDA
Salobo Metais S.A.
Ultrafértil S.A.
TECNORED Desenvolvimento Tecnológico LTDA
Vale Energia S.A
Vale Óleo e Gás S.A.
Vale S.A (3)
Vale Soluções em Energia S.A. - VSE
Valesul Alumínio S.A. (4)
VLI S.A.
VLI Multimodal S.A (5)

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO VALE MAIS

Não houve alteração regulamentar em 2021

(1) LOG-IN incorporadora e sucessora da extinta DCNDB
(2) Mosaic Fertilizantes P&K Ltda anteriormente denominada Vale Fertilizantes S.A. incorporadora e sucessora das extinta Vale Potássio Nordeste S.A.
(3) Vale S.A. incorporadora e sucessora das extintas CAEMI, DOCEGEO e MINERAÇÃO ONÇA PUMA
(4) Valesul Alumínio S.A. incorporadora e sucessora da extinta Vale Energia Limpa S.A.
(5) VLI Multimodal S.A incorporadora e sucessora da extinta VLI Operações Portuárias S.A.

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO VALIAPREV - CNPB: 2000.0082-83

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: Normal ou Antecipada
Renda de Benefício Diferido por Desligamento
Renda de Abono Anual
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez
Suplementação de Abono Anual

INSTITUTOS

Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Renda de Pensão por Morte
Renda de Abono Anual
Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Abono Anual

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

PATROCINADORES:

Albrás Alumínio Brasileiro S.A.
Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A.
Associação dos Aposentados, Pensionistas e Empregados das Empresas Patrocinadoras da Valia - APOSVALE
Bozel Brasil S.A.
Cia. Paulista de FERRO LIGAS
Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização – KOBRASCO
Companhia Portuária Baía de Sepetiba
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.
Florestal Bioflor S.A.
Fundação Renova
Instituto Ambiental Vale

Patrocinadores:

Mineração Corumbaense Reunida S.A (1)
MSE - Serviços de Operação, Manutenção e Montagem LTDA(2)
Nova Era Silicon S.A.
PASA Plano de Assistência a Saúde do Aposentado da Vale
Samarco Mineração S.A.
TVV – Terminal de Vila Velha S.A.
Vale Manganês S.A.
Vale S.A.(3)
Valesul Alumínio S.A.

(1) Mineração Corumbaense Reunida S.A incorporadora e sucessora da extinta Urucum Mineração S.A.
(2) MSE - Serviços de Operação, Manutenção e Montagem Ltda. Vale S.A. incorporadora e sucessora da extinta Kaserge - Serviços Gerais Ltda
(3) Vale S.A. incorporadora e sucessora da extinta FERTECO.

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO VALIAPREV

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO CENIBRA - CNPB: 1995.0023-56

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: Por Tempo de Serviço, Antecipada ou por Idade
Renda de Abono Anual
Suplementação de Abono Anual
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez

INSTITUTOS

Resgate

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Abono Anual

PATROCINADORES:

Celulose Nipo-Brasileira S.A – CENIBRA

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO CENIBRA

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO VALE FERTILIZANTES
CNPB: 2012.0002-74

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: Normal ou Antecipada
Renda de Abono Anual
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez
Benefício Mínimo

INSTITUTOS

Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Abono Anual

PATROCINADORES:

Mosaic Fertilizantes P&K LTDA (1)

(1) Mosaic Fertilizantes P&K Ltda anteriormente denominada Vale Fertilizantes S.A. incorporadora e sucessora das extinta Vale Potássio Nordeste S.A.

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO VALE FERTILIZANTES

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO INSTITUÍDO SETORIAL PREVALER
CNPB: 2019.0023-29

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda Mensal
Incapacidade
Benefício Temporário

INSTITUTOS

Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Pensão por Morte

INSTITUIDOR:

Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - ABRAPP

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO PREVALER

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO MOSAIC MAIS PREVIDÊNCIA
CNPB: 2020.0002-29

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS

Renda de Aposentadoria: Normal Ou Antecipada
Renda de Benefício Diferido por Desligamento
Renda de Abono Anual
Suplementação de Aposentadoria Por Invalidez
Suplementação de Auxílio-doença
Suplementação de Abono Anual
Benefício Proporcional
Benefício Adicional Vitalício

INSTITUTOS

Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS

Renda de Pensão por Morte
Renda de Abono Anual
Suplementação de Pensão por Morte
Suplementação de Abono Anual
Benefício Proporcional de Pensão por Morte
Benefício Adicional Vitalício de Pensão por Morte

SERVIÇOS

Crédito Mútuo

PATROCINADORES:

FOSPAR S/A
Mosaic Fertilizantes do Brasil LTDA
Mosaic Potassio Mineração LTDA
Mosaic Fertilizantes P&K LTDA

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO MOSAIC MAIS PREVIDÊNCIA

Não houve alteração regulamentar em 2021

BENEFÍCIOS E SERVIÇOS **POR PLANO**

PLANO ABONO COMPLEMENTAÇÃO
CNPB: 2020.0014-38

Aos Participantes:

BENEFÍCIOS
Abono-complementação

INSTITUTOS
Autopatrocínio
Benefício Proporcional Diferido
Resgate
Portabilidade

Aos Beneficiários :

BENEFÍCIOS
Pensão Por Morte Do Abono-complementação

PATROCINADORES:
Vale S.A.

ALTERAÇÕES REGULAMENTARES DO PLANO ABONO COMPLEMENTAÇÃO

Não houve alteração regulamentar em 2021

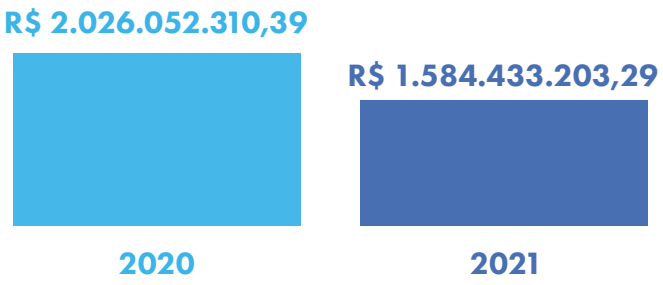
8

INFORMAÇÕES ESTATÍSTICAS

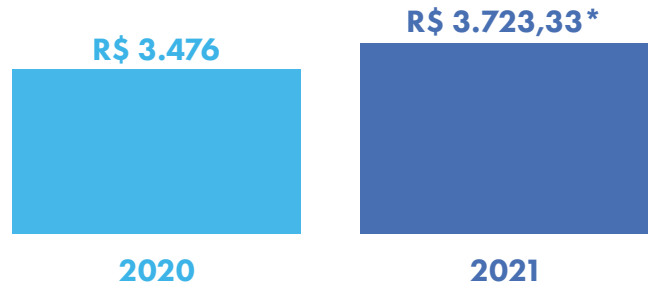


INFORMAÇÕES **ESTATÍSTICAS**

VALOR DA FOLHA DE PAGAMENTO

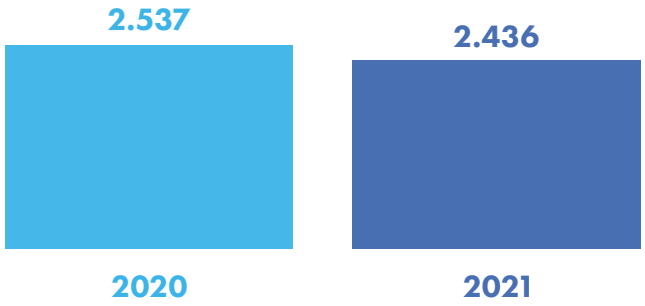


SUPLEMENTAÇÃO/RENDA MÉDIA

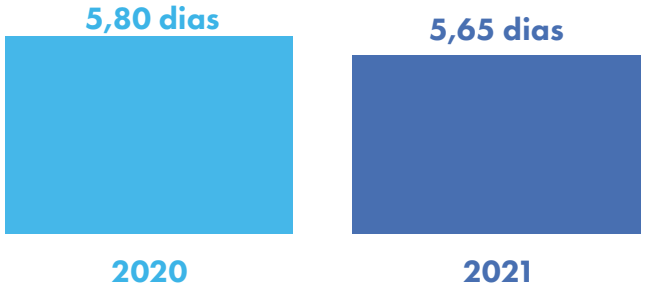


*Observação: a média de suplementação/renda média não contempla valores recebidos de superávit mensal. Participantes em auxílio-doença não foram contemplados na média, pois são considerados participantes ativos.

TOTAL DE CONCESSÕES



TEMPO MÉDIO DE CONCESSÃO





9

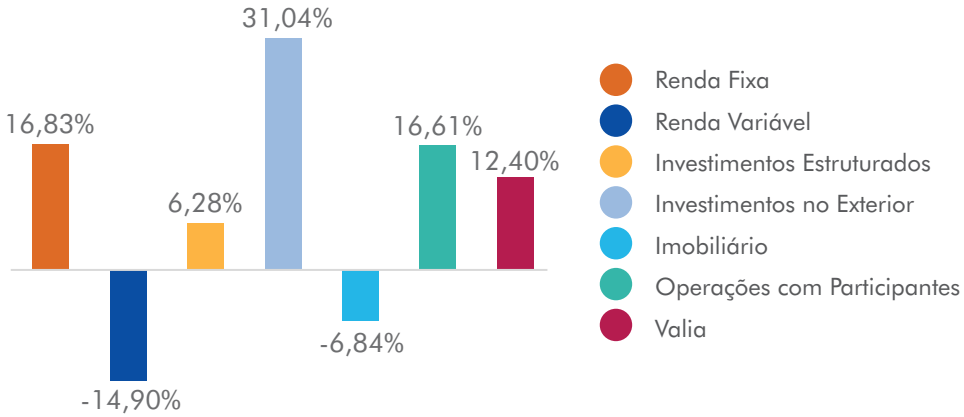
RENTABILIDADES



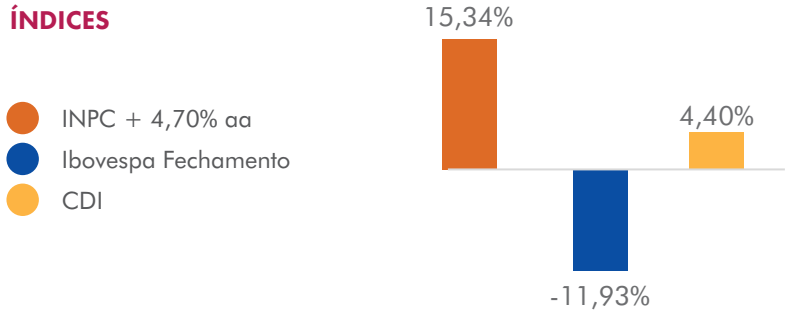
RENTABILIDADES

VALIA - SEGMENTOS	R$ MIL
Renda Fixa	21.488.328
Renda Variável	1.852.921
Investimentos Estruturados	1.585.175
Investimentos no Exterior	555.230
Imobiliário	1.187.469
Operações com Participantes	633.867
Investimentos	27.302.990
Outros	371.227
Total	27.674.217

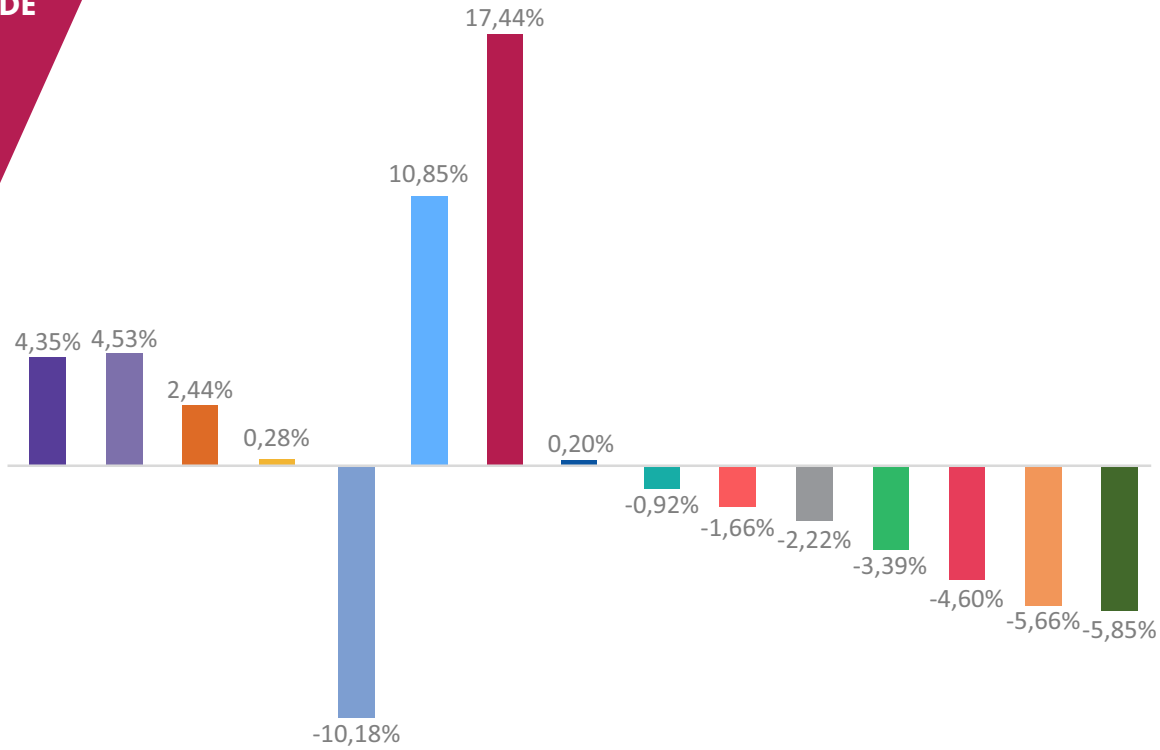
RENTABILIDADE POR SEGMENTO



ÍNDICES

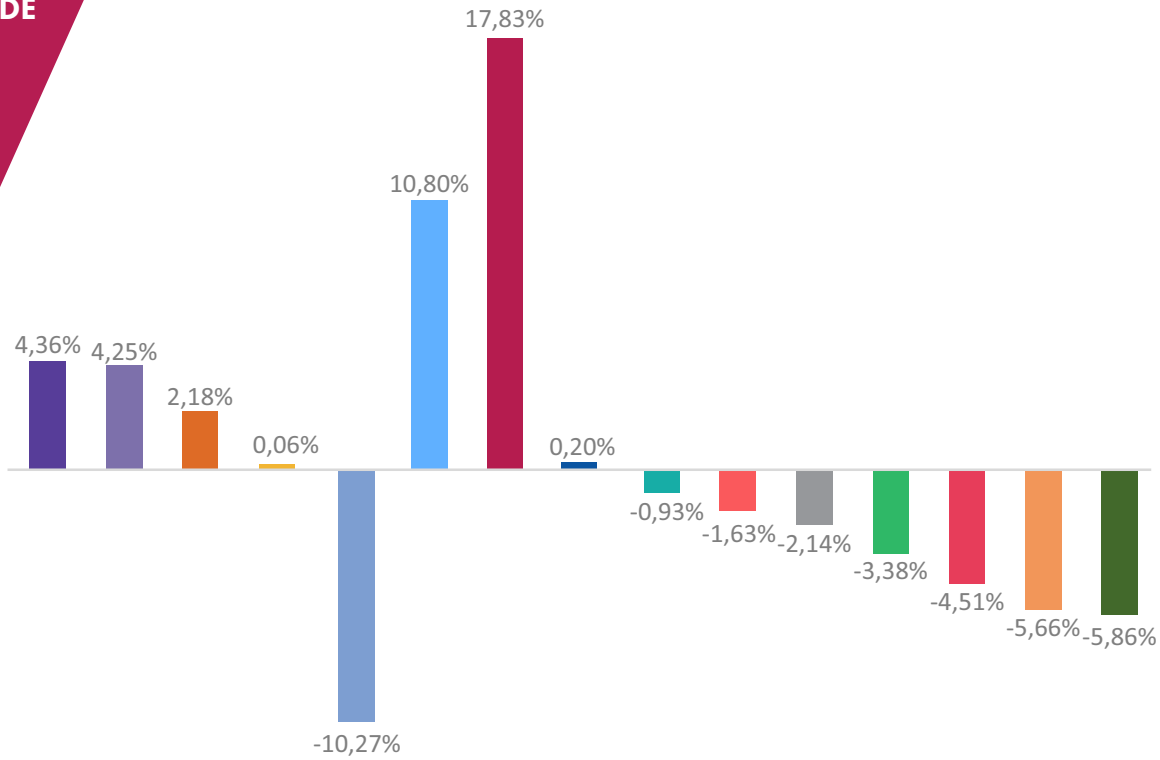


RENTABILIDADE POR PERFIL
VALE MAIS



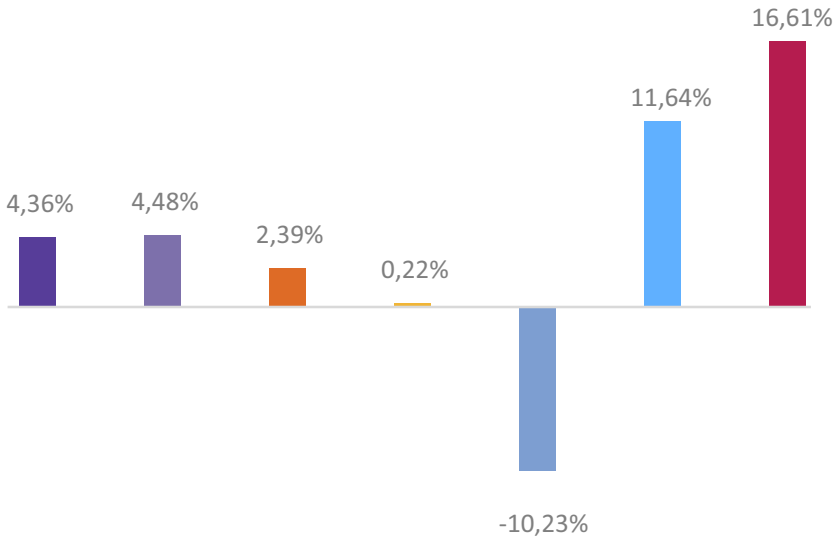
*Começou em 21/07/2021.

RENTABILIDADE POR PERFIL
VALIAPREV



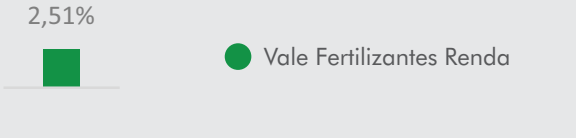
*Começou em 21/07/2021.

RENTABILIDADE POR PERFIL
MOSAIC

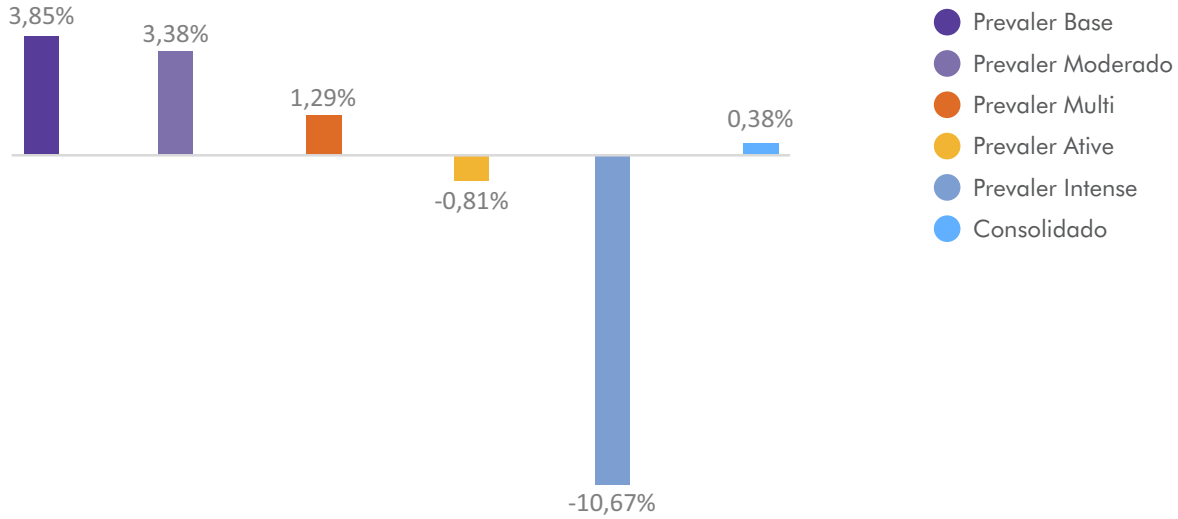


*Começou em 21/07/2021.

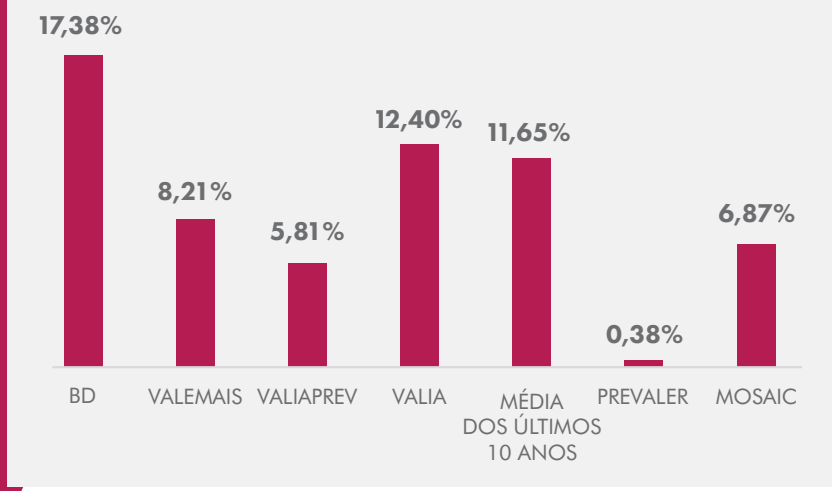
RENTABILIDADE POR PERFIL
FERTILIZANTES



RENTABILIDADE POR PERFIL
PREVALER

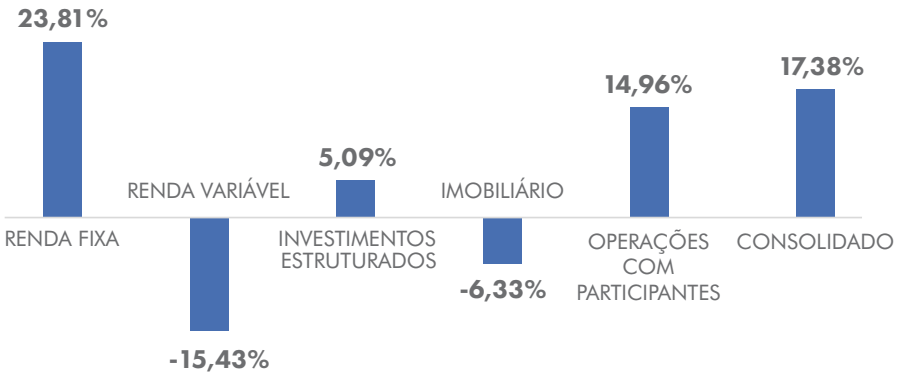


RENTABILIDADE POR PLANO



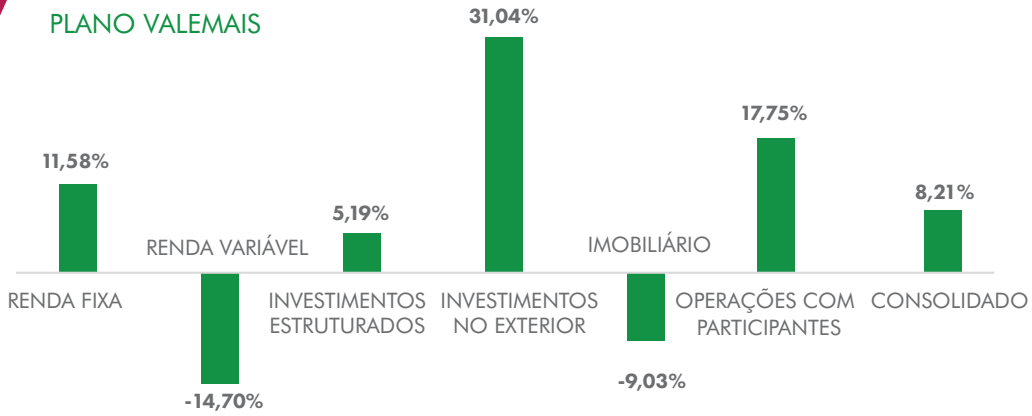
RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO BD

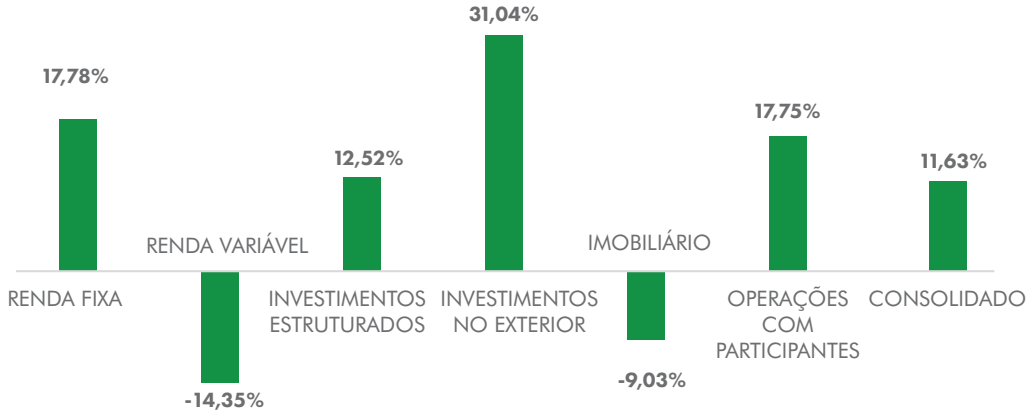


RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO VALEMAIS

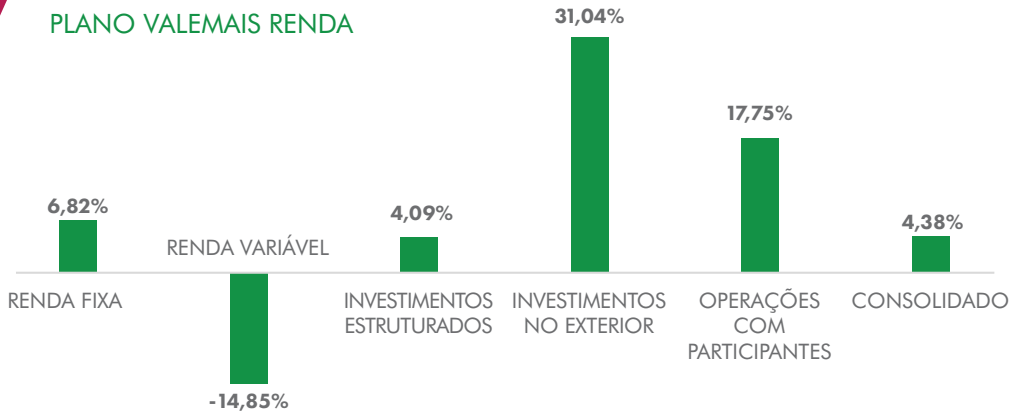


PLANO VALEMAIS **BENEFÍCIO PROPORCIONAL**

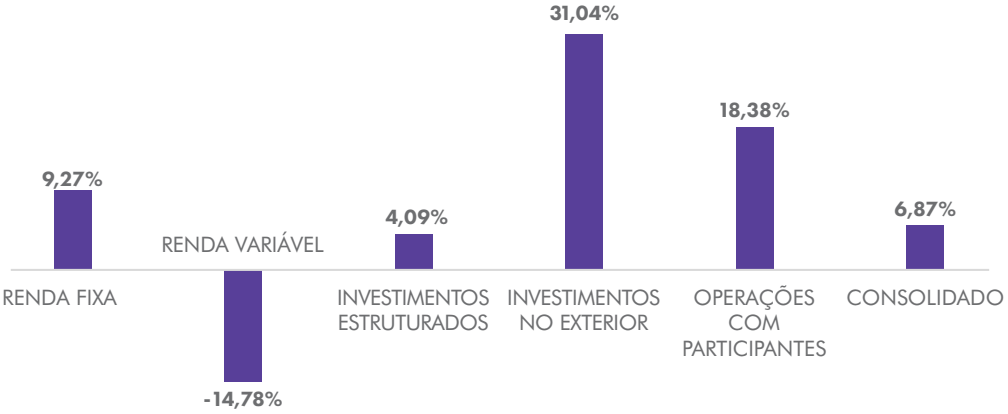


RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO VALEMAIS RENDA



PLANO MOSAIC



RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO MOSAIC RENDA

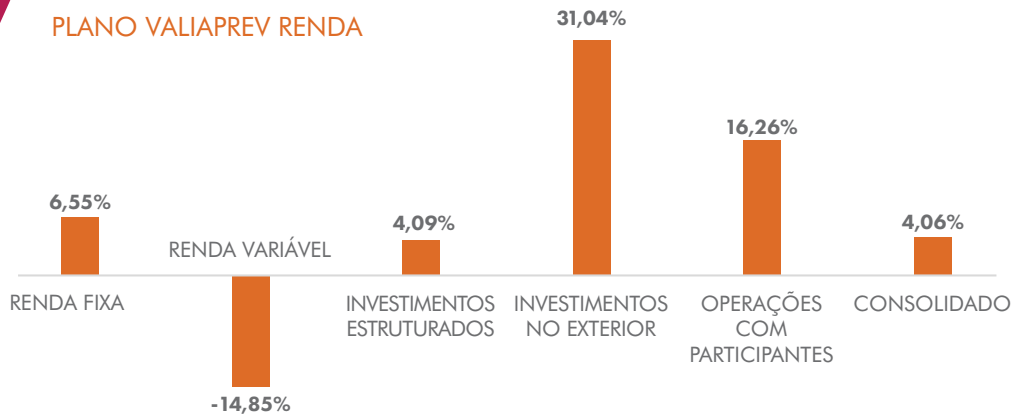


PLANO VALIAPREV

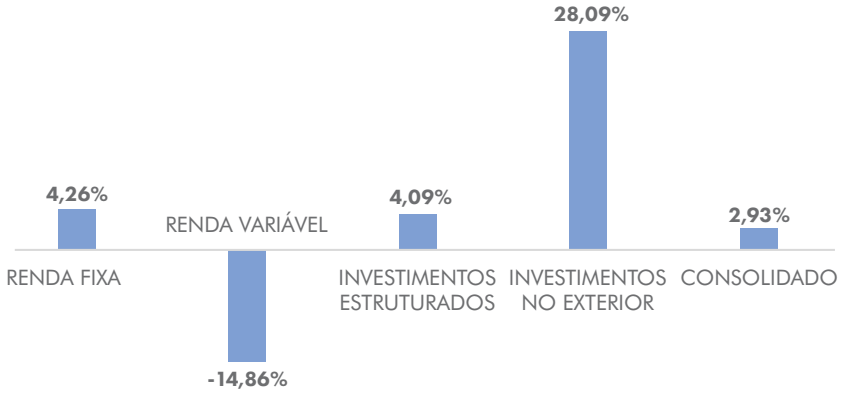


RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO VALIAPREV RENDA

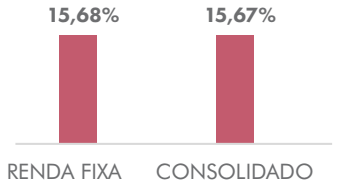


Plano VALE FERTILIZANTES

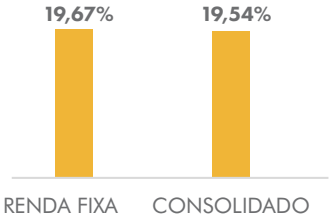


RENTABILIDADE POR PLANO

PLANO ABONO



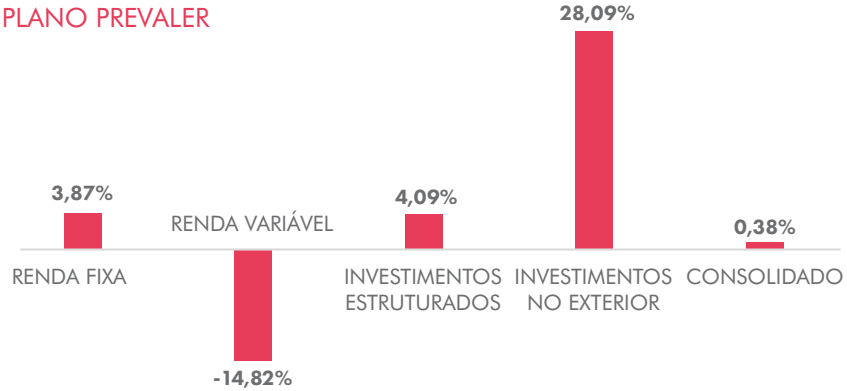
PLANO CENIBRA



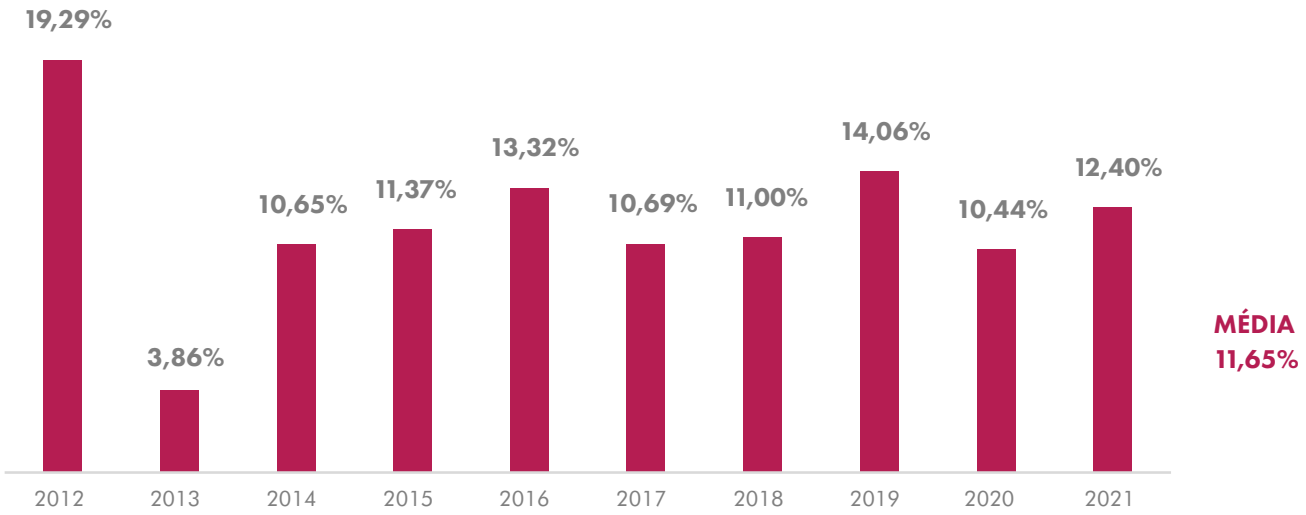
PLANO PGA



PLANO PREVALER



RENTABILIDADE HISTÓRICA CONSOLIDADA



COTAS

ATIVO	2021	2020
MC - RENDA DI	1,12992	1,082668
MC - RENDA MIX	12,693557	12,14899
MC - RENDA MIX 20	12,845454	12,545073
MC - RENDA MIX 40	14,375915	14,344314
MC - RENDA MIX 60	0,89773	1 *Cota de 21/07/2021*
MC - RENDA PROG	12,517814	11,212175
MC - RENDA VIT	16,525401	14,171551
PV - RENDA ATIVE	1,110974	1,120086
PV - RENDA BASE	1,072159	1,032445
PV - RENDA MODERADO	1,077484	1,042261
PV - RENDA MULTI	1,096144	1,082162
PV - RENDA INTENSE	0,893315	1 *Cota de 21/07/2021*
VF - RENDA	2,102679	2,051149
VM - RENDA DI	1,125466	1,078505
VM - RENDA MIX	12,698583	12,147712
VM - RENDA MIX 20	12,850956	12,544632
VM - RENDA MIX 40	14,37152	14,331521
VM - RENDA MIX 60	0,898197	1 *Cota de 21/07/2021*
VM - RENDA PROG	12,256367	11,056482
VM - RENDA VIT	16,615497	14,148019
VM - TDF 2025	1,066776	1,064664

ATIVO	2021	2020
VM - TDF 2030	1,053224	1,06301
VM - TDF 2035	1,049983	1,067695
VM - TDF 2040	1,042798	1,066432
VM - TDF 2045	1,027506	1,063574
VM - TDF 2050	1,014405	1,06331
VM - TDF 2055	1,010222	1,070805
VM - TDF 2060	1,001313	1,063478
VP - RENDA DI	1,125366	1,078304
VP - RENDA MIX	10,892667	10,448181
VP - RENDA MIX 20	11,100542	10,8634
VP - RENDA MIX 40	12,4259	12,418308
VP - RENDA MIX 60	0,897348	1 *Cota de 21/07/2021*
VP - RENDA PROG	10,697324	9,654198
VP - RENDA VIT	14,424627	12,241552
VP - TDF 2025	1,053499	1,051415
VP - TDF 2030	1,038352	1,048122
VP - TDF 2035	1,034773	1,051958
VP - TDF 2040	1,028858	1,051377
VP - TDF 2045	1,020695	1,056443
VP - TDF 2050	1,00007	1,047303
VP - TDF 2055	1,033866	1,095884
VP - TDF 2060	0,985124	1,046416

10

BALANÇO PATRIMONIAL



BALANÇO PATRIMONIAL

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
Disponível	**234**	**1.020**
Realizável	**27.649.171**	**25.670.620**
Gestão Previdencial (Nota 4)	296.576	337.889
Gestão Administrativa (Nota 4)	49.604	32.898
Investimentos (Nota 5)	27.302.991	25.299.833
Títulos Públicos	11.367.098	7.717.385
Ativo Financeiro de Crédito Privado	356.842	52.241
Renda Variável	7.505	16.619
Fundos de Investimento	13.750.210	15.611.838
Investimentos em Imóveis	1.187.469	1.324.550
Operações com Participantes	633.867	577.200
Imobilizado e Intangível (Nota 6)	**24.812**	**33.076**
Imobilizado	5.835	6.753
Intangível	18.977	26.323
Total do ativo	**27.674.217**	**25.704.716**

PASSIVO	2021	2020
Exigível operacional	**50.856**	**49.513**
Gestão Previdencial (Nota 8)	21.589	21.797
Gestão Administrativa (Nota 9)	24.590	23.663
Investimentos (Nota 10)	4.677	4.053
Exigível contingencial (Nota 11)	**759.955**	**725.954**
Gestão Previdencial	754.942	721.719
Gestão Administrativa	1.348	1.110
Investimentos	3.665	3.125
Patrimônio social	**26.863.406**	**24.929.249**
Patrimônio de cobertura do plano	**25.054.041**	**23.292.713**
Provisões matemáticas (Nota 12)	**22.180.716**	**20.871.363**
Benefícios Concedidos	15.417.986	14.422.356
Benefícios a Conceder	6.762.730	6.449.007
Equilíbrio técnico	**2.873.325**	**2.421.350**
Resultados realizados	**2.873.325**	**2.421.350**
Superávit Técnico Acumulado	2.873.325	2.421.350
Fundos (Nota 13)	**1.809.365**	**1.636.536**
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
Total do passivo	**27.674.217**	**25.704.716**

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

11

DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL



DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO(%)
A) Patrimônio Social - início do exercicio	**24.929.249**	**24.315.443**	**2,52**
1. Adições	**3.770.883**	**3.094.374**	**21,86**
(+) Contribuições Previdenciais	618.696	576.397	7,34
(+) Portabilidade	32.570	19.393	67,95
(+) Migração 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)
(+) Atualização 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)
(+) Constituição de Fundos para Garantia das Operações com Participantes	178	3.388	(94,75)
2. Destinações	**(1.658.304)**	**(1.469.792)**	**12,83**
(-) Benefícios	(1.345.107)	(1.263.079)	6,49
(-) Portabilidade / Resgates	(107.873)	(64.722)	66,67
(-) Migração de Planos	(658)	(417)	57,79
(-) Outras Destinações	(67.546)	(41.489)	62,80
(-) Constituição 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
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	(239)	-	(100,00)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO(%)
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	**2.112.579**	**1.624.582**	**30,04**
(+/-) Provisões 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)
4. Outros Eventos do Patrimônio Social	**(178.422)**	**(698.168)**	**(74,44)**
(+/-) Outros Eventos do Patrimônio Social	(178.422)	(698.168)	(74,44)
5. Operações Transitórias (+/-)	-	**312.608)**	**(100,00)**
(+/-) Operações Transitórias		(312.608)	(100,00)
B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5)	**26.863.406**	**24.929.249**	**7,76**

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

12

DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA



DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO(%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**427.343**	**441.301**	**(3,16)**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**102.072**	**83.346**	**22,47**
1.1 - Receitas	**102.072**	**83.346**	**22,47**
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/Recursais - Gestão Administrativa	73	-	100,00
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	15.690	10.229	53,39
Outras Receitas	668	49	1.263,27
2. Despesas Administrativas	**103.659**	**99.853**	**3,81**
2.1 - Administração dos Planos Previdenciais	**103.474**	**99.209**	**4,30**
	58.391	59.846	(2,43)
Pessoal e Encargos (Nota 7.1)	342	256	33,59
Treinamentos / Congressos e Seminários	37	161	(77,02)
Viagens e Estadias	19.805	18.009	9,97
Serviços de Terceiros (Nota 7.2)	4.814	6.756	(28,74)
Despesas Gerais	8.646	8.764	(1,35)
Depreciações e Amortizações	1.886	1.700	10,94
Tributos	9.553	3.717	157,01
Outras Despesas			

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO(%)
2.5 - Fomento	185	644	100,00
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	239	(2.782)	(108,59)
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	233	100,00
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	(1.826)	(13.958)	(86,92)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(1.826)	(13.958)	(86,92)
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A + 7)	425.517	427.343	(0,43)

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

13

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA



MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA

DEZEMBRO DE 2021

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	VALOR APLICADO	% SOBRE OS RGRT	% SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO
RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT	**27.294.522.485**		
Fundos de Renda Fixa / Gestor	**522.219.224**	**1,91**	**13,03**
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
Fundos Renda Variável / Gestor	**1.344.920.269**	**4,93**	**33,56**
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 Investmentos	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.

DEZEMBRO DE 2021

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	VALOR APLICADO	% SOBRE OS RGRT	% SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO
Fundos de Investimento em Participação / Gestor	**597.219.190**	**2,19**	**14,90**
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

DEZEMBRO DE 2021

ATIVOS DE INVESTIMENTOS	VALOR APLICADO	% SOBRE OS RGRT	% SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO
Fundos de Investimento Multimercado / Gestor	**987.577.105**	**3,62**	**24,65**
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.			
Fundos de Investimento no Exterior / Gestor	**555.216.704**	**2,03**	**13,86**
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.			
FUNDO IMOBILIÁRIO / GESTOR		**0,00**	**0,00**
Fundo de Investimento Imobiliário Panamby / Brookfield Incorporações S.A		0,00	0,00
TOTAL TERCEIRIZADO	**4.007.152.493**	**14,7**	**100,00**

14

DEMONSTATIVOS DE DESPESAS DE INVESTIMENTOS



DESPESAS DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADO

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 DE INVESTIMENTOS
PLANO ABONO

Taxa de Administração dos Fundos	-36.749
Custódia	-49.906
Controladoria	-2.280
Taxa de Fiscalização - CVM	-37.364
Selic	-51.122
Cetip	-107.596
Andima	-2.527
Auditoria - Fundos	-12.161
Cartório - Fundos	-977
Outras Despesas	-52

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 DE INVESTIMENTOS
CENIBRA

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.

DESPESAS DE INVESTIMENTOS
PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO

Taxa de Administração dos Fundos	-3.501.954
Custódia	-513.676
Controladoria	-110.671
Taxa de Gestão dos Fundos	-8.040.322
Taxa de Fiscalização - CVM	-301.991
Selic	-229.441
Cetip	-613.743
Taxa Bovespa	-17.271
Andima	-33.148
Auditoria - Fundos	-192.471
Cartório - Fundos	-6.161
Corretagens + Emolumentos	-1.318.724
Taxa de Performance	-1.834.349
Outras Despesas	-208.101
Jurídico	-238.812
Impostos e Taxas - Imóveis	-3.847.916
Comissão e Corretagem - Imóveis	-64.001
Condomínio - Imóveis	-9.291.389
Serviços Contratados - Imóveis	-209.623
Outras Despesas - Imóveis	-334.306
Serviços Contratados - Operação com Participantes	-170.531
Despesas com recuperação de investimentos	-93.374
Tarifas Bancárias	-6.145

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 DE INVESTIMENTOS
MOSAIC MAIS

Taxa de Administração dos Fundos	-375.954
Custódia	-18.198
Controladoria	-4.149
Taxa de Gestão dos Fundos	-491.170
Taxa de Fiscalização - CVM	-16.634
Selic	-6.205
Cetip	-46.231
Taxa Bovespa	-1.206
Andima	-2.224
Auditoria - Fundos	-2.686
Cartório - Fundos	-155
Corretagens + Emolumentos	-86.047
Taxa de Performance	-173.119
Outras Despesas	-823
Jurídico	-1
Serviços Contratados - Operação com Participantes	-22.410
Tarifas Bancárias	-3.704

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 DE INVESTIMENTOS
PLANO PREVALER

Taxa de Administração dos Fundos	-154.474
Custódia	-2.025
Controladoria	-560
Taxa de Gestão dos Fundos	-75.671
Taxa de Fiscalização - CVM	-1.962
Selic	-646
Cetip	-5.571
Taxa Bovespa	-193
Andima	-297
Auditoria - Fundos	-290
Cartório - Fundos	-21
Corretagens + Emolumentos	-13.723
Taxa de Performance	-15.487
Outras Despesas	-92

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 DE INVESTIMENTOS
PLANO VALE MAIS

Taxa de Administração dos Fundos	-10.598.343
Custódia	-679.842
Controladoria	-147.095
Taxa de Gestão dos Fundos	-18.992.351
Taxa de Fiscalização - CVM	-582.700
Selic	-226.781
Cetip	-1.557.225
Taxa Bovespa	-46.852
Andima	-82.302
Auditoria - Fundos	-116.235
Cartório - Fundos	-6.773
Corretagens + Emolumentos	-3.405.091
Taxa de Performance	-5.871.606
Outras Despesas	-75.462
Jurídico	-33.102
Impostos e Taxas - Imóveis	-762.563
Comissão e Corretagem - Imóveis	-25.765
Condomínio - Imóveis	-1.693.291
Serviços Contratados - Imóveis	-39.033
Outras Despesas - Imóveis	-26.831
Serviços Contratados - Operação com Participantes	-290.782
Despesas com recuperação de investimentos	-16.785
Tarifas Bancárias	-73.841

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 DE INVESTIMENTOS
PLANO VALE FERTILIZANTES

Taxa de Administração dos Fundos	-267.204
Custódia	-4.085
Controladoria	-960
Taxa de Gestão dos Fundos	-80.343
Taxa de Fiscalização - CVM	-4.189
Selic	-2.106
Cetip	-12.949
Taxa Bovespa	-193
Andima	-532
Auditoria - Fundos	-622
Cartório - Fundos	-40
Corretagens + Emolumentos	-12.778
Taxa de Performance	-33.794
Outras Despesas	-223

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 DE INVESTIMENTOS
PLANO VALIAPREV

Taxa de Administração dos Fundos	-1.338.456
Custódia	-105.762
Controladoria	-15.219
Taxa de Gestão dos Fundos	-1.808.738
Taxa de Fiscalização - CVM	-61.840
Selic	-27.026
Cetip	-229.994
Taxa Bovespa	-4.495
Andima	-8.201
Auditoria - Fundos	-9.784
Cartório - Fundos	-586
Corretagens + Emolumentos	-320.969
Taxa de Performance	-619.305
Outras Despesas	-2.911
Jurídico	-5
Serviços Contratados - Operação com Participantes	-52.484
Tarifas Bancárias	-11.257

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.

15

DEMONSTRATIVO DE DESPESAS ADMINISTRATIVAS



PLANO ABONO COMPLEMENTAÇÃO

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - ABONO	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	3.681	**58.391**
2.TREINAMENTOS	21	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	2	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.169	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	280	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	537	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	593	**9.553**
8.TRIBUTOS	120	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**6.403**	**103.659**

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

PLANO CENIBRA

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - CENIBRA	PGA - CONSOLIDADO
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.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	14	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	15	**9.553**
8.TRIBUTOS	2	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**208**	**103.659**

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

PLANO BENEFÍCIO DEFINIDO

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - BD	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	24.855	**58.391**
2.TREINAMENTOS	147	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	16	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	9.516	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	2.202	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	3.706	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	4.094	**9.553**
8.TRIBUTOS	825	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**45.361**	**103.659**

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

PLANO MOSAIC

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - MOSAIC	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	816	**58.391**
2.TREINAMENTOS	4	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	0	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	284	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	58	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	112	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	123	**9.553**
8.TRIBUTOS	28	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**1.425**	**103.659**

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

PLANO PREVALER

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - PREVALER	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	114	**58.391**
2.TREINAMENTOS	1	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	0	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	27	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	7	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	14	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	15	**9.553**
8.TRIBUTOS	1	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	185	**185**
TOTAL	**364**	**103.659**

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

PLANO VALE FERTILIZANTES

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - VALE FERTILIZANTES	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	176	**58.391**
2.TREINAMENTOS	1	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	0	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	115	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	13	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	26	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	29	**9.553**
8.TRIBUTOS	5	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**365**	**103.659**

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

PLANO VALE MAIS

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - VALE MAIS (V+)	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	25.307	**58.391**
2.TREINAMENTOS	148	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	16	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	7.557	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	1.989	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	3.740	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	4.133	**9.553**
8.TRIBUTOS	825	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**43.714**	**103.659**

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

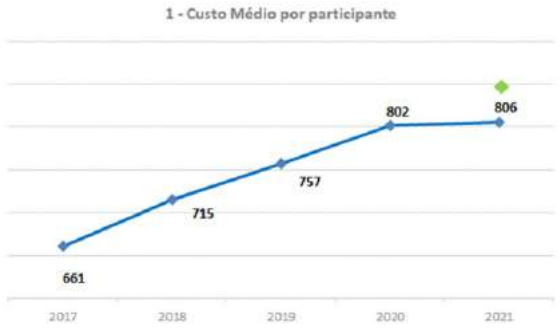
PLANO VALIAPREV

Exercício 2021 (Em milhares de Reais)

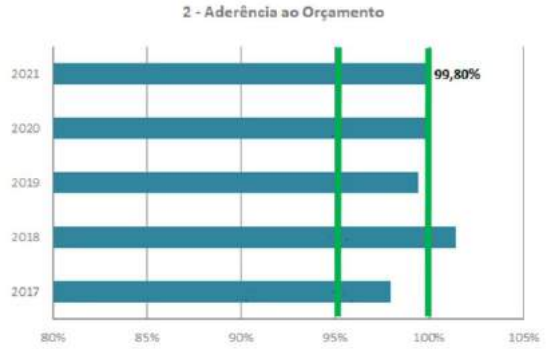
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	PGA - VALIAPREV	PGA - CONSOLIDADO
1.PESSOAL E ENCARGOS	3.348	**58.391**
2.TREINAMENTOS	20	**342**
3.VIAGENS E ESTADIAS	2	**37**
4.SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.064	**19.805**
5.DESPESAS GERAIS	257	**4.814**
6.DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	498	**8.646**
7.OUTRAS DESPESAS	550	**9.553**
8.TRIBUTOS	80	**1.886**
9.DESPESAS COM FOMENTO	-	**185**
TOTAL	**5.819**	**103.659**

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



Meta R$ 892 (custo 2019 atualizado pelo IPCA)



Meta 95% a 100%



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



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

FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO E DESPESAS ADMINISTRATIVAS INCORRIDAS

Fontes de Custeio Administrativo	2021
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
Total	**103.898**

Despesas administrativas incorridas	2021
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
Total	**103.898**

16

PARECER ATUARIAL
PLANO VALE MAIS



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano de Benefícios Vale Mais 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 suas patrocinadoras, 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 das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

PATROCINADORES E INSTITUIDORES

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Valia aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Benefícios Vale Mais.

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

INFORMAÇÕES RELEVANTES ADICIONAIS

A PREVIC autorizou a retirada parcial de patrocínio das patrocinadoras Yara Brasil Fertilizantes S.A. e da Cadam S.A., por meio das Portarias nº 761, de 27/10/2020, publicada no Diário Oficial da União de 04/11/2020 e nº 826, de 26/11/2020, publicada no Diário Oficial da União de 02/12/2020.

A avaliação atuarial de encerramento de 2021 já reflete a saída das obrigações e ativos desta população.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 621, de 10/09/2020, publicada no D.O.U. de 17/09/2020.

ESTATÍSTICAS

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

PARTICIPANTES ATIVOS

	Risco e Renda	Benefício Proporcional
Participantes ativos		
▪ Ativos	61.513	1.807
▪ Autopatrocinados	1.019	142
Idade média (em anos)	38,6	51,8
Tempo médio de serviço (em anos)	9,6	28,3
Tempo médio de contribuição (em anos)	8,9	21,2
Folha de salário de participação anual (R$)[1]	4.288.913.357	N/A
Benefício Proporcional médio mensal (R$)	N/A	736,10
Participantes Vinculados[2]		
▪ Número	9.508	369
▪ Idade média (em anos)	41,0	53,2
▪ Valor médio do benefício (R$)	N/A	804,58
Participantes em processo de Concessão		
▪ Número	5	1
▪ Idade média (em anos)	58,2	61,2
Tempo médio para aposentadoria (em anos)[2]	16,6	4,9

1. Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Risco e renda:

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	1.716	61,8	1.910,28
Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	1.492	60,6	2.879,73
Aposentados inválidos recebendo renda vitalícia	899	56,5	1.158,94
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda Vitalícia	764	47,5	1.183,01
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	18	58,4	1.768,26

Benefício Proporcional:

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	4.425	63,1	3.280,99
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda Vitalícia	184	61,7	2.745,72

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem.

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Hipótese de Rotatividade	3.190,66	3.836,00	3.806,77
Tábua de Entrada em Invalidez	56,77	30,00	54,34
Tábua de Mortalidade Geral	147,38	158,00	155,56
Tábua de Mortalidade de Inválidos	13,74	25,00	13,05
Demais hipóteses:			
Projeção de Crescimento Real de Salário	1,80%	4,69%	2,00%
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas	5	5,12	5
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	2.147	359	1.941

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021
3. Previsão para o período de julho/202

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[4]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[5]	Quantidade esperada para o exercício[6]
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	4,20%	4,50%

4. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
5. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021, parcela BD do Plano (BP, Risco e Vit).
6. 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:

Benefício Proporcional

	2021	Exercício anterior
Taxa Real Anual de Juros	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%
Pico dos Benefícios do Plano (IPC-BR) - até dezembro	5,63%[1]	N/A
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[2]	CSO-80 Masculina	CSO-80 Masculina
Tábua de Entrada em Invalidez	RGPS 1999 - 2002 IBA Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%
Tábua de Rotatividade	N/A	N/A
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	100% na elegibilidade à aposentadoria plena
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos	85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1. Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%)
2. Apenas para pensionistas inválidos

Risco e Renda:

	2021	Exercício anterior
Taxa Real Anual de Juros	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Unidade de Referência	R$ 437,71	R$ 422,43
Pico dos Salários (IPC-BR) - até junho	Patrocinador Valia (mês do acordo coletivo é janeiro) = 2,87%; Patrocinador Aliança Geração de Energia S.A., Hydro e Norsk Hydro Energia Ltda. (mês do acordo coletivo é fevereiro) = 2,60%; Patrocinador New Steel, Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis (mês do acordo coletivo é março) = 2,05%; Patrocinador Log Nave e Log-IN Maritima (mês do acordo coletivo é maio) = 0,81%; Patrocinador VLI Multimodal S.A, Ferrovia Norte Sul S.A., VLI S.A., e Ultrafértil S.A. (mês do acordo coletivo é setembro) = 6,51%; Patrocinador Cenibra (mês do acordo coletivo é outubro) = 5,64%; demais Patrocinadores e participantes autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro) = 4,96%	Patrocinador Valia (mês do acordo coletivo é janeiro) = 0,20%; Patrocinador Aliança Geração de Energia S.A., Hydro e Norsk Hydro Energia Ltda. (mês do acordo coletivo é fevereiro) = 0,00%; Patrocinador Log Nave(mês do acordo coletivo é maio) = 0,00%; Patrocinador VLI Multimodal S.A, Ferrovia Norte Sul S.A., VLI S.A., VLI Operações Portuárias S.A. e Ultrafértil S.A. (mês do acordo coletivo é setembro) = 1,37%; Patrocinador Cenibra (mês do acordo coletivo é outubro) = 1,37%; demais Patrocinadores e participantes autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro) = 1,46%
Pico dos Salários (IPC-BR) - junho a dezembro[1]	5,63%	N/A
Pico dos Benefícios do Plano (IPC-BR) - até dezembro[1]	5,63%	N/A
Indexador do Plano	IPC-BR	IPC-BR
Projeção do Crescimento Real de Salário	1,80% a.a. até 55 anos	2% a.a. até 55 anos
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo-Salário	99%	98%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%

	2021	Exercício anterior
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 Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%
Tábua de Rotatividade	Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada	Experiência Plano Vale Mais 2013-2017 ajustada
Hipótese de 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.	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.
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos e Aposentados	85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1. Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%)

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela Valia, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem e o beneficiário temporário mais jovem.

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 agosto/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 30/06/2021, data-base da Avaliação Atuarial por Fato Relevante. O Plano de Benefícios Vale Mais passou por duas retiradas de patrocínio efetivadas em 30/06/2021 e devido a esse Fato Relevante, a data-base do estudo de convergência da taxa real de juros foi a data do Fato Relevante e não o encerramento do ano-calendário de 2020.

Quando apurada a TIR dos passivos, obteve-se, com nível de confiança de 100%, suporte para adoção da taxa real de juros de 4,50% a.a. para o Plano de Benefícios Vale Mais. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 4,50% a.a. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior: 3,33% a.a. e limite superior: 5,16% a.a.).

Sendo assim, a Valia e as patrocinadoras do Plano de Benefícios Vale Mais optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% 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.

PROJEÇÃO DO CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO

A taxa de crescimento salarial deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Vale Mais, realizou em maio/2021, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigentes à época de realização do estudo.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2021 reflete o resultado desse estudo.

FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL AO LONGO DO TEMPO

Fator aplicado sobre os salários e 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 salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos salários e 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
Benefício Adicional Vitalício	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Adicional Vitalício de Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Abono Anual	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Agregado
Benefício Proporcional Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Suplementação de Abono Anual	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Suplementação de Auxílio - Doença	Repartição Simples	-

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.

No Regime de Repartição Simples o Custo Normal é fixado com base no valor das despesas previstas para o próximo exercício. Tendo em vista que não capitaliza os recursos arrecadados, não há geração de provisões matemáticas.

COMENTÁRIOS SOBRE MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atendem ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano de Benefícios Vale Mais em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 11.748.434.174,25.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios Vale Mais 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 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.

1. 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:

	Risco e Renda	Benefício Proporcional	Consolidado
2.03 Patrimônio Social[1]	**8.681.117.252,86**	**3.067.316.921,39**	**11.748.434.174,25**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**8.307.673.542,39**	**2.996.350.621,34**	**11.304.024.163,73**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**7.428.574.944,33**	**2.869.592.359,07**	**10.298.167.303,40**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**1.699.300.540,88**	**2.850.399.022,00**	**4.549.699.562,88**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**608.516.127,88**	**0,00**	**608.516.127,88**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	608.516.127,88	0,00	608.516.127,88
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**1.090.784.413,00**	**2.850.399.022,00**	**3.941.183.435,00**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	704.676.034,00	2.850.399.022,00	3.555.075.056,00
2.03.01.01.01.02.01.01 - Benefícios Vitalícios	704.676.034,00	0,00	704.676.034,00
2.03.01.01.01.02.01.02 - Benefícios Proporcionais	0,00	2.850.399.022,00	2.850.399.022,00
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados Assistidos	386.108.379,00	0,00	386.108.379,00
2.03.01.01.01.02.02.01 - Benefícios Vitalícios	*386.108.379,00*	*0,00*	*386.108.379,00*
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**5.729.274.403,45**	**19.193.337,07**	**5.748.467.740,52**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**5.171.456.421,45**	**0,00**	**5.171.456.421,45**
2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	2.104.782.763,53	0,00	2.104.782.763,53
2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes	2.948.794.969,34	0,00	2.948.794.969,34
2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC	77.799.934,46	0,00	77.799.934,46
2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC	40.078.754,12	0,00	40.078.754,12
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**	**19.193.337,07**	**19.193.337,07**
2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	0,00	363.444.058,00	363.444.058,00
2.03.01.01.02.02.01.01 - Benefícios Vitalícios	0,00	0,00	0,00

	Risco e Renda	Benefício Proporcional	Consolidado
2.03.01.01.02.02.01.02 - Benefícios Proporcional	0,00	363.444.058,00	363.444.058,00
2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00	(344.250.720,93)	(344.250.720,93)
2.03.01.01.02.02.02.01 - Financeira	0,00	(4.862.767,14)	(4.862.767,14)
2.03.01.01.02.02.02.02 - Atuarial	0,00	(339.387.953,79)	(339.387.953,79)
2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**557.817.982,00**	**0,00**	**557.817.982,00**
2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	557.817.982,00	0,00	557.817.982,00
2.03.01.01.02.03.01.01 - Benefícios Vitalícios	557.817.982,00	0,00	557.817.982,00
2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**879.098.598,06**	**126.758.262,27**	**1.005.856.860,33**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**879.098.598,06**	**126.758.262,27**	**1.005.856.860,33**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**879.098.598,06**	**126.758.262,27**	**1.005.856.860,33**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	0,00	0,00	1.003.942.874,35
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00	0,00	1.913.985,98
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.02 Fundos	**373.443.710,47**	**70.966.300,05**	**444.410.010,52**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**373.443.710,47**	**70.966.300,05**	**444.410.010,52**
2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	90.413.569,35	0,00	90.413.569,35
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	0,00	0,00	0,00
2.03.02.01.03 Outros – Previstos em Nota Técnica Atuarial	283.030.141,12	70.966.300,05	353.996.441,17
2.03.02.01.03.01 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (Risco)	283.030.141,12	0,00	283.030.141,12
2.03.02.01.03.03 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (BP)	0,00	70.966.300,05	70.966.300,05

1. 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 reversão do benefício de aposentadoria por invalidez já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos", assim como a reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado inválido;
- 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";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado", assim como a reserva de pensão por morte a conceder de participante ativo;
- Para os Benefícios de Risco (Invalidez e Morte) não foi considerada a dedução do saldo de conta já acumulado pelo participante. Este impacto positivo só será reconhecido no momento da concessão do benefício.

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 147 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 12,22)	22,22%	1.003.942.874,35

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

A reserva especial apurada em 31/12/2021 no valor de R$ 1.913.985,98 está em seu 1º ano de constituição. Sendo assim, a Valia decidirá se irá realizar destinação voluntária dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 no exercício de 2022.

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	1º	1.913.985,98	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 calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial e o valor contábil desses títulos.

Uma vez que o Plano de Benefícios Vale Mais 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

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Benefício Proporcional 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.

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco 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 de Reversão – Subplano Renda 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.

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	10.298.167.303,40	10.418.558.433,66	- 1,16%
Benefícios Concedidos	4.549.699.562,88	4.556.498.431,33	- 0,15%
Contribuição Definida	608.516.127,88	608.516.127,88	0,00%
Benefício Definido	3.941.183.435,00	3.947.982.303,45	- 0,17%
Benefícios a Conceder	5.748.467.740,52	5.862.060.002,33	- 1,94%
Contribuição Definida	5.171.456.421,45	5.171.456.421,45	0,00%
Benefício Definido	577.011.319,07	690.603.580,88	-16,45%
Valor Presente dos Benef. Futuros	921.262.040,00	1.078.578.097,05	-14,59%
Valor Atual das Contrib. Futuras	(344.250.720,93)	(387.974.516,17)	-11,27%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2021 no valor de R$ 10.298.167.303,40 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de -1,16%.

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: 2,91%
- Alteração da metodologia de composição familiar: -5,10%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -2,00%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 2,91%
- Alteração do fator de capacidade: 1,00%

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

- Movimentação da massa dos participantes: -8,74%
- Alteração da metodologia de composição familiar: -3,36%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -5,99%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 0,01%
- Alteração da tábua de entrada em invalidez: -0,12%
- Alteração da tábua de rotatividade: 4,63%
- Alteração da hipótese de crescimento salarial: -1,14%
- Alteração do fator de capacidade: 2,24%

A variação apresentada no Valor Atual das Contribuições Futuras (Benefícios a conceder – parcela de benefício definido) foi de -11,27%, devido alteração das hipóteses atuariais e diminuição do valor recalculado das contribuições amortizantes do benefício proporcional.

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

PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado, rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do IPC-BR. 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$ 758.609.424,50 em 31/12/2020 para R$ 1.005.856.860,33 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 do aumento da longevidade mediante alteração da tábua de mortalidade corresponde ao total de R$ 106.302.396 em 31/12/2021 (para o subplano Risco e Renda – R$ 24.707.239 e subplano BP – R$ 81.595.157).

NATUREZA DO RESULTADO

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes da movimentação da massa, do retorno financeiro e em virtude da alteração de premissas e hipóteses atuariais que conjugadas resultaram na redução das reservas matemáticas.

PLANO DE CUSTEIO

PATROCINADORAS

Benefício Proporcional

Conforme Regulamento do Plano de Benefícios Vale Mais as Patrocinadoras listadas deverão realizar as contribuições abaixo (em valores de 06/2021), corrigidas mensalmente pelo IPC-BR da Fundação Getúlio Vargas. A prestação financeira deverá ser proporcionalizada entre os patrocinadores, de forma a manter o mesmo percentual em relação ao total das prestações praticadas no exercício 2020. Nessas prestações já está incluída a taxa de administração. O prazo total de amortização do benefício proporcional é de 30 anos, iniciado em maio de 2000.

Tais prestações referem-se ao custeio do benefício saldado, decorrente da migração do Plano BD para o Plano Vale Mais, que foi calculado separadamente para cada patrocinador, de modo a estabelecer quais os compromissos que deveriam ser assumidos por cada um naquela ocasião em relação a cada participante, de acordo com o patrocinador ao qual estava vinculado no momento da migração. Os encargos dos participantes que eram vinculados à Mosaic Fertilizantes P&K LTDA. que à época não era patrocinador do Plano BD, foi atribuído à Vale S.A, patrocinador de origem no momento da migração.

O valor relativo à prestação financeira mensal da Mosaic Fertilizantes P&K LTDA., correspondente a R$ 58.886,48, será acrescido na prestação da Vale, conforme compromisso estabelecido no Termo de Cisão do Plano Vale Mais. Nessa prestação já está incluída a taxa de administração. O término da amortização da prestação financeira é 30/04/2030. Esse valor não será recalculado a cada avaliação atuarial, uma vez que se refere à prestação financeira correspondente ao valor transferido para o Plano Mosaic Mais Previdência referente à integralização da reserva do benefício proporcional destes participantes. A correção será mensalmente pelo IPC-BR e terá o mesmo prazo das demais prestações.

Patrocinadora	Prestação Recalculada em R$
VALE[1]	3.928.395,44
CENIBRA	7.904,60
DOCEGEO[2]	69.061,23
DOCENAVE[3]	112.744,54
FLORESTAS	4.576,35
FVRD	12.896,98
HISPANOBRAS	7.904,60
ITABRASCO	31.202,36
MSG	5.408,41
NIBRASCO	4.576,35
VALIA	34.530,61
TOTAL	**4.219.201,47**

1. O valor relativo às prestações mensais dos participantes que eram vinculados à Mosaic Fertilizantes P&K LTDA. correspondente a R$ 58.886,48 está incluído na Vale, conforme compromisso estabelecido no Termo de Cisão
2. Empresa Incorporada pela Vale
3. Atualmente denominada LOG-IN – Logística Intermodal S.A.

Benefícios de Risco

Os valores presentes dos benefícios de risco estão totalmente cobertos pelos recursos garantidores do plano sendo o custo normal nulo pelo método agregado. As patrocinadoras decidiram por manter o percentual de contribuição de 2020 de 0,20% da folha de participação, para cobertura do auxílio-doença.

Benefícios de Renda

Para os benefícios de renda, a contribuição normal ordinária das Patrocinadoras, definida no regulamento do plano, representa 3,85% (estimada em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

PARTICIPANTES

A contribuição normal ordinária dos Participantes, definida no regulamento do plano, representa 4,39% (estimadas em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

AUTOPATROCINADOS

Os participantes que optaram pelo instituto de autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participantes e as contribuições de risco.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

As patrocinadoras deverão contribuir com a taxa equivalente a 6,5%. Essa taxa incidirá sobre o valor das prestações do Benefício Proporcional, sobre o total das contribuições para os Benefícios de Risco e Benefícios de Renda, relativamente à contribuição normal ordinária mensal do patrocinador e contribuição ordinária mensal do participante ativo.

Os autopatrocinados deverão efetuar ainda a contribuição para o custeio das despesas administrativas, no percentual de 6,5% das suas contribuições totais conforme definido no regulamento do Plano.

RESUMO COMPARATIVO DO PLANO DE CUSTEIO

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos a seguir apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativa	Plano de custeio 2022	Plano de custeio 2021
Patrocinadores e Autopatrocinados		
Invalidez, reversão em pensão e Pensão por Morte	0,00%	0,00%
Auxílio Doença	0,20%	0,20%
Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses[1]	0,00%	0,00%
Total	**0,20%**	**0,20%**

1. A diferença entre as contribuições praticadas e o custo calculado será destinada ao Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses.

O Plano de Custeio do Plano de Benefícios Vale Mais para o exercício de 2022, deverá ser submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação, antes de sua entrada em vigor.

FONTE DOS RECURSOS

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

Benefício Proporcional

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	-	-	-	-	50.630.417,48	1,18
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	-	-	-	-	-	-

Risco e Renda

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	188.448.694,88	4,39	-	-	173.850.051,15	4,05
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	-	-	-	-	-	-

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano de Benefícios Vale Mais, 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 nas patrocinadoras, 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 suas patrocinadoras.

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

17

PARECER ATUARIAL PLANO VALIAPREV



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano de Benefícios Valiaprev 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 suas patrocinadoras, 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 das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

PATROCINADORES E INSTITUIDORES

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Valia aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Benefícios Valiaprev.

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

INFORMAÇÕES RELEVANTES ADICIONAIS

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 610, de 03/09/2020, publicada no D.O.U. de 09/09/2020.

ESTATÍSTICAS

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

PARTICIPANTES ATIVOS

	30/06/2021
Participantes ativos	
▪ Ativos	12.316
▪ Autopatrocinados	255
Idade média (em anos)	39,4
Tempo médio de serviço (em anos)	9,3
Tempo médio de contribuição (em anos)	7,8
Folha de salário de participação anual (R$)[1]	680.251.532
Participantes Vinculados[2]	
▪ Número	5.639
▪ Idade média (em anos)	43,7
Tempo médio para aposentadoria (em anos)[2]	14,6

1. Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	131	63,5	2.736,26
Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	312	59,7	2.713,35
Aposentados inválidos recebendo renda vitalícia	323	52,6	532,79
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda Vitalícia	140	51,7	907,68
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	10	51,6	695,47

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Hipótese de Rotatividade	950,22	1.069	1.016,07
Tábua de Entrada em Invalidez	11,39	57	11,23
Tábua de Mortalidade Geral	33,45	37	36,30
Tábua de Mortalidade de Inválidos	3,85	3	3,46
Demais hipóteses:			
Projeção de Crescimento Real de Salário	2,00%	4,16%	2,00%
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas	4	2,62	5
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	801	97	811

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021
3. Previsão para o período de julho/2021

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[4]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[5]	Quantidade esperada para o exercício[6]
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	6,81%	4,50%

4. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
5. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021, parcela BD do Plano (Risco e Vitalícios).
6. 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	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Unidade de Referência	R$ 437,71	R$ 422,43
Pico dos Salários (IPC-BR) - até junho	Patrocinador IAV (mês do acordo coletivo é fevereiro) = 2,60%; Patrocinador TVV, APOSVALE e PASA (mês do acordo coletivo é março) = 2,05%; Patrocinador ALBRÁS, BIOFLOR, FUNDAÇÃO RENOVA (mês do acordo coletivo é maio) = 0,81%; Patrocinador BOZEL (mês do acordo coletivo é agosto) = 7,08%; Patrocinador FCA e Samarco (mês do acordo coletivo é setembro) = 6,51%; Nova Era Silicon (mês do acordo coletivo é outubro) = 5,64%; demais Patrocinadores e Autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro) = 4,96%	Patrocinador IAV (mês do acordo coletivo é fevereiro) = 0,00%; Patrocinador TVV e PASA (mês do acordo coletivo é março) = 0,00%; Patrocinador ALBRÁS, BIOFLOR, FUNDAÇÃO RENOVA e APOSVALE (mês do acordo coletivo é maio) = 0,00%; Patrocinador BOZEL (mês do acordo coletivo é agosto) = 1,54%; Patrocinador FCA e Samarco (mês do acordo coletivo é setembro) = 1,37%; Nova Era Silicon (mês do acordo coletivo é outubro) = 1,37%; Patrocinador Ferroligas e Sociedade Mineira de Mineração (mês do acordo coletivo é dezembro) = 0,97%; demais Patrocinadores e Autopatrocinados (mês do acordo coletivo é novembro) = 1,46%
Pico dos Salários (IPC-BR) - junho a dezembro[1]	5,63%	N/A
Pico dos Benefícios do Plano (IPC-BR) - até dezembro[1]	5,63%	N/A
Indexador do Plano	IPC-BR	IPC-BR
Projeção do Crescimento Real de Salário	2 % a.a. até 55 anos	2% a.a. até 55 anos

	2021	Exercício anterior
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo-Salário	99%	98%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%
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 Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%
Tábua de Rotatividade	Experiência Plano Valiaprev 2016 - 2020 ajustada	Experiência Plano Valiaprev 2013-2017 ajustada
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano).	100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano).
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos e Aposentados	85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais jovem que beneficiário do sexo masculino	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1. Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%)

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela Valia, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem e o beneficiário temporário mais jovem.

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 4,50% a.a. para o Plano de Benefícios Valiaprev. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 4,50% a.a. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior: 3,37% a.a. e limite superior: 5,21% a.a.).

Sendo assim, a Valia e as patrocinadoras do Plano de Benefícios Valiaprev optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% 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.

PROJEÇÃO DO CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO

A taxa de crescimento salarial deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Valiaprev, realizou em maio/2021, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigentes à época de realização do estudo.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2021 reflete o resultado desse estudo.

FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL AO LONGO DO TEMPO

Fator aplicado sobre os salários e 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 salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos salários e 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 Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Suplementação de Abono Anual	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	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.

COMENTÁRIOS SOBRE MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atendem ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano de Benefícios Valiaprev em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 1.048.629.489,81.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios Valiaprev 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.

1. 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:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**1.048.629.489,81**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**988.677.767,44**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**957.622.292,10**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**226.840.663,07**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**91.802.403,12**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	91.802.403,12
- Benefícios Temporários	91.802.403,12
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**135.038.259,95**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	75.735.811,95
- Benefícios Vitalícios	75.735.811,95
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	59.302.448,00
- Benefícios Vitalícios	59.302.448,00
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**730.781.629,03**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**669.601.723,03**
2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	297.972.766,75
2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes	358.068.149,76
2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC	4.965.967,35
2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC	8.594.839,17
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**
2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	0,00
- Benefícios Vitalícios	0,00
2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00

	Consolidado (R$)
2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**61.179.906,00**
2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Benefícios Vitalícios	61.179.906,00 61.179.906,00
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
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**31.055.475,34**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**31.055.475,34**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**31.055.475,34**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	31.055.475,34
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**59.951.722,37**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**59.951.722,37**
2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	35.562.030,47
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	0,00
2.03.02.01.03 Outros – Previstos em Nota Técnica Atuarial	24.389.691,90
2.03.02.01.03.01 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (Risco)	17.824.105,08
2.03.02.01.03.05 FUNDO VALESUL	5.399.618,06
2.03.02.01.03.07 FUNDO ALBRÁS	1.034.040,13
2.03.02.01.03.09 FUNDO FCA Risco	129.621,03
2.03.02.01.03.10 FUNDO FCA Autopatrocinado - Risco	2.307,60

1. 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 reversão do benefício de aposentadoria por invalidez já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos", assim como a reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado inválido;
- 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";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado", assim como a reserva de pensão por morte a conceder de participante ativo;
- Para os Benefícios de Risco (Invalidez e Morte) não foi considerada a dedução do saldo de conta já acumulado pelo participante. Este impacto positivo só será reconhecido no momento da concessão do benefício.

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 172 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 14,30)	24, 30%	47.681.014,33

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.

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 calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na Avaliação Atuarial e o valor contábil desses títulos.

Uma vez que o Plano de Benefícios Valiaprev 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

Fundo de Reversão – Subplano Renda – foi constituído com as sobras da Conta de Patrocinador, referentes aos participantes que receberam 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.

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco 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.

Os Fundos Valesul e Albras 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.

Os Fundos FCA Risco e FCA Autopatrocinados Risco 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.

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.

	Valores em R$ de 31/12/2021		Variação em %
Benefício	Reavaliado	Evoluída	
Passivo Atuarial	957.622.292,10	957.064.999,49	0,06%
Benefícios Concedidos	226.840.663,07	220.472.166,80	2,89%
Contribuição Definida	91.802.403,12	91.802.403,12	0,00%
Benefício Definido	135.038.259,95	128.669.763,68	4,95%
Benefícios a Conceder	730.781.629,03	736.592.832,69	-0,79%
Contribuição Definida	669.601.723,03	669.601.723,03	0,00%
Benefício Definido	61.179.906,00	66.991.109,66	-8,67%
Valor Presente dos Benef. Futuros	61.179.906,00	66.991.109,66	-8,67%
Valor Atual das Contrib. Futuras	-	-	-

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2021 no valor de R$ 957.622.292,10 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de 0,06%.

Seguem abaixo os impactos apurados separadamente em 30/06/2021 em relação à variação apresentado na Provisão Matemática nos Benefícios Concedido – parcela de benefício definido:

- Movimentação da massa dos participantes: 7,52 %
- Alteração da metodologia de composição familiar: -3,80%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -2,27%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 2,84%
- Alteração do fator de capacidade: 1,02%

Seguem abaixo os impactos apurados separadamente em 30/06/2021 em relação à variação apresentado na Provisão Matemática nos Benefícios a Conceder – parcela de benefício definido:

- Movimentação da massa dos participantes: - 2,46%
- Alteração da metodologia de composição familiar: -5,22%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -6,06%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: -1,16%
- Alteração da tábua de entrada em invalidez: -0,18%
- Alteração da tábua de rotatividade: 3,17%
- Alteração do fator de capacidade: 2,05%

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

PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado, rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do IPC-BR. 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$ 21.002.435,01 em 31/12/2020 para R$ 31.055.475,34 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 o impacto do aumento da longevidade mediante alteração da tábua de mortalidade corresponde a R$ 3.051.892 em 31/12/2021.

NATUREZA DO RESULTADO

A natureza do resultado apurado se deve principalmente as variações ocorridas no período decorrentes da movimentação da massa, do retorno financeiro e em virtude da alteração de premissas e hipóteses atuariais, que conjugadas resultaram na redução das reservas matemáticas.

PLANO DE CUSTEIO

PATROCINADORAS

Benefícios de Risco

Os valores presentes dos benefícios de risco estão totalmente cobertos pelos recursos garantidores do plano sendo o custo normal nulo pelo método agregado.

Benefícios de Renda

Para os benefícios de renda, a contribuição normal ordinária das Patrocinadoras, definida no regulamento do plano, representa 3,44% (estimada em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

PARTICIPANTES

A contribuição normal ordinária dos Participantes, definida no regulamento do plano, representa 3,66% (estimadas em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

AUTOPATROCINADOS

Os participantes que optaram pelo instituto de autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participantes e as contribuições de risco.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

As patrocinadoras deverão contribuir com a taxa equivalente a 6,5%. Essa taxa incidirá sobre o total das contribuições para os Benefícios de Risco e Benefícios de Renda, relativamente à contribuição normal ordinária mensal do patrocinador e contribuição ordinária mensal do participante ativo.

Os autopatrocinados deverão efetuar ainda a contribuição para o custeio das despesas administrativas, no percentual de 6,5% das suas contribuições totais conforme definido no regulamento do Plano.

RESUMO COMPARATIVO DO PLANO DE CUSTEIO

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos a seguir apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativa	Plano de custeio 2022	Plano de custeio 2021
Patrocinadores e Autopatrocinados		
Invalidez, reversão em pensão e Pensão por Morte	0,00%	0,00%
Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses[1]	0,00%	0,00%
Total	**0,00%**	**0,00%**

1. A diferença entre as contribuições praticadas e o custo calculado será destinada ao Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses.

O Plano de Custeio do Plano de Benefícios Valiaprev, para o exercício de 2022, deverá ser submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação, antes de sua entrada em vigor.

FONTE DOS RECURSOS

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	23.816.452,15	3,66	-	-	22.404.416,29	3,44
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	-	-	-	-	-	-

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano de Benefícios Valiaprev, 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 nas patrocinadoras, 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 suas patrocinadoras.

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

18

PARECER ATUARIAL PLANO DE BENEFÍCIO DEFINIDO



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano de Benefício Definido 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 adotada como data do cadastro 30/06/2021.

QUALIDADE DA BASE CADASTRAL

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pela entidade e por suas patrocinadoras, 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 das patrocinadoras, do administrador do plano e de seus respectivos representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre as informações prestadas.

PATROCINADORES E INSTITUIDORES

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Valia aos participantes e respectivos beneficiários do Plano de Benefício Definido.

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

INFORMAÇÕES RELEVANTES ADICIONAIS

O Plano de Benefício Definido está em extinção e fechado a novas adesões desde 30/04/2000.
A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 100, publicada no D.O.U. de 10/02/2017.

ESTATÍSTICAS

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

PARTICIPANTES ATIVOS

	30/06/2021
Participantes ativos	
▪ Ativos	3
▪ Autopatrocinados	0
Idade média (em anos)	59,6
Tempo médio de serviço (em anos)	36,6
Tempo médio de contribuição (em anos)	36,6
Tempo médio para aposentadoria (em anos)	0,0
Folha de salário de participação anual (R$)[1]	294.573,40
Participantes Vinculados[2]	
▪ Número	2
▪ Idade média (em anos)	65,8

1. Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentadoria por Idade, Tempo de Serviço	6.260	73,4	5.460,79
Aposentadoria Especial	2.017	80,3	3.721,39
BPD Recebendo	5	56,9	1.148,14
Aposentadoria por Invalidez	731	67,9	2.343,20
Pensão por morte (grupos familiares)[2]	5.784	73,1	2.074,16

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Tábua de Entrada em Invalidez	-	-	-
Tábua de Mortalidade Geral	473,00	636	516,96
Tábua de Mortalidade de Inválidos	35,37	41	16,81
Demais hipóteses:			
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas[4]	8	8,68	9
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	3	1	4

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022.
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021.
3. Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021.
4. O valor informado da composição familiar refere-se apenas à diferença de idade apurada em relação às pensões requeridas até a data base de 30/06/2021.

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[5]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[6]	Quantidade esperada para o exercício[7]
Taxa Real Anual de Juros	4,04%	6,55%	4,70%

5. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
6. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021.
7. 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	4,04% a.a.	4,70% a.a.
Pico dos Salários (IPC-BR) - até junho	4,96% (mês de acordo coletivo: novembro)	1,46% (mês de acordo coletivo: novembro)
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios) - INPC - até junho	3,33% (mês de reajuste: janeiro)	0,06% (mês de reajuste: janeiro)
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo-Salário	99%	98%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%
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 Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%

	2021	Exercício anterior
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	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.	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.
Tempo de Vinculação à Previdência Social	Sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial	Sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos	80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher)	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

Para fins desta avaliação atuarial foram considerados os seguintes valores, informados pela Valia, e posicionados na data do cadastro:

Teto INSS	3 x Teto INSS	3 x Teto Corrigido	Valor do Benefício mínimo [1]
R$ 6.433,57	R$ 19.300,71	R$ 46.711,17	R$ 1.148,14

1. Benefício do Plano BD + Abono Complementação

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 junho/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 adoção da taxa real de juros de 4,04% a.a. para o Plano de Benefício Definido. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 4,04% a.a. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior: 3,25% a.a. e limite superior: 5,04% a.a.).

Sendo assim, a Valia e as patrocinadoras do Plano de Benefício Definido optaram por alterar a taxa real anual de juros de 4,70% a.a. para 4,04% 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 salários e 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 salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos salários e 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
Abono Anual do Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	Agregado
Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	Agregado
Suplementação de Abono Anual	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria Especial	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Idade	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Tempo de Contribuição Antecipada	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Tempo de Contribuição (ex-serviço)	Capitalização	Agregado
Suplementação de Auxílio-doença	Capitalização	Agregado
Suplementação de Auxílio-reclusão	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	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.

COMENTÁRIOS SOBRE MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atendem ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano de Benefício Definido em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 11.332.057.892,55.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefício Definido 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.

1. 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:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**11.332.057.892,55**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**10.477.951.906,40**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**8.779.180.482,95**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**8.776.286.939,96**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**0,00**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	0,00
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**8. 776.286.939,96**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	8.134.509.353,38
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	641.777.586,58
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**2.893.542,99**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**0,00**
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
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**2.893.542,99**
2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	2.893.542,99

	Consolidado (R$)
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
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**0,00**
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
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**1.698.771.423,45**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**1.698.771.423,45**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**1.698.771.423,45**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	1.698.771.423,45
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**854.105.986,15**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**854.105.986,15**
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	854.105.986,15
2.03.02.01.02.01 Fundo de Distribuição de Superavit 3	854.105.986,15

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 reversão do benefício de aposentadoria por invalidez já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos", assim como a reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado inválido;
- 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";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado", assim como a reserva de pensão por morte a conceder de participante ativo.

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 112 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 9,35)	19,35%	1.698.771.423,45

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.

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.

Em 31/12/2021 o plano apresentou Reserva Especial e, portanto, houve a constituição de Fundo de Distribuição 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

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 3 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 3 exercícios consecutivos, a Reserva Especial será transferida ao Fundo de Distribuição de Superavit. Essa destinação poderá ocorrer em prazo inferior a 3 exercícios consecutivos, a critério do Conselho Deliberativo, obedecidas as disposições legais vigentes.

Foi transferido para o Fundo de Distribuição de Superavit 3 o valor de R$ 709.577.741,90 em 31/12/2017, que corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 4,98% e a duração de 9,82.

Em 31/12/2018 foi transferido para o Fundo de Distribuição de Superavit 3 o valor de R$ 633.015.884,77 que corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 4,95% e a duração de 9,81. O valor remanescente contabilizado na Reserva Especial em 31/12/2018, refere-se à diferença entre o valor da Reserva Especial apurada com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano e a Reserva destinada.

Em 31/12/2019 foi transferido para o Fundo de Distribuição de Superavit 3 o valor de R$ 708.533.952,65 que corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 5,00% e a duração de 9,58. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Em 31/12/2020 foi transferido para o Fundo de Distribuição de Superavit 3 o valor de R$ 107.528.008,05 que corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 4,70% a.a. e a duração de 9,56. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Em 31/12/2021 foi transferido para o Fundo de Distribuição de Superavit 3 o valor de R$ 341.725.678,32 que corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 4,04% a.a. e a duração de 9,35. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

A segregação do Fundo de Distribuição de Superavit 3 em 31/12/2021 está demonstrada abaixo:

Patrocinadoras	12.354.382,24
Participantes	1.935.194,41
Assistidos	839.816.409,50
Total em 31/12/2021	854.105.986,15

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.

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	8.779.180.482,95	8.827.304.349,09	-0,55%
Benefícios Concedidos	8.776.286.939,96	8.823.393.211,32	-0,53%
Contribuição Definida	-	-	0,00%
Benefício Definido	8.776.286.939,96	8.823.393.211,32	-0,53%
Benefícios a Conceder	2.893.542,99	3.911.137,77	-26,02%
Contribuição Definida	-	-	0,00%
Benefício Definido	2.893.542,99	3.911.137,77	-26,02%

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$ 8.779.180.482,95 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de - 0,55%.

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: -0,85%
- Alteração da metodologia de composição familiar: - 5,89%
- Alteração da hipótese de composição familiar: - 3,36%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 3,95%
- Alteração da tábua de mortalidade de inválidos: - 0,51%
- Alteração do fator de capacidade: 1,02%
- Alteração da taxa de juros: 5,93%

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

- Movimentação da massa dos participantes: -25,46%
- Alteração da metodologia de composição familiar: 0,49%
- Alteração da hipótese de composição familiar: - 9,47%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 1,23%
- Alteração da tábua de mortalidade de inválidos: 0,00%
- Alteração da tábua de entrada em invalidez: 0,00%
- Alteração do fator de capacidade: 1,74%
- Alteração da taxa de juros: 7,03%

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 tábuas de mortalidade e rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do INPC. 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$ 1.609.377.506,99 em 31/12/2020 para R$ 1.698.771.423,45 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 4,70% a.a. para 4,04% a.a. e o impacto do aumento da longevidade mediante alteração da tábua de mortalidade correspondem a R$ 485.595.514,00 e R$ 333.280.740,63, respectivamente, totalizando R$ 818.876.254,63 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 constituição do Fundo de Distribuição de Superavit 3, da alteração da taxa de juros e da alteração das demais premissas.

PLANO DE CUSTEIO

Ainda que as obrigações do plano estejam cobertas pelo patrimônio de cobertura, as patrocinadoras optaram por realizar a manutenção do plano de custeio.

PATROCINADORAS

As patrocinadoras efetuarão, durante o ano de 2022, as contribuições equivalentes a 20,0084% da folha de salários de participação sem limite. Esse percentual inclui o carregamento de 8% do total das contribuições para cobertura das despesas administrativas.

Das contribuições das patrocinadoras, o equivalente a 3% do salário de participação total será coberto pela reversão do Fundo de Distribuição de Superavit 3.

PARTICIPANTES

As contribuições mensais individuais dos participantes ativos e assistidos serão compostas por:

- 3% da parcela do salário ou benefício até meio teto da previdência social;
- 3,7% da parcela do salário ou benefício entre meio teto e o teto da previdência social;
- 10,7% da parcela do salário ou benefício no que exceder o teto da previdência social.

O carregamento para cobertura das despesas administrativas corresponde a 8% do total das contribuições.

Das contribuições dos participantes ativos, o equivalente a 3% do salário de participação individual será coberto pela reversão do Fundo de Distribuição de Superavit 3.

Eventuais diferenças entre a receita administrativa estabelecida e a despesa administrativa realizada serão custeadas pelo Fundo Administrativo ou pela rentabilidade do Plano.

O Plano de Custeio do Plano BD, para o exercício de 2022, deverá ser submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação antes de sua entrada em vigor.

FONTE DOS RECURSOS

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	11.058,36	4,07	27.591.563,72	4,91	50.053,17	18,41
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	6.823,70	-	-	-	6.823,70	-

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano de Benefício Definido, 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 nas patrocinadoras, 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 suas patrocinadoras.

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

19

PARECER ATUARIAL
PLANO PREVALER



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício em atendimento à legislação vigente do Plano Instituído Setorial Prevaler.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro e como data da avaliação 31/12/2021.

Observamos que o Plano Prevaler é um plano de contribuição definida, sem qualquer componente de risco atuarial.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria nº 867 de 07/10/2019, publicada no D.O.U. de 09/10/2019.

ESTATÍSTICAS

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data base do cadastro.

PARTICIPANTES ATIVOS

	31/12/2021
Quantidade de participantes ativos	5.631
Idade média (em anos)	27,6

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

	31/12/2021
Quantidade de participantes aposentados	0
Idade média do aposentado (em anos)	-
Quantidade de requerimento de pensões (Pag. Único)	6
Idade média do pensionista (em anos)	32,8

HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

Por ser um plano estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do retorno de investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

REGIME FINANCEIRO E MÉTODOS ATUARIAIS

Os benefícios deste Plano são avaliados no Regime de Capitalização, pelo método de Capitalização Financeira.

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO, PROVISÕES E FUNDOS

Com base nos dados cadastrais certificamos que a composição do Patrimônio de Cobertura do Plano, das Provisões e dos Fundos em 31 de dezembro de 2021 é a seguinte:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**35.718.160,09**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**35.718.160,09**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**35.718.160,09**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**0,00**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**0,00**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	0,00
2.03.01.01.01.01.01 Benefícios Temporários	0,00
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**0,00**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	0,00
2.03.01.01.01.02.01.01 Benefícios Vitalícios	
2.03.01.01.01.02.01.02 Benefícios Proporcional	
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	0,00
2.03.01.01.01.02.02.01 Benefícios Vitalícios	
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**35.718.160,09**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**35.718.160,09**
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 Participantes	35.718.160,09
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**

	Consolidado (R$)
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
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**0,00**
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
2.03.01.01.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura	**0,00**
2.03.01.01.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples	**0,00**
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Déficit Equacionado	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**0,00**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**0,00**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	0,00
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**0,00**

1. Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

PLANO DE CUSTEIO

PARTICIPANTES

Os participantes deverão efetuar contribuições para o plano na forma prevista nos artigos 17 e 18 do Regulamento do Plano Prevaler.

INSTITUIDORES E/OU TERCEIROS

Os Instituidores e/ou Terceiros deverão efetuar contribuições para o plano na forma prevista no artigo 19 do Regulamento do Plano Prevaler.

Não há previsão de contribuições de Instituidores e/ou Terceiros para 2022.

AUTOPATROCINADOS

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições, as contribuições que seriam feitas pelos Instituidores e/ou Terceiros, se existentes.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

A taxa de administração para cobertura das despesas administrativas de 2022 é equivalente a 0,50% dos recursos garantidores do plano.

A taxa de carregamento, incidente sobre a contribuição básica e voluntária de participante e sobre a contribuição de terceiros, é equivalente a 0,00% para 2022.

CONCLUSÃO

Face ao exposto, informamos que o plano está financeiramente equilibrado, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano e em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Rio de Janeiro, 28 de janeiro de 2022.

Eliete Lomeu
Gerente de Desenvolvimento e Atuária

20

PARECER ATUARIAL
PLANO CENIBRA



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

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 a 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[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	29	71,3	2.613,68
Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda Vitalícia	9	71,5	3.261,81

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Tábua de Mortalidade Geral	0,82	1	0,86

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021
3. Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021.

Demais hipóteses:

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[4]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[5]	Quantidade esperada para o exercício[6]
Taxa Real Anual de Juros	3,98%	1,49%	4,69%

4. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
5. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021.
6. 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% [1]	5,96% [2]
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 Basic Desagravada em 10% Segregada por Sexo	AT-2000 Basic Masculina suavizada em 10%
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Aposentados	Família informada	Família informada
Pensionistas	Família informada	Família informada

1. IGP-M acumulado de outubro de 2020 a maio de 2021
2. 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[1] 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.

1. 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:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**37.210.364,09**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**29.381.965,04**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**19.124.360,86**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**19.124.360,86**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**0,00**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	0,00
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**19.124.360,86**
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
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**0,00**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**0,00**
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
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**
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

	Consolidado (R$)
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**0,00**
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
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**10.257.604,18**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**10.257.604,18**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**10.257.604,18**
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
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**7.828.399,05**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**7.828.399,05**
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	7.828.399,05
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

1. 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 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	3°	6.585.726,89	0,00	0,00
31/12/2020	2°	6.725.572,40	0,00	0,00
31/12/2019	1°	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 à 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%
Benefícios Concedidos	19.124.360,86	16.794.013,44	13,88%
Contribuição Definida	-	-	-
Benefício Definido	19.124.360,86	16.794.013,44	13,88%

Benefício	Valores em R$ de 31/12/2021		Variação em %
	Reavaliado	Evoluída	
Benefícios a Conceder	-	-	-
Contribuição Definida	-	-	-
Benefício Definido	-	-	-

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 tábua 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 tábuas 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 tábua 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

21

PARECER ATUARIAL
PLANO VALE FERTILIZANTES



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano de Benefícios Vale Fertilizantes 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 suas patrocinadoras, 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 das patrocinadoras, 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 de Benefícios Vale Fertilizantes está fechado a novas adesões desde 01/02/2011.
A avaliação atuarial, a qual se refere este parecer, reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 667, de 02/12/2013, publicada no D.O.U. de 03/12/2013.

ESTATÍSTICAS

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

PARTICIPANTES ATIVOS

	30/06/2021
Participantes ativos	
▪ Ativos	229
▪ Autopatrocinados	7
Idade média (em anos)	48,9
Tempo médio de serviço (em anos)	21,4
Tempo médio de contribuição (em anos)	16,6
Folha de salário de participação anual (R$)[1]	20.907.361,00
Participantes Vinculados[2]	
▪ Número	191
▪ Idade média (em anos)	48,9
▪ Valor médio do benefício (R$)	N/A
Tempo médio para aposentadoria (em anos)[2]	11,7

1. Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	81	63,2	3.675,15

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Hipótese de Rotatividade	16,98	10	9,34
Tábua de Entrada em Invalidez	1,09	-	0,51
Tábua de Mortalidade Geral	0,76	5	0,81
Demais hipóteses:			
Projeção de Crescimento Real de Salário	0,75%	0,86%	2,00%
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	31	21	29

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021
3. Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[4]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[5]	Quantidade esperada para o exercício[6]
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	6,09%	4,50%

4. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
5. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021, parcela BD do Plano.
6. 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. A Valia obteve junto às patrocinadoras a manifestação fundamentada sobre as hipóteses econômicas e financeiras que guardam relação com suas respectivas atividades.

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	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Unidade de Referência	R$ 527,08	R$ 496,23
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo - Salários	99%	98%
Pico dos Salários (IPC-BR) - até junho	4,96%[1]	1,46%[2]
Pico dos Salários (IPC-BR) - junho a dezembro	5,63%[3]	N/A
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	INPC	INPC
Projeção do Crescimento Real de Salário	0,75% a.a. até 60 anos	2,00% a.a. até 55 anos
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 Basic Desagravada em 10% Segregada por Sexo	AT-2000 Basic Masculina suavizada em 10%
Tábua de Entrada em Invalidez	RGPS 1999-2002 IBA	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%

	2021	Exercício anterior
Tábua de Rotatividade	Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016 - 2020 ajustada	Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	100% na elegibilidade à aposentadoria plena

1. IPC-BR acumulado de novembro de 2020 a maio de 2021
2. IPC-BR acumulado de novembro de 2019 a maio de 2020
3. Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%).

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 100,00%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,50% a.a. para o Plano de Benefícios Vale Fertilizantes. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 4,50% 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 as patrocinadoras do Plano de Benefícios Vale Fertilizantes optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% 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.

PROJEÇÃO DO CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO

A taxa de crescimento salarial deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Vale Fertilizantes, realizou em maio/2021, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigentes à época de realização do estudo.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2021 reflete o resultado desse estudo.

FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL AO LONGO DO TEMPO

Fator aplicado sobre os salários e 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 salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos salários e 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 Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Mínimo	Capitalização	Agregado
Pecúlio por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira

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.

COMENTÁRIOS SOBRE MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atendem ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano de Benefícios Vale Fertilizantes em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 62.333.100,94.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios Vale Fertilizantes 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.

1. Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo.

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:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**62.333.100,94**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**61.857.013,17**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**61.187.599,45**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**20.392.636,21**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**20.392.636,21**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	20.392.636,21
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**0,00**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	0,00
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	0,00
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**40.794.963,24**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**39.686.857,24**
2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	23.812.114,34
2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	15.814.969,34
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	59.773,56
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**1.033.481,00**
2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	1.033.481,00
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
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**74.625,00**
2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	74.625,00
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

	Consolidado (R$)
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**669.413,72**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**669.413,72**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**669.413,72**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	*204.999,61*
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	*464.414,11*
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**476.087,77**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**476.087,77**
2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	*476.087,77*
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	*0,00*
2.03.02.01.03 Outros – Previstos em Nota Técnica Atuarial	*0,00*

1. Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo de Investimento

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 102 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 8,50)	18,50%	204.999,61

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

A reserva especial apurada em 31/12/2021 no valor de R$ 464.414,11, está em seu 1º ano de constituição. 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	1º	464.414,11	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 de Benefícios Vale Fertilizantes 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

O Fundo de Reversão 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, observada a legislação vigente e embasado no parecer atuarial do Plano, conforme item 7.5 do Regulamento do plano.

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.

	Valores em R$ de 31/12/2021		Variação em %
Benefício	Reavaliado	Evoluída	
Passivo Atuarial	61.187.599,45	61.499.749,40	-0,51%
Benefícios Concedidos	20.392.636,21	20.392.636,21	0,00%
Contribuição Definida	20.392.636,21	20.392.636,21	0,00%
Benefício Definido	-	-	-
Benefícios a Conceder	40.794.963,24	41.107.113,19	-0,76%
Contribuição Definida	39.686.857,24	39.686.857,24	0,00%
Benefício Definido	1.108.106,00	1.420.255,95	-21,98%
Valor Presente dos Benef. Futuros	1.108.106,00	1.420.255,95	-21,98%
Valor Atual das Contrib. Futuras	-	-	-

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2021 no valor de R$ 61.187.599,45 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de -0,51%

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos é composta apenas por saldos de conta e, portanto, não apresenta fator de risco atuarial.

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

- Experiência demográfica: -15,67%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 0,05%
- Alteração da tábua de entrada em invalidez: 0,39%
- Alteração da tábua de rotatividade: -7,29%
- Alteração da hipótese de crescimento salarial: -3,09%
- Alteração do fator de capacidade: 1,04%

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas, a movimentação da massa de participantes e os saldos de conta informados pela Valia consideramos aceitáveis as variações ocorridas para a parcela de benefícios definidos.

PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado, rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do INPC. 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$ 231.913,53 em 31/12/2020 para R$ 669.413,72 em 31/12/2021.

NATUREZA DO RESULTADO

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes da movimentação da massa, do retorno financeiro e em virtude da alteração de premissas e hipóteses atuariais, que conjugadas resultaram na redução das reservas matemáticas.

PLANO DE CUSTEIO

PATROCINADORAS

A patrocinadora deverá efetuar as contribuições definidas no regulamento estimadas em 3,18% da folha de salários de participação para a contribuição normal e 0,21% da folha de salários de participação para contribuição variável.

A patrocinadora deverá efetuar as contribuições especiais, para participantes oriundos dos outros planos de benefícios, definidas no regulamento e estimadas em 0,16% da folha de salários.

PARTICIPANTES

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 30/06/2021 em 2,21% da folha de salários de participação para contribuição básica e 0,48% da folha de salários de participação para contribuição adicional.

AUTOPATROCINADOS

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar, além de suas próprias contribuições, as contribuições que seriam efetuadas pela patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término do vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios, incluindo os benefícios com risco atuarial.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

O custeio das despesas administrativas será efetuado por meio de contribuição da Patrocinadora e dos participantes autopatrocinados em valor equivalente a 8% do total de contribuições vertidas ao plano. Eventuais diferenças entre a receita administrativa estabelecida e a despesa realizada serão custeadas pelo Fundo Administrativo ou pelo Retorno dos Investimentos.

O Plano de Custeio do Plano Vale Fertilizantes, para o exercício de 2022, deverá ser submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação, antes de sua entrada em vigor.

FONTE DOS RECURSOS

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	563.567,40	2,69	-	-	743.503,80	3,55
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	-	-	-	-	-	-

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano de Benefícios Vale Fertilizantes, 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 nas patrocinadoras, 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 suas patrocinadoras.

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

22

PARECER ATUARIAL PLANO MOSAIC MAIS PREVIDÊNCIA



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência 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 suas patrocinadoras, 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 das patrocinadoras, 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

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 76, de 31/01/2020, publicada no D.O.U. de 14/02/2020.

ESTATÍSTICAS

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

PARTICIPANTES ATIVOS

	Risco e Renda	Benefício Proporcional
Participantes ativos		
▪ Ativos	3.601	47
▪ Autopatrocinados	56	4
Idade média (em anos)	40,7	52,1
Tempo médio de serviço (em anos)	11,2	25,4
Tempo médio de contribuição (em anos)	7,9	21,2
Folha de salário de participação anual (R$)[1]	201.256.620	N/A
Benefício Proporcional médio mensal (R$)	N/A	383,35
Participantes Vinculados[2]		
▪ Número	1.190	13
▪ Idade média (em anos)	40,7	51,7
▪ Valor médio do benefício (R$)	N/A	271,37
Participantes em processo de Concessão		
▪ Número	-	-
▪ Idade média (em anos)	-	-
Tempo médio para aposentadoria (em anos)[2]	14,7	4,0

1. Os salários não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Risco e Renda:

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	19	59,7	2.328,70
Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	76	59,1	2.178,18
Aposentados inválidos recebendo renda vitalícia	46	51,2	769,12
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda Vitalícia	25	49,0	1.469,91
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta	2	70,1	3.886,39

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem

PARTICIPANTES ASSISTIDOS

Benefício Proporcional:

Benefício	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assistidos (anos)	Valor Mensal Médio do Benefício[1] (R$)
Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia	46	59,4	1.701,31
Pensionistas (grupos familiares)[2] recebendo Renda Vitalícia	2	61,0	2.220,58

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Hipótese de Rotatividade	279,95	327	242,73
Tábua de Entrada em Invalidez	3,74	3	3,85
Tábua de Mortalidade Geral	6,35	10	9,29
Tábua de Mortalidade de Inválidos	0,45	0	0,37

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Demais hipóteses:			
Projeção de Crescimento Real de Salário	0,75%	5,45%	2,00%
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas	4	2,75	5
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	229	98	205

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021
3. Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[4]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[5]	Quantidade esperada para o exercício[6]
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	5,39%	4,50%

4. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
5. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021, parcela BD do Plano (BP, Risco e Vitalícios)
6. 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:

Benefício Proporcional:

	2021	Exercício anterior
Taxa Real Anual de Juros	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%
Pico dos Benefícios do Plano (IPC-BR) - até dezembro	5,63%[1]	N/A
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[2]	CSO-80 Masculina	CSO-80 Masculina
Tábua de Entrada em Invalidez	RGPS 1999-2002 IBA Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%
Tábua de Rotatividade	N/A	N/A
Hipótese de Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	100% na elegibilidade à aposentadoria plena

	2021	Exercício anterior
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos	80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1 Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%)
2 Apenas para pensionistas inválidos.

Risco e Renda:

	2021	Exercício anterior
Taxa Real Anual de Juros	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Unidade de Referência	R$ 442,59	R$ 422,43
Pico dos Salários (IPC-BR) - até junho	4,96%	1,46%
Pico dos Salários (IPC-BR) - junho a dezembro	5,63% [1]	N/A
Pico dos Benefícios (IPC-BR) - até dezembro	5,63% [1]	N/A
Indexador do Plano	IPC-BR	IPC-BR

	2021	Exercício anterior
Projeção do Crescimento Real de Salário	0,75% a.a. até 55 anos	2% a.a. até 55 anos
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo - Salários	99%	98%
Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo - Benefícios da Entidade	99%	98%
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 Masculina
Tábua de Entrada em Invalidez	RGPS 1999-2002 IBA Desagravada em 55%	RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%
Tábua de Rotatividade	Experiência Plano Mosaic Mais 2016 - 2020 ajustada	Experiência Plano Vale Mais 2013-2017 ajustada
Hipótese de 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	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

	2021	Exercício anterior
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Participantes Ativos e Aposentados	80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1 Para a determinação do fator de pico foi considerada a variação efetiva do IPC-BR de junho a outubro/2021 e para o mês de novembro/2021 foi considerada a estimativa baseada no Relatório Focus de 26/11/2021, publicado em 29/11/2021 (https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus). Considerando que o Banco Central não faz estimativas para o índice IPC-BR, consideramos a projeção do IPCA (1,03%).

Para os pensionistas é utilizada a composição familiar informada pela Valia, correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem e o beneficiário temporário mais jovem.

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, 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 4,50% a.a. para o Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência. Não foram observados cenários estocásticos em que a TIR atingisse valores inferiores a 4,50% a.a. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior 3,39% a.a. e limite superior: 5,25% a.a.).

Sendo assim, a Valia e as patrocinadoras do Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% 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.

PROJEÇÃO DO CRESCIMENTO REAL DE SALÁRIO

A taxa de crescimento salarial deve ser baseada na política de recursos humanos de longo prazo dos patrocinadores do plano de benefícios de modo a refletir o aumento real médio de salário que as empresas estimam que um empregado tenha ao longo de toda a sua carreira.

A Willis Towers Watson, responsável pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência, realizou em maio/2021, estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e na Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, vigentes à época de realização do estudo.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2021 reflete o resultado desse estudo.

FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL AO LONGO DO TEMPO

Fator aplicado sobre os salários e 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 salários e benefícios.

Esse fator é calculado em função do nível de inflação estimado no longo prazo e do número de reajustes, dos salários e 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
Benefício Adicional Vitalício	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Adicional Vitalício de Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Abono Anual	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	Capitalização Financeira
Renda de Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Agregado
Benefício Proporcional Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Suplementação de Abono Anual	Capitalização	Agregado
Suplementação de Aposentadoria por Invalidez	Capitalização	Agregado
Suplementação de Pensão por Morte	Capitalização	Agregado
Suplementação de Auxílio-Doença	Repartição Simples	-

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.

No Regime de Repartição Simples o Custo Normal é fixado com base no valor das despesas previstas para o próximo exercício. Tendo em vista que não capitaliza os recursos arrecadados, não há geração de provisões matemáticas.

COMENTÁRIOS SOBRE MÉTODOS ATUARIAIS

Os métodos de financiamento são adequados à natureza do plano e atendem ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 309.566.569,17.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência 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.

1. Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo de Investimento

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:

	Risco e Renda	Benefício Proporcional	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**285.789.121,10**	**23.777.448,07**	**309.566.569,17**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**272.692.622,37**	**23.365.098,91**	**296.057.721,28**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**242.506.387,62**	**21.142.635,00**	**263.649.022,62**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**42.635.423,42**	**16.939.860,00**	**59.575.283,42**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	**17.456.161,42**	**0,00**	**17.456.161,42**
2.03. 01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	17.456.161,42	0,00	17.456.161,42
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**25.179.262,00**	**16.939.860,00**	**42.119.122,00**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	9.500.589,00	16.939.860,00	26.440.449,00
2.03.01.01.01.02.01.01 Benefícios Vitalícios	9.500.589,00	0,00	9.500.589,00
2.03.01.01.01.02.01.02 Benefícios Proporcional	0,00	16.939.860,00	16.939.860,00
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos	15.678.673,00	0,00	15.678.673,00
2.03.01.01.01.02.02.01 Benefícios Vitalícios	15.678.673,00	0,00	15.678.673,00
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**199.870.964,20**	**4.202.775,00**	**204.073.739,20**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	**183.496.490,20**	**0,00**	**183.496.490,20**
2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	81.655.938,14	0,00	81.655.938,14
2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes	96.543.267,73	0,00	96.543.267,73
2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC	2.166.645,57	0,00	2.166.645,57
2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC	3.130.638,76	0,00	3.130.638,76
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**	**4.202.775,00**	**4.202.775,00**
2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	0,00	4.202.775,00	4.202.775,00
2.03.01.01.02.02.01.01 Benefícios Vitalícios	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.02.01.02 Benefícios Proporcional	0,00	4.202.775,00	4.202.775,00

	Risco e Renda	Benefício Proporcional	Consolidado (R$)
2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**16.374.474,00**	**0,00**	**16.374.474,00**
2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	16.374.474,00	0,00	16.374.474,00
2.03.01.01.02.03.01.01 Benefícios Vitalícios	16.374.474,00	0,00	16.374.474,00
2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00	0,00	0,00
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**	**0,00**	0,00
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**	**0,00**	0,00
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**	**0,00**	0,00
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**	**0,00**	0,00
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**30.186.234,75**	**2.222.463,91**	**32.408.698,66**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**30.186.234,75**	**2.222.463,91**	**32.408.698,66**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**30.186.234,75**	**2.222.463,91**	**32.408.698,66**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	0,00	0,00	15.134.903,96
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00	0,00	17.273.794,70
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.03.02 Fundos	**13.096.498,73**	**412.349,16**	**13.508.847,89**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**13.096.498,73**	**412.349,16**	**13.508.847,89**
2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	5.042.955,87	0,00	5.042.955,87
2.03.02.01.02 Revisão de Plano	0,00	0,00	0,00
2.03.02.01.03 Outros – Previstos em Nota Técnica Atuarial	8.053.542,86	412.349,16	8.465.892,02
2.03.02.01.03.01 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (Risco)	8.053.542,86	0,00	8.053.542,86
2.03.02.01.03.03 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (BP)	0,00	412.349,16	412.349,16

1. 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 reversão do benefício de aposentadoria por invalidez já concedido em pensão por morte foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos", assim como a reserva de pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado inválido;
- 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";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria programada a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado";
- A reserva de reversão do benefício de aposentadoria por invalidez a conceder em pensão por morte foi contabilizada na conta "Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado", assim como a reserva de pensão por morte a conceder de participante ativo;
- Para os Benefícios de Risco (Invalidez e Morte) não foi considerada a dedução do saldo de conta já acumulado pelo participante. Este impacto positivo só será reconhecido no momento da concessão do benefício.

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 170 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 01/01/2022.

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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 14,14)	24, 14%	15.134.903,96

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

A reserva especial apurada em 31/12/2021 no valor de R$ 17.273.794,70 está em seu 2º ano de constituição. Sendo assim, a Valia decidirá se irá realizar destinação voluntária dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018 no exercício de 2022.

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	2°	17.273.794,70	0,00	0,00
31/12/2020	1°	5.049.066,20	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 de Benefícios Mosaic Mais Previdência 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

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Benefício Proporcional 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.

O Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco 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 de Reversão – Subplano Renda 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.

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	263.649.022,62	270.457.887,90	-2,52%
Benefícios Concedidos	59.575.283,42	56.017.301,58	6,35%
Contribuição Definida	17.456.161,42	17.456.161,42	0,00%
Benefício Definido	42.119.122,00	38.561.140,16	9,23%
Benefícios a Conceder	204.073.739,20	214.440.586,32	-4,83%
Contribuição Definida	183.496.490,20	183.496.490,20	0,00%
Benefício Definido	20.577.249,00	30.944.096,12	-33,50%
Valor Presente dos Benef. Futuros	20.577.249,00	30.944.096,12	-33,50%
Valor Atual das Contrib. Futuras	-	-	0,00%

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2021 no valor de R$ 263.649.022,62 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de -2,52%.

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: 11,10 %
- Alteração da metodologia de composição familiar: -3,48%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -2,54%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 3,00%
- Alteração do fator de capacidade: 1,02%

Seguem abaixo os impactos apurados separadamente em 30/06/2021 em relação à variação apresentado na Provisão Matemática nos Benefícios a Conceder – parcela de benefício definido:

- Movimentação da massa dos participantes: -11,10%
- Alteração da metodologia de composição familiar: -3,32%
- Alteração da hipótese de composição familiar: -9,68%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 0,38%
- Alteração da tábua de entrada em invalidez: -0,15%
- Alteração da hipótese de crescimento salarial: -8,05%
- Alteração da tábua de rotatividade: -7,72%
- Alteração do fator de capacidade: 2,77%

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

PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

Os principais riscos atuariais são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, rotatividade inferior à esperada, crescimento salarial acima do esperado, rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do IPC-BR. 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$ 20.350.551,77 em 31/12/2020 para R$ 32.408.698,66 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 do aumento da longevidade mediante alteração da tábua de mortalidade corresponde ao total de R$ 1.324.885 em 31/12/2021 (para o subplano Risco e Renda – R$ 851.102 e subplano BP – R$ 473.783).

NATUREZA DO RESULTADO

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes da movimentação da massa, do retorno financeiro e em virtude da alteração de premissas e hipóteses atuariais, que conjugadas resultaram na redução das reservas matemáticas.

PLANO DE CUSTEIO

PATROCINADORAS

Benefícios de Risco

Os valores presentes dos benefícios de risco estão totalmente cobertos pelos recursos garantidores do plano sendo o custo normal nulo pelo método agregado. No entanto, as patrocinadoras decidiram por adotar o percentual de contribuição de 0,20% da folha de participação, para cobertura de auxílio-doença.

Benefícios de Renda

Para os benefícios de renda, a contribuição normal ordinária das Patrocinadoras, definida no regulamento do plano, representa 2,80% (estimada em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

PARTICIPANTES

A contribuição normal ordinária dos Participantes, definida no regulamento do plano, representa 2,98% (estimadas em 30/06/2021) da folha de salários de participação.

AUTOPATROCINADOS

Os participantes que optaram pelo instituto de autopatrocínio deverão efetuar as contribuições de participantes e as contribuições de risco.

CUSTEIO ADMINISTRATIVO

As patrocinadoras deverão contribuir com a taxa equivalente a 6,5%. Essa taxa incidirá sobre o total das contribuições para os Benefícios de Risco e Benefícios de Renda, relativamente à contribuição normal ordinária mensal do patrocinador e contribuição ordinária mensal do participante ativo.

Os autopatrocinados deverão efetuar ainda a contribuição para o custeio das despesas administrativas, no percentual de 6,5% das suas contribuições totais conforme definido no regulamento do Plano.

RESUMO COMPARATIVO DO PLANO DE CUSTEIO

Tendo em vista a natureza do plano, apresentamos a seguir apenas as taxas de contribuição definidas atuarialmente.

Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativa	Plano de custeio 2022	Plano de custeio 2021
Patrocinadores e Autopatrocinados		
Invalidez, reversão em pensão e Pensão por Morte	0,00%	0,00%
Auxílio-Doença	0,20%	0,20%
Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses[1]	0,00%	0,00%
Total	**0,20%**	**0,20%**

1. A diferença entre as contribuições praticadas e o custo calculado será destinada ao Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses.

O Plano de Custeio do Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência para o exercício de 2022, deverá ser submetido e aprovado pelo Conselho Deliberativo da Valia, conforme previsto no Estatuto da Fundação, antes de sua entrada em vigor.

FONTE DOS RECURSOS

A seguir temos os valores estimados das contribuições a serem realizadas para o plano de benefícios pelos participantes e patrocinadores em reais e em percentual da folha de participação.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha	Em R$	Em % da folha
Total de Contribuições Previdenciárias						
Normais	6.002.724,73	2,98	-	-	6.037.192,73	3,00
Extraordinárias	-	-	-	-	-	-
- Deficit Equacionado	-	-	-	-	-	-
- Serviço Passado	-	-	-	-	-	-
- Outras Finalidades	-	-	-	-	-	-
Utilização de Fundos						
Exigência Regulamentar	-	-	-	-	-	-
Destinação de Reserva	-	-	-	-	-	-

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano de Benefícios Mosaic Mais Previdência, 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 nas patrocinadoras, 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 suas patrocinadoras.

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

23

PARECER ATUARIAL PLANO ABONO COMPLEMENTAÇÃO



FUNDAÇÃO VALE DO RIO DOCE DE SEGURIDADE SOCIAL - VALIA

INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano Abono Complementação 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 adotada 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

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 550, publicada no D.O.U. de 03/08/2020.

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[1] (R$)
Aposentados	878	82,4	9.933,80
Pensionistas (grupos familiares)[2]	805	75,1	5.378,50

1. Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade
2. Consideramos na idade média os pensionistas vitalícios mais jovens e quando aplicável, o temporário mais jovem

INFORMAÇÕES PARA DA

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[1]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[2]	Quantidade esperada para o exercício[3]
Hipóteses Biométricas e Demográficas:			
Tábua de Mortalidade Geral	91,47	94	76,98
Tábua de Mortalidade de Inválidos	1,12	1	0,00
Demais hipóteses:			
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas[4]	10	14,64	9

1. Previsão para o período de julho/2021 a junho/2022.
2. Refere-se ao período de julho/2020 a junho/2021.
3. Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021.
4. O valor informado da composição familiar refere-se apenas à diferença de idade apurada em relação às pensões requeridas até a data-base de 30/06/2021.

	Quantidade esperada para o exercício seguinte[5]	Quantidade ocorrida no exercício encerrado[6]	Quantidade esperada para o exercício[7]
Taxa Real Anual de Juros	4,50%	-1,76%	4,50%
Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano	0,50%	0,00%	0,50%

5. Previsão para o período de janeiro a dezembro/2022.
6. Refere-se ao período de janeiro a dezembro/2021.
7. 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	4,50% a.a.	4,50% a.a.
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios) – Máximo entre IGP-DI, IPC-FIPE e INPC [até junho]	14,13% (mês de reajuste: janeiro)[1]	6,97% (mês de reajuste: janeiro)[1]
Projeção do Crescimento Real de Benefício	0,50% a.a.	0,50% a.a.
Fator de Determinação Valor Real ao longo do Tempo Benefícios da Entidade	99%	98%
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	AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%
Hipótese sobre a Composição de Família de Pensionistas		
Aposentados	75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher)	Hx e Cx (elaborado pela Valia considerando o participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem)
Pensionistas	Família informada	Família informada

1. O índice máximo utilizado para o Reajuste dos Benefícios foi o IGP-DI.

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.

Para o Abono Complementação, foi realizado em 2020 estudo de projeção de crescimento real de benefício, observando as disposições inclusas na Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018, vigente até 31/12/2020.

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 51%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,50% a.a. para o Plano Abono Complementação. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228, de 20/04/2021 para esse plano (limite inferior: 3,19% a.a. e limite superior: 4,95% a.a.).

Sendo assim, a Valia e a patrocinadora do Plano Abono Complementação optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,50% 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.

PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DOS BENEFÍCIOS DO PLANO

A hipótese de Projeção de Crescimento Real dos benefícios do plano corresponde à taxa que, descontado o efeito inflacionário, reflete como os benefícios irão crescer anualmente em média na fase de recebimento de recursos.

O Reajuste do Abono Complementação considera o maior índice dentre: IGP-DI, IPC-FIPE e o Índice do INSS.

Foi realizado em 2020 estudo de projeção de crescimento real de benefício que apontou 0,50% de crescimento real dos benefícios.

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

Como o Abono Complementação possui apenas assistidos, não foi adotado nenhum Método de Financiamento.

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

PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base em relatório fornecido pela Valia, o Patrimônio Social[1] atribuível ao Plano Abono Complementação em 31 de dezembro de 2021 é de R$ 1.860.374.048,25.

De acordo com as informações prestadas pela Valia para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano Abono Complementação 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 realizou o estudo de liquidez do plano, a partir dos resultados do ativo e do passivo de dez/2020 e verificou que o plano poderá apresentar problemas de liquidez no longo prazo. Identificamos um potencial problema de solvência no longo prazo se considerarmos as premissas utilizadas no referido estudo. Uma vez que o estudo não considerou eventuais contribuições futuras e também não refletiu o resultado do estudo de aderência das premissas, realizado em maio/2021, faz-se necessário o acompanhamento anual do plano e a análise quanto a eventuais ajustes na sua política de investimentos, bem como a análise da necessidade de contribuições extraordinárias futuras. Ressalta-se que não foi feita nenhuma análise da qualidade ou dos riscos de mercado, crédito ou solvência dos ativos de forma individualizada.

1. 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:

	Consolidado (R$)
2.03 Patrimônio Social[1]	**1.860.374.048,25**
2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano	**1.860.374.048,25**
2.03.01.01 Provisões Matemáticas	**1.766.068.264,31**
2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos	**1.766.068.264,31**
2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida	0,00
2.03.01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído	0,00
2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	**1.766.068.264,31**
2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados – Assistidos	1.766.068.264,31
2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados – Assistidos	0,00
2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder	**0,00**
2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida	0,00
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
2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	**0,00**
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
2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	**0,00**
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

	Consolidado (R$)
2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir	**0,00**
2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado	**0,00**
2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Deficit a Integralizar	**0,00**
2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	**0,00**
2.03.01.02 Equilíbrio Técnico	**94.305.783,94**
2.03.01.02.01 Resultados Realizados	**94.305.783,94**
2.03.01.02.01.01 Superavit Técnico Acumulado	**94.305.783,94**
2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência	94.305.783,94
2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
2.03.01.02.01.02 (-) Deficit Técnico Acumulado	**0,00**
2.03.01.02.02 Resultados a Realizar	**0,00**
2.03.02 Fundos	**0,00**
2.03.02.01 Fundos Previdenciais	**0,00**

1. Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

Observamos que:

- A reserva do benefício Abono Complementação referente aos aposentados com grau de higidez "inválido" 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 com grau de higidez "inválido";
- A reserva do benefício Abono Complementação referente aos aposentados com grau de higidez "válido" 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 com grau de higidez "válido".

DURAÇÃO DO PASSIVO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

A duração do passivo é de 90 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% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática

Limite Máximo	Limite pela fórmula	Menor limite	Limite da Reserva de Contingência
25%	10% + (1% x 7,53)	17,53%	309.591.766,73

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.

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.

REGRAS DE CONSTITUIÇÃO E REVERSÃO DOS FUNDOS PREVIDENCIAIS

Não há fundos previdenciais em 31/12/2021 para o Plano Abono Complementação.

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	1.766.068.264,31	1.978.293.223,12	- 10,73%
Benefícios Concedidos	1.766.068.264,31	1.978.293.223,12	- 10,73%
Contribuição Definida	-	-	-
Benefício Definido	1.766.068.264,31	1.978.293.223,12	- 10,73 %
Benefícios a Conceder	-	-	-
Contribuição Definida	-	-	-
Benefício Definido	-	-	-

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$ 1.766.068.264,31 com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2020 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2021, a variação encontrada é de - 10,73%.

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: - 3,36%
- Alteração da metodologia da composição familiar: - 5,15%
- Alteração da hipótese de composição familiar: - 3,51%
- Alteração da tábua de mortalidade geral: 1,07%
- Alteração da tábua de mortalidade de inválidos: - 0,67%
- Alteração do fator de capacidade: 1,02%

Tendo em vista a natureza desse plano, as hipóteses adotadas, 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 tábuas de mortalidade, crescimento real de benefícios acima do esperado e rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do indexador do plano (IGP-DI). 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.

O crescimento real dos benefícios é uma hipótese que, quanto maior for, maior será o acréscimo no valor presente dos benefícios.

VARIAÇÃO DO RESULTADO

O superavit aumentou de R$ 2.278.892,71 em 31/12/2020 para R$ 94.305.783,94 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 do aumento da longevidade mediante alteração da tábua de mortalidade corresponde a R$ 19.737.217,38 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 e da alteração das 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.
A patrocinadora poderá optar por efetuar contribuições extraordinárias em caso de ocorrência de déficit ao longo do exercício.
As despesas administrativas realizadas serão custeadas pelo fundo administrativo.
A patrocinadora irá reembolsar à Valia eventuais despesas de contencioso conforme previsto no Convênio de Adesão.

CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial regular do Plano Abono Complementação, 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

24

PARECER DOS AUDITORES ATUARIAIS + NOTAS EXPLICATIVAS + QUADROS DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS



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	
Vale S.A.	CNPJ: 33.592.510/0001-54

Plano de Benefício Definido - CNPB Nº 1973.0001-56 - Modalidade Benefício Definido	
Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA	CNPJ: 42.278.796/0001-99
Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRÁS	CNPJ: 27.240.092/0001-33
Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO	CNPJ: 27.063.874/0001-44
Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO	CNPJ: 27.251.842/0001-72
Florestas Rio Doce S.A.	CNPJ: 17.308.602/0001-03
Fundação Vale	CNPJ: 33.896.291/0001-05
Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA	CNPJ: 42.271.429/0001-63
LOG-IN Logística Intermodal S.A.	CNPJ: 42.278.291/0001-24
Vale S.A.	CNPJ: 33.592.510/0001-54

Plano de Benefícios - Cenibra - CNPB Nº 1995.0023-56 - Modalidade Contribuição Variável	
Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA	CNPJ: 42.278.796/0001-99

Plano de Benefícios – Mosaic Previdência - CNPB Nº 2020.0002-29 - Modalidade Contribuição Variável	
Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.	CNPJ: 33.931.486/0014-55
Fospar S.A.	CNPJ: 76.204.130/0001-08
Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda.	CNPJ: 64.156.501/0001-56

Plano Instituído Setorial Prevaler - CNPB Nº 2019.0023-29 - Modalidade Contribuição Definida	
Instituidora: Abrapp – Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar	CNPJ: 50.258.623/0001-37

Plano de Benefícios - Vale Fertilizantes - CNPB Nº 2012.0002-74 - Modalidade Contribuição Variável	
Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.	CNPJ: 33.931.486/0014-55

Plano de Benefícios - Valiaprev - CNPB Nº 2000.0082-83 - Modalidade Contribuição Variável	
Albrás Alumínio Brasileiro S.A.	CNPJ: 05.053.020/0001-44
Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A.	CNPJ: 05.848.387/0001-54
Associação dos Aposentados, Pensionistas e Empregados das Empresas Patrocinadoras da Valia - Aposvale	CNPJ: 29.186.004/0001-98
Bozel Brasil S.A.	CNPJ: 08.090.788/0002-67
Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização – KOBRASCO	CNPJ: 33.931.494/0001-87
Companhia Portuária de Baía de Sepetiba	CNPJ: 72.372.998/0001-66
Ferrovia Centro-Atlântica S.A.	CNPJ: 00.924.429/0001-75
Floresta Bioflor S.A.	CNPJ: 13.958.783/0001-62
Fundação Renova	CNPJ: 25.135.507/0001-83
Instituto Ambiental Vale	CNPJ: 04.151.690/0001-30
Mineração Corumbaense Reunida S.A.	CNPJ: 03.327.988/0001-96
Nova Era Silicon S.A.	CNPJ: 19.795.665/0001-67
PASA Plano de Assistência a Saúde do Aposentado da Vale	CNPJ: 39.419.809/0001-98
Samarco Mineração S.A.	CNPJ: 16.628.281/0001-61
Terminal de Vila Velha S.A. – TVV	CNPJ: 02.639.850/0001-60
Vale Manganês S.A.	CNPJ: 15.144.306/0001-99
Vale S.A.	CNPJ: 33.592.510/0001-54

Plano de Benefícios - Vale Mais - CNPB Nº 1999.0052-11 - Modalidade Contribuição Variável

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

Adesões e retiradas das Patrocinadoras em andamento

Processo Autorizativo	Patrocinador	Status	Plano
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
Retirada de Patrocínio	VLI Operação Ferroviária Independente S.A (**)	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 – Servicos 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 abrigando 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.

QUANTIDADE DE PARTICIPANTES
VALIA
31 DE DEZEMBRO

	Assistidos							
	Ativos		Aposentados		Pensionistas		Total	
Planos	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
	102.948	98.764	17.032	17.400	8.540	8.223	128.520	124.387

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

CARACTERÍSTICAS POPULACIONAIS
VALIA
31 DE DEZEMBRO

Idade Média (em anos)

	2021		2020	
Planos	**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

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 março de 2022.

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 à 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.

- **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 da página a seguir:

Descrição		Ref.	2020 -Reclassificado IN PREVIC 31/2020	Reclassificação	2020 -IN SPC 34/2009
A) Patrimônio Social - início do exercício			**24.315.443**		**24.315.443**
1.Adições			**3.094.374**	**-**	**3.094.374**
(+)	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
2. Destinações			**(1.469.792)**	**(698.168)**	**(2.167.960)**
(-)	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)
3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)			**1.624.582**	**(698.168)**	**926.414**
(+/-)	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
4. Outros Eventos do Patrimônio Social			**(698.168)**	**698.168**	**-**
(+/-)	Outros Eventos do Patrimônio Social	3	(698.168)	698.168	-
5. Operações Transitórias (+/-)			**(312.608)**		**(312.608)**
(+/-)	Operações Transitórias		(312.608)		(312.608)
B) Patrimônio Social - **final do exercício (A+3+4+5)**			**24.929.249**		**24.929.249**

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.

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/Recursais	259.371	301.660	(14,02)
Outros Realizáveis	42	-	100,00
	296.576	**337.889**	**4,61**

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
	49.605	**32.898**	**50,78**

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/Recursais 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.

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 (%)
Renda fixa			
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
Fundos de investimentos em renda fixa	9.764.389	11.760.061	(16,97)
	21.488.329	19.529.687	10,03
Renda variável			
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
Ações Estapar ON	7.505	16.619	(54,84)
	1.852.921	2.256.970	(17,90)

Investimentos estruturados			
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)
	1.585.175	1.445.366	9,67

Investimentos no Exterior	2021	2020	Var (%)
Global FIC FIM IE (35.600.762/0001 -03)	555.230	166.061	234,35
	555.230	166.061	234,35
Investimentos imobiliários			
Locados a Terceiros	1.168.785	1.303.622	(10,34)
Uso Próprio	20.550	22.360	(8,09)
Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.9)	(1.866)	(1.432)	30,31
	1.187.469	1.324.550	(10,35)
Operações com Participantes			
Empréstimos	643.591	583.534	10,29
Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.9)	(9.724)	(6.334)	53,52
	633.867	577.200	9,82
Total	**27.302.991**	**25.299.833**	**7,92**

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.

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 Complementação	Benefício Definido	Cenibra	Mosaic Mais	Prevaler	Vale Fertilizantes	Vale Mais	Valiaprev	PGA	Consolidado
Renda fixa										
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
	1.861.625	**9.634.507**	**37.255**	**229.931**	**20.838**	**47.693**	**8.533.227**	749.580	373.672	21.488.328
Renda variável										
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
	-	**476.645**	-	**30.843**	**7.762**	**4.656**	**1.210.401**	**122.616**	-	**1.852.923**
Investimentos estruturados										
Fundos de investimento	-	**539.069**	-	**29.354**	**4.999**	**8.662**	**889.440**	**113.651**	-	**1.585.175**
Investimentos no exterior										
Fundos de investimentos	-	-	-	**9.188**	**2.139**	**1.357**	**507.956**	**34.590**	-	**555.230**
Investimentos imobiliários										
Aluguéis, Renda e Uso Próprio	-	**970.730**	-	-	-	-	**216.739**	-	-	**1.187.469**
Operações com participantes										
Empréstimos	-	**233.088**	-	**10.458**	-	-	**362.420**	**27.900**		**633.866**
Total	**1.861.625**	**11.854.039**	**37.255**	**309.774**	**35.738**	**62.368**	**11.720.183**	**1.048.337**	**373.672**	**27.302.991**

Demonstrativo de Investimento por plano

Em 31 de dezembro de 2020 estavam assim alocados:

Descrição	Abono Complementação	Benefício Definido	Cenibra	Mosaic Mais	Prevaler	Vale Fertilizantes	Vale Mais	Valiaprev	PGA	Consolidado
Renda fixa										
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
	1.753.339	**8.446.366**	**35.610**	**213.989**	**7.749**	**49.753**	**7.920.077**	**719.621**	**383.183**	**19.529.687**
Renda variável										
Fundos de investimentos	-	561.867	-	40.391	3.114	6.279	1.480.266	150.373		2.242.290
Ações	-	14.680	-	-	-	-	-	-	-	14.680
	-	**576.547**	-	**40.391**	**3.114**	**6.279**	**1.480.266**	**150.373**	-	**2.256.970**
Investimentos estruturados										
Fundos de investimento	-	**615.418**	-	**25.912**	**1.383**	**7.187**	**707.406**	**88.059**	-	**1.445.365**
Investimentos no exterior										
Fundos de investimentos	-	-	-	**1.234**	-	-	**164.092**	**736**	-	**166.062**
Investimentos imobiliários										
Aluguéis, Renda e Uso Próprio	-	**1.078.151**	-	-	-	-	**246.399**	-	-	**1.324.550**
Operações com participantes										
Empréstimos	-	**238.270**	-	**8.387**	-	-	**306.995**	**23.547**		**577.199**
Total	**1.753.339**	**10.954.752**	**35.610**	**289.913**	**12.246**	**63.219**	**10.825.235**	**982.336**	**383.183**	**25.299.833**

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

Em consonância com a Resolução CNPC nº 43 de 6 de agostos 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	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
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
Total Títulos Públicos	**13.440.260**	**13.345.760**	**1.017.258**	**15.618.286**	**12.416.503**	**1.120.144**
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
Total Títulos Privados	**105.379**	**89.407**	**7.035.905**	**320.273**	**122.437**	**5.870.792**
	13.545.639	**13.435.167**	**8.053.162**	**15.938.559**	**12.538.940**	**6.990.936**
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
	13.545.639	**13.435.167**	**8.053.164**	**15.938.559**	**12.538.940**	**6.990.936**
Total Contábil (A + B)			21.488.331			19.529.876
Caixa/provisões fundos			(2)			(189)
Total Renda Fixa			**21.488.329**			**19.529.687**

(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.

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

Plano Abono Complementação	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
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
Total Títulos Públicos	**1.327.502**	**1.376.099**	**161.161**	**1.569.746**	**1.399.902**	**152.590**
Títulos privados						
Debêntures	24.857	21.085	-	40.626	28.385	-
Compromissadas (i)	-	-	303.280	-	-	172.461
Total Títulos Privados	**24.857**	**21.085**	**303.280**	**40.626**	**28.385**	**172.461**
	1.352.359	**1.397.184**	**464.441**	**1.610.372**	**1.428.287**	**325.051**
Por prazo de vencimento						
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
	1.352.359	**1.397.184**	**464.441**	**1.610.372**	**1.428.287**	**325.051**
Total Contábil (A + B)			1.861.625			1.753.339
Total Renda Fixa			**1.861.625**			**1.753.339**

(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.

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

Plano Benefício Definido	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
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
Total Títulos Públicos	**7.022.385**	**6.908.703**	**304.073**	**8.702.553**	**6.762.829**	**365.874**
Títulos privados						
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
Total Títulos Privados	**57.070**	**48.409**	**2.373.323**	**230.068**	**65.418**	**1.252.339**
	7.079.456	**6.957.112**	**2.677.395**	**8.932.621**	**6.828.246**	**1.618.213**
Por prazo de vencimento						
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
	7.079.456	**6.957.112**	**2.677.395**	**8.932.621**	**6.828.246**	**1.618.213**
Total Contábil (A + B)			9.634.508			8.446.460
Caixa/provisões fundos			-			(93)
Total Renda Fixa			**9.634.508**			**8.446.366**

(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.

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

Plano Cenibra	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
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
Total Títulos Públicos	**13.599**	**12.627**	**3.033**	**29.769**	**22.637**	**2.872**
Títulos privados						
Debêntures	470	398	-	768	536	-
Compromissadas (i)	-	-	21.197	-	-	9.565
Total Títulos Privados	**470**	**398**	**21.197**	**768**	**536**	**9.565**
	14.069	**13.025**	**24.230**	**30.537**	**23.173**	**12.437**
Por prazo de vencimento						
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
	14.069	**13.025**	**24.230**	**30.567**	**23.173**	**12.437**
Total Contábil (A + B)			37.255			35.610
Total Renda Fixa			**37.255**			**35.610**

(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.

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

Plano Mosaic Mais Previdência	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
NTN – Série B	107.359	107.359	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
Total Títulos Públicos	**107.773**	**107.176**	**13.833**	**106.116**	**85.219**	**16.273**
Títulos privados						
Debêntures	304	258	2.839	2.567	2.154	-
Compromissadas (i)	-	-	88.403	-	-	92.090
LF subordinada	-	-	17.426	-	-	18.257
Total Títulos Privados	**304**	**258**	**108.667**	**2.567**	**2.154**	**110.346**
	108.077	**107.434**	**122.500**	**10.683**	**87.373**	**126.619**
Por prazo de vencimento						
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
	108.077	**107.434**	**122.500**	**108.683**	**87.374**	**126.619**
Total Contábil (A + B)			229.934			213.992
Caixa/provisões fundos			(3) -			(3)
Total Renda Fixa			**229.931**			**213.989**

(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.

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

Plano Prevaler	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**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
Total Títulos Públicos	**-**	**-**	**2.377**	**-**	**-**	**983**
Títulos privados						
Debêntures	-	-	454	-	-	115
Compromissadas (i)	-	-	15.070	-	-	5.556
LF subordinada	-	-	2.936	-	-	1.095
Total Títulos Privados	**-**	**-**	**18.461**	**-**	**-**	**6.766**
	-	**-**	**20.838**	**-**	**-**	**7.749**
Por prazo de vencimento						
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
	-	**-**	**20.838**	**-**	**-**	**7.749**
Total Contábil (A + B)			20.838			7.749
Total Renda Fixa			**20.838**			**7.749**

(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.

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

Plano Vale Fertilizantes	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**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
Total Títulos Públicos	**1.539**	**1.400**	**5.612**	**1.735**	**1.311**	**6.577**
Títulos privados						
Debêntures	25	21	1.041	40	28	750
Compromissadas (i)	-	-	32.885	-	-	33.934
LF subordinada	-	-	6.734	-	-	7.153
Total Títulos Privados	**25**	**21**	**40.660**	**40**	**28**	**41.836**
	1.564	**1.421**	**46.272**	**1.775**	**1.340**	**48.413**
Por prazo de vencimento						
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
	1.564	**1.421**	**46.272**	**1.775**	**1.340**	**48.413**
Total Contábil (A + B)			47.693			49.753
Total Renda Fixa			**47.693**			**49.753**

(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.

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

Plano Vale Mais	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
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
Total Títulos Públicos	**4.688.115**	**4.662.393**	**380.957**	**4.900.720**	**3.894.577**	**492.589**
Títulos privados						
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
Total Títulos Privados	**21.762**	**18.460**	**3.471.417**	**44.706**	**24.869**	**3.508.147**
	4.709.877	**4.680.853**	**3.852.374**	**4.945.426**	**3.919.445**	**4.000.736**
Por prazo de vencimento						
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
	4.709.877	**4.460.853**	**3.852.374**	**4.945.426**	**3.919.445**	**4.000.736**
Total Contábil (A + B)			8.533.227			7.920.181
Caixa/provisões fundos			-			(57)
Total Renda Fixa			**8.553.227**			**7.920.077**

(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.

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

Plano Valiaprev	2021			2020		
	Mantidos até o vencimento		Negociação	Mantidos até o vencimento		Negociação
Papel	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**	**Valor de Mercado**	**Curva (A)**	**Mercado (B)**
Títulos Federais						
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
Total Títulos Públicos	**279.347**	**277.361**	**51.342**	**307.648**	**250.028**	**53.367**
Títulos privados						
Debêntures	891	776	9.559	1.497	1.046	6.757
Compromissadas (i)	-	-	349.144	-	-	335.446
LF subordinada	-	-	64.399	-	-	66.978
Total Títulos Privados	**891**	**776**	**420.102**	**1.497**	**1.046**	**409.181**
	280.238	**278.137**	**471.443**	**309.145**	**251.074**	**468.547**
Por prazo de vencimento						
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
	280.238	**278.137**	**471.443**	**309.145**	**251.074**	**468.547**
Total Contábil (A + B)			749.580			719.621
Total Renda Fixa			**749.580**			**719.621**

(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".

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	Valorantes da remarcação	Valor depois da remarcação	Resultado da Remarcação
NTN-B	15/08/2050	19.826	21.083	1.257
NTN-B	15/08/2040	85.855	96.384	10.529
Total		**105.681**	**117.467**	**11.786**

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 remarcação	Valor depois da remarcação	Resultado da 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
Total		**3.525.250**	**3.925.669**	**400.419**

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 tábua 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:

Papel	Vencimento	Valor antes da remarcação	Valor depois da remarcação	Resultado da Remarcação
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
Total		**15.100**	**16.718**	**1.618**

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 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, 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:

Papel	Vencimento	Valor antes da remarcação	Valor depois da remarcação	Resultado da Remarcação
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
Total		**344.134**	**390.484**	**46.350**

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.

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 tábua 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
Total		**1.775**	**220**

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
Total		**97.491**	**11.726**

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
Total		**11.180**	**1.342**

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
Total		**32.611**	**7.706**

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.

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
Total					**2.349**

b. Plano Benifício Definido

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
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
Total					**5.233**

c. Plano Cenibra

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
08/06/2021	CBAN32	96	1.006,8959	1.201,7376	19
08/06/2021	CBAN52	119	985,6880	1.201,7376	26
Total					**44**

d. Plano Mosaic Mais Previdência

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
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
Total					**28**

e. Plano Vale Fertilizantes

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
29/06/2021	CBAN32	5	1.016,7663	1.207,1883	1
29/06/2021	CBAN52	6	995,5118	1.207,1883	1
Total					**2**

f. Plano Vale Mais

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
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
Total					**1.993**

g. Plano Valiaprev

Data	Ativo	Quantidade	Preço a vencimento (R$)	Preço a mercado (R$)	Resultado
29/06/2021	CBAN32	188	1.016,7663	1.207,1883	36
29/06/2021	CBAN52	232	995,5118	1.207,1883	49
Total					**85**

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:

Abono Complementação	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.5%	Ajuste de precificação
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
Total			**1.322.605**	**1.356.269**	**33.664**

Plano de Benefício Definido	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.04%	Ajuste de precificação
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
Total			**6.736.866**	**7.530.848**	**793.983**

Plano Cenibra	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 3,98%	Ajuste de precificação
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
Total			**11.432**	**13.509**	**2.077**

Plano Mosaic Mais Previdência	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.5%	Ajuste de precificação
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
Total			**53.035**	**62.668**	**9.632**

Plano Vale Fertilizantes	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.5%	Ajuste de precificação
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	87
A vencer a partir de 1081 dias (2025 em diante)	NTN-B e NTN-C	7.624	379	465	4
Total			**466**	**558**	**91**

Plano Vale Mais	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.5%	Ajuste de precificação
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
Total			**4.013.140**	**4.477.324**	**464.184**

Plano Valiaprev	Título Federal	Quantidade	Valor Contábil	Valor com taxa atuarial 4.5%	Ajuste de precificação
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
Total			**168.468**	**194.956**	**26.488**

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

	2021	2020
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

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
Consolidado	**27.302.991**	**25.299.833**	**12,40**	**10,44**

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

Tipo de perfil	Qtde de participantes (Ativos) 2021	Qtde de participantes (Ativos) 2020	Volume de recursos 2021	Volume de recursos 2020	Rentabilidade 2021 (%)	Rentabilidade 2020 (%)
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

Tipo de perfil	Qtde de participantes (Ativos) 2021	Qtde de participantes (Ativos) 2020	Volume de recursos 2021	Volume de recursos 2020	Rentabilidade 2021 (%)	Rentabilidade 2020 (%)
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

Tipo de perfil	Qtde de participantes (Ativos) 2021	Qtde de participantes (Ativos) 2020	Volume de recursos 2021	Volume de recursos 2020	Rentabilidade 2021 (%)	Rentabilidade 2020 (%)
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

Tipo de perfil	Qtde de participantes (Ativos) 2021	Qtde de participantes (Ativos) 2020	Volume de recursos 2021	Volume de recursos 2020	Rentabilidade 2021 (%)	Rentabilidade 2020 (%)
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

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 empesa 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:

	Data-base do Laudo	Valor do Imóvel	Vida útil Remanescente (anos)	Efeito no Resultado
Carteira Imobiliária				
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)

	Data-base do Laudo	Valor do Imóvel	Vida útil Remanescente (anos)	Efeito no Resultado
Carteira Imobiliária				
Edifício Candelária Corporate	10/12/2021	53.198	45	(4.227)
Rio Office Tower	10/12/2021	181.085	51	(49.670)
Aluguéis e taxas a receber (*)		10.454		-
		1.187.469		(141.557)

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

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2020:

	Data-base do Laudo	Valor do Imóvel	Vida útil Remanescente (anos)	Efeito no Resultado
Carteira Imobiliária				
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	230.755	52	(9.559)
Aluguéis e taxas a receber (*)		6.169		-
		1.324.550		(14.759)

(*) 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:

	Impacto no resultado do exercício	
Imóvel	**2021**	**2020**
Imóveis de Uso Próprio	(1.810)	3.807
Locados a Terceiros	(139.747)	(18.566)
	(141.557)	(14.759)

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.

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:

Permanente	2021	2020	Var (%)
Imobilizado	5.835	6.753	(13,59)
Intangível	18.977	26.323	(27,91)
	24.812	33.076	(24,98)

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:

Grupo	Vida útil (anos)	% depreciação/ amortização (ao ano)
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

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:

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)
	58.391	59.843	2,43

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.

Despesas com serviços de terceiros

	2021	2020 (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

	2021	2020 (reclassificado)	Var (%)
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)
	19.806	18.009	9,98

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.

Custeio Administrativo - Investimento

Além do valor arrecadado de taxa carregamento sobre as 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
Total	50.257	35.356	42,15

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).

EXIGÍVEL OPERACIONAL DA GESTÃO PREVIDENCIAL

	2021	2020 (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)
	21.588	21.797	(0,96)

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.

EXIGÍVEL OPERACIONAL DA GESTÃO ADMINISTRATIVA E DOS INVESTIMENTOS

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).

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).

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 (%)
Exigível Contingencial			
Gestão previdencial (Nota11.1)	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
	759.955	725.954	4,68

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
	754.942	721.719	4,60

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:

Saldo em 31 de dezembro de 2020	**721.719**
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)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	**754.942**

Estas provisões referem-se ao plano Benefício Definido.

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.

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 Planos Benefício Definido e Vale Mais.

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:

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

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

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.

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:

Plano Benefício Definido

	2021	2020
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%

	2021	2020
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 Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada	Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem
Entrada em Aposentadoria	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	-

Plano Abono Complementação

	2021	2020
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) Pensionistas: Família informada	Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

Plano Vale Mais

Subplano Benefício Proporcional

	2021	2020
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 - 98%
Projeção de Crescimento Real de Salário	N.A.	N.A.
Tábua de Rotatividade	N.A.	N.A.

	2021	2020
Composição Familiar	Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais 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 Pensionistas: Família informada	Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem
Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	-

Subplano Risco

	2021	2020
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%

	2021	2020
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	Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada
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 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	-

Subplano Renda

	2021	2020
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.

	2021	2020
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 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	-

Plano Mosaic Mais Previdência

Subplano Benefício Proporcional

	2021	2020
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.

	2021	2020
Composição Familiar	Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais 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 Pensionistas: Família informada	Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem
Entrada em Aposentadoria	100% na elegibilidade à aposentadoria plena	-

Subplano Risco

	2021	2020
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%

	2021	2020
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 Pensionistas: Família informada	Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

	2021	2020
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	-

Subplano Renda

	2021	2020
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.

	2021	2020
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, 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 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	-

Plano Valiaprev

Subplano Risco

	2021	2020
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

	2021	2020
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 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)	-

Subplano Renda

	2021	2020
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.

	2021	2020
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 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)	-

Plano Cenibra

	2021	2020
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

Plano Vale Fertilizantes

	2021	2020
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:

	Benefícios Concedidos	Benefícios A conceder	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	14.422.356	6.449.007	20.871.363
Apropriação ao resultado	995.632	313.723	1.309.355
Saldos em 31 de dezembro de 2021	15.417.988	6.762.730	22.180.718

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 228/2021para 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:

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

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

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 Autopatrocinados 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 (%)
Benefício definido	**854.106**	**687.423**	**24,25**
Revisão do plano	854.106	687.423	24,25
Distribuição de superávit - 3 (nota 15.a)	854.106	687.423	24,25

	2021	2020	Var (%)
Cenibra	**7.828**	**11.206**	**(30,14)**
Revisão do 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)

	2021	2020	Var (%)
Mosaic Mais Previdência	**13.509**	**12.883**	**4,86**
Reversão de Saldo Por exigência regulamentar	5.043	4.417	14,17
Outros - previsto em nota técnica atuarial	8.466	8.466	-
Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses	8.466	8.466	-

	2021	2020	Var (%)
Vale Fertilizantes	**476**	**428**	**11,21**
Reversão de Saldo Por exigência regulamentar	476	428	11,21

	2021	2020	Var (%)
Vale Mais	**444.410**	**434.433**	**2,30**
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	-

	2021	2020	Var (%)
Valiaprev	**59.952**	**59.432**	**0,87**
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
Total	**1.380.281**	**1.205.805**	**14,47**

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:

	Fundos Previdenciais	Fundo Administrativo	Fundo Investimento	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020	**1.205.805**	**427.343**	**3.388**	**1.636.536**
Formação/ (Reversão de fundos)	174.476	(1.826)	178	172.828
Saldos em 31 de dezembro de 2021	**1.380.281**	**425.517**	**3.566**	**1.809.365**

DISTRIBUIÇÃO DE SUPERÁVIT

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 a 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 a 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
Reserva de Contingência		
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
	2.847.087	**2.409.575**

	2021	2020
Reserva Especial para Revisão do Plano		
Plano Cenibra	6.586	6.725
Plano Mosaic Mais Previdência	17.274	5.049
Plano Vale Fertilizantes	464	-
Plano Vale Mais	1.914	-
	26.238	**11.775**
Superávit Técnico Acumulado	**2.873.325**	**2.421.350**

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.

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

(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.

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 do patrocinador 2021 (%) (*)
Benefício Definido				
Debênture Vale (CVRD6)	191.621	250	76.666,19	1,58
VALE3	19.442	22.519	(13,66)	0,16
Total	**211.063**	**22.769**	**826,98**	**1,74**

	2021	2020	Var (%)	Grau de dependência do patrocinador 2021 (%) (*)
Mosaic Mais Previdência				
Debênture Vale (CVRD6)	99	-	76.666,19	0,03
VALE3	1.276	2.045	(37,62)	0,41
Total	**1.374**	**2.045**	**32,81**	**0,44**

	2021	2020	Var (%)	Grau de dependência do patrocinador 2021 (%) (*)
Prevaler				
VALE3	321	155	106,45	0,89
Total	**321**	**155**	**106,45**	**0,89**

	2021	2020	Var (%)	Grau de dependência do patrocinador 2021 (%) (*)
Vale Fertilizantes				
VALE3	193	331	(41,83)	0,31
Total	**193**	**331**	**(41,83)**	**0,31**

	2021	2020	Var (%)	Grau de dependência do patrocinador 2021 (%) (*)
Vale Mais				
Debênture Vale (CVRD6)	12.799	17	76.666,19	0,11
VALE3	50.028	71.813	(30,34)	0,42
Total	**62.828**	**71.830**	**(12,53)**	**0,53**

	2021	2020	Var (%)	Grau de dependência do patrocinador 2021 (%) (*)
Valiaprev				
VALE3	5.072	7.765	(34,69)	0,49
Total	**5.072**	**7.765**	**(34,69)**	**0,49**
Total Geral	**280.850**	**104.895**	**167,74**	**1,01**

(*) 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.

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 (%)
Ativo				
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
Total		**428.383**	**444.548**	**(3,64)**

Rubrica Contábil	Descrição	2021	2020	Var (%)
Passivo				
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)
Total		**428.383**	**444.548**	**(3,64)**

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
TeixeiraDiretora de Seguridade

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

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

RESPONSABILIDADES DOS AUDITORES PELA AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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.

— Concluímos 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

QUADROS DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS VALIA

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
Disponível	**234**	**1.020**
Realizável	**27.649.171**	**25.670.620**
Gestão Previdencial (Nota 4)	296.576	337.889
Gestão Administrativa (Nota 4)	49.604	32.898
Investimentos (Nota 5)	27.302.991	25.299.833
Títulos Públicos	11.367.098	7.717.385
Ativo Financeiro de Crédito Privado	356.842	52.241
Renda Variável	7.505	16.619
Fundos de Investimento	13.750.210	15.611.838
Investimentos em Imóveis	1.187.469	1.324.550
Operações com Participantes	633.867	577.200
Imobilizado e Intangível (Nota 6)	**24.812**	**33.076**
Imobilizado	5.835	6.753
Intangível	18.977	26.323
Total do ativo	**27.674.217**	**25.704.716**

PASSIVO	2021	2020
Exigível operacional	**50.856**	**49.513**
Gestão Previdencial (Nota 8)	21.589	21.797
Gestão Administrativa (Nota 9)	24.590	23.663
Investimentos (Nota 10)	4.677	4.053
Exigível contingencial (Nota 11)	**759.955**	**725.954**
Gestão Previdencial	754.942	721.719
Gestão Administrativa	1.348	1.110
Investimentos	3.665	3.125
Patrimônio social	**26.863.406**	**24.929.249**
Patrimônio de cobertura do plano	**25.054.041**	**23.292.713**
Provisões matemáticas (Nota 12)	**22.180.716**	**20.871.363**
Benefícios Concedidos	15.417.986	14.422.356
Benefícios a Conceder	6.762.730	6.449.007
Equilíbrio técnico	**2.873.325**	**2.421.350**
Resultados realizados	**2.873.325**	**2.421.350**
Superávit Técnico Acumulado	2.873.325	2.421.350
Fundos (Nota 13)	**1.809.365**	**1.636.536**
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
Total do passivo	**27.674.217**	**25.704.716**

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

Demonstração do Ativo Líquido (Abono Complementação)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**2.015.782**	**1.906.629**	**5,72**
Recebíveis Previdencial	154.157	153.290	0,57
Investimentos	1.861.625	1.753.339	6,18
Títulos Públicos	1.537.260	16.976	8.955,49
Ativo Financeiros de Crédito Privados	21.085	-	100,00
Fundos de Investimento	303.280	1.736.363	(82,53)
2. Obrigações	**1.251**	**948**	**31,96**
Operacional	1.251	948	31,96
3. Fundos não Previdenciais	**154.157**	**153.290**	**0,57**
Fundos Administrativos	154.157	153.290	0,57
5. Ativo Líquido	**1.860.374**	**1.752.391**	**6,16**
Provisões Matemáticas	1.766.068	1.750.112	0,91
Superávit/Déficit Técnico	94.306	2.279	4.038,04
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	94.306	2.279	4.038,04
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	33.664	57.005	(40,95)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	127.970	59.284	115,86

Demonstração do Ativo Líquido (Benefício Definido)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**12.141.504**	**11.294.343**	**7,50**
Disponível	211	985	(78,58)
Recebíveis Previdencial	287.255	338.606	(15,17)
Investimentos	11.854.038	10.954.752	8,21
Títulos Públicos	7.074.386	5.578.627	26,81
Ativo Financeiros de Crédito Privados	286.533	36.237	690,72
Renda Variável	6.630	14.680	(54,84)
Fundos de Investimento	3.282.671	4.008.787	(18,11)
Investimentos em Imóveis	970.730	1.078.151	(9,96)
Operações com Participantes	233.088	238.270	(2,17)
2. Obrigações	**779.138**	**744.535**	**4,65**
Operacional	20.920	19.957	4,83
Contingencial	758.218	724.578	4,64
3. Fundos não Previdenciais	**30.309**	**25.106**	**20,72**
Fundos Administrativos	27.715	22.273	24,43
Fundos para Garantia das Operações com Participantes	2.594	2.833	(8,44)
5. Ativo Líquido	**11.332.057**	**10.524.702**	**7,67**
Provisões Matemáticas	8.779.180	8.227.901	6,70
Superávit/Déficit Técnico	1.698.771	1.609.378	5,55
Fundos Previdenciais	854.106	687.423	24,25
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	1.698.771	1.609.378	5,55
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	793.983	668.814	18,72
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	2.492.754	2.278.192	9,42

Demonstração do Ativo Líquido (Cenibra)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**37.854**	**36.389**	**4,03**
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 Investimento	21.197	9.565	121,61
2. Obrigações	**45**	**34**	**32,35**
Operacional	45	34	32,35
3. Fundos não Previdenciais	**599**	**779**	**(23,13)**
Fundos Administrativos	599	779	(23,13)
5. Ativo Líquido	**37.210**	**35.576**	**4,59**
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)
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
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

Demonstração do Ativo Líquido (Mosaic Mais Previdência)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**311.588**	**293.379**	**6,21**
Disponível	-	1	(100,00)
Recebíveis Previdencial	1.813	3.464	(47,66)
Investimentos	309.775	289.914	6,85
Títulos Públicos	41.211	24.970	65,04
Ativo Financeiros de Crédito Privados	380	118	222,03
Fundos de Investimento	257.726	256.439	0,50
Operações com Participantes	10.458	8.387	24,69
2. Obrigações	**177**	**195**	**(9,23)**
Operacional	177	195	(9,23)
3. Fundos não Previdenciais	**1.844**	**2.354**	**(21,67)**
Fundos Administrativos	1.813	2.341	(22,55)
Fundos para Garantia das Operações com Participantes	31	13	138,46
5. Ativo Líquido	**309.567**	**290.830**	**6,44**
Provisões Matemáticas	263.649	257.596	2,35
Superávit/Déficit Técnico	32.409	20.351	59,25
Fundos Previdenciais	13.509	12.883	4,86
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	32.409	20.351	59,25
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	9.632	10.051	(4,17)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	42.041	30.402	38,28

Demonstração do Ativo Líquido (Prevaler)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**36.013**	**12.279**	**193,29**
Recebíveis Previdencial	275	34	708,82
Investimentos	35.738	12.245	191,86
Fundos de Investimento	35.738	12.245	191,86
2. Obrigações	**20**	**5**	**300,00**
Operacional	20	5	300,00
3. Fundos não Previdenciais	**275**	**33**	**733,33**
Fundos Administrativos	275	33	733,33
5. Ativo Líquido	**35.718**	**12.241**	**191,79**
Provisões Matemáticas	35.718	12.241	191,79

Demonstração do Ativo Líquido (Vale Fertilizantes)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**62.493**	**63.492**	**(1,57)**
Recebíveis Previdencial	125	274	(54,38)
Investimentos	62.368	63.218	(1,34)
Fundos de Investimento	62.368	63.218	(1,34)
2. Obrigações	**35**	**58**	**(39,66)**
Operacional	35	58	(39,66)
3. Fundos não Previdenciais	**125**	**169**	**(26,04)**
Fundos Administrativos	125	169	(26,04)
5. Ativo Líquido	**62.333**	**63.265**	**(1,47)**
Provisões Matemáticas	61.188	62.605	(2,26)
Superávit/Déficit Técnico	669	232	188,36
Fundos Previdenciais	476	428	11,21
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	669	232	188,36
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	91	109	(16,51)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	760	341	122,87

Demonstração do Ativo Líquido (Vale Mais)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**11.953.246**	**11.062.492**	**8,05**
Disponível	15	15	-
Recebíveis Previdencial	233.048	237.242	(1,77)
Investimentos	11.720.183	10.825.235	8,27
Títulos Públicos	2.586.241	1.982.049	30,48
Ativo Financeiros de Crédito Privados	48.276	15.350	214,50
Renda Variável	876	1.939	(54,82)
Fundos de Investimento	8.505.631	8.272.503	2,82
Investimentos em Imóveis	216.739	246.399	(12,04)
Operações com Participantes	362.420	306.995	18,05
2. Obrigações	**6.810**	**17.934**	**(62,03)**
Operacional	6.421	17.666	(63,65)
Contingencial	389	268	45,15
3. Fundos não Previdenciais	**198.002**	**204.072**	**(2,97)**
Fundos Administrativos	197.204	203.572	(3,13)
Fundos para Garantia das Operações com Participantes	798	500	59,60
5. Ativo Líquido	**11.748.434**	**10.840.486**	**8,38**
Provisões Matemáticas	10.298.167	9.647.444	6,75
Superávit/Déficit Técnico	1.005.857	758.609	32,59
Fundos Previdenciais	444.410	434.433	2,30
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	1.005.857	758.609	32,59
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	464.184	492.214	(5,69)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	1.470.041	1.250.823	17,53

Demonstração do Ativo Líquido (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
1. Ativos	**1.092.664**	**1.027.687**	**6,32**
Disponível	-	1	(100,00)
Recebíveis Previdencial	44.327	45.350	(2,26)
Investimentos	1.048.337	982.336	6,72
Títulos Públicos	112.339	89.254	25,86
Ativo Financeiros de Crédito Privados	169	-	100,00
Fundos de Investimento	907.929	869.535	4,42
Operações com Participantes	27.900	23.547	18,49
2. Obrigações	**756**	**4.670**	**(83,81)**
Operacional	756	4.670	(83,81)
3. Fundos não Previdenciais	**43.279**	**43.990**	**(1,62)**
Fundos Administrativos	43.135	43.948	(1,85)
Fundos para Garantia das Operações com Participantes	144	42	242,86
5. Ativo Líquido	**1.048.629**	**979.027**	**7,11**
Provisões Matemáticas	957.622	898.593	6,57
Superávit/Déficit Técnico	31.055	21.002	47,87
Fundos Previdenciais	59.952	59.432	0,87
6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	31.055	21.002	47,87
b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.6)	26.488	25.852	2,46
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)	57.543	46.854	22,81

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Convênio Abono descontinuado em 2020)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**-**	**2.010.938**	**(100,00)**
1.Adições	**-**	**94.514**	**(100,00)**
(+) Contribuições		4.707	(100,00)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial		89.807	(100,00)
2. Destinações	**-**	**(96.222)**	**(100,00)**
(-) Benefícios		(95.940)	(100,00)
(-) Custeio Administrativo		(282)	(100,00)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**-**	**(1.708)**	**(100,00)**
(+/-) Provisões Matemáticas		225.464	(100,00)
(+/-) Fundos Previdenciais		(97.495)	(100,00)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício		(129.677)	(100,00)
4. Operações Transitórias	**-**	**(2.009.230)**	**(100,00)**
(+/-) Operações Transitórias		(2.009.230)	(100,00)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**-**	**-**	**(100,00)**
C) Fundos não previdenciais	**-**	**-**	**(100,00)**
(+/-) Fundos Administrativos	-	-	(100,00)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Abono Complementação)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**1.752.391**	**-**	**100,00**
1.Adições	**281.267**	**105.080**	**167,67**
(+) Contribuições	16.869	4.521	273,13
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	264.366	100.559	162,90
(+) Outras Adições	32	-	100,00
2. Destinações	**(173.284)**	**(49.310)**	**251,42**
(-) Benefícios	(172.271)	(49.039)	251,29
(-) Custeio Administrativo	(1.013)	(271)	273,80
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**107.983**	**55.770**	**93,62**
(+/-) Provisões Matemáticas	15.957	134.283	(88,12)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	92.026	(78.513)	(217,21)
5. Operações Transitórias	**-**	**1.696.621**	**100,00**
(+/-) Operações Transitórias	-	1.696.621	(100,00)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+5)	**1.860.374**	**1.752.391**	**6,16**
C) Fundos não previdenciais	**(866)**	**602**	**(243,85)**
(+/-) Fundos Administrativos	(866)	602	(243,85)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Benefício Definido)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**10.524.702**	**10.706.724**	**(1,70)**
1.Adições	**1.812.454**	**1.263.816**	**43,41**
(+) Contribuições	38.663	37.409	3,35
(+) Migração de Planos	566	383	47,78
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.772.259	1.206.239	46,92
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	19.768	(100,00)
(+) Atualização Depósitos Judiciais	902	9	9.922.22
(+) Outras Adições	64	8	700,00
2. Destinações	**(830.055)**	**(749.988)**	**10,68**
(-) Benefícios	(729.870)	(702.455)	3,90
(-) Portabilidade / Resgates	(156)	(91)	71,43
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(33.222)	-	(100,00)
(-) Custeio Administrativo	(3.138)	(7.377)	(57,46)
(-) Outras Destinações	(63.669)	(40.065)	58,91
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**982.399**	**513.828**	**91,19**
(+/-) Provisões Matemáticas	551.277	341.149	61,59
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	431.122	172.679	149,67
4. Outros Eventos do Ativo Líquido	**(175.044)**	**(695.850)**	**(74,84)**
(+/-) Outros Eventos do Ativo Líquido	(175.044)	(695.850)	(74,84)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**11.332.057**	**10.524.702**	**7,67**
C) Fundos não previdenciais	**(5.202)**	**1.993**	**(361,01)**
(+/-) Fundos Administrativos	(5.442)	4.827	(212,74)
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	240	(2.834)	(108,47)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Cenibra)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**35.576**	**34.348**	**3,58**
1.Adições	**6.480**	**4.772**	**35,79**
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	6.480	4.772	35,79
2. Destinações	**(1.467)**	**(1.226)**	**19,66**
(-) Benefícios	(1.465)	(1.225)	19,59
(-) Portabilidade / Resgates	(2)	(1)	100,00
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**5.013**	**3.546**	**41,37**
(+/-) Provisões Matemáticas	4.254	3.345	27,17
(+/-) Fundos Previdenciais	-	(6.787)	100,00
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	759	6.988	(89,14)
4. Outros Eventos do Ativo Líquido	**(3.378)**	**(2.318)**	**45,73**
(+/-) Outros Eventos do Ativo Líquido	(3.378)	(2.318)	45,73
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**37.211**	**35.576**	**4,60**
C) Fundos não previdenciais	**180**	**169**	**6,51**
(+/-) Fundos Administrativos	180	169	6,51

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Mosaic Mais Previdência)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**290.830**	**-**	**100,00**
1.Adições	**33.269**	**38.922**	**(14,52)**
(+) Contribuições	13.119	10.280	27,62
(+) Migração de Planos	44	-	100,00
(+) Portabilidade	162	194	(16,49)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	19.944	28.448	(29,89)
2. Destinações	**(14.532)**	**(8.708)**	**66,88**
(-) Benefícios	(10.042)	(5.870)	71,07
(-) Portabilidade / Resgates	(3.721)	(2.289)	62,56
(-) Custeio Administrativo	(757)	(548)	38,14
(-) Outras Destinações	(12)	(1)	1.100,00
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**18.737**	**30.214**	**(37,99)**
(+/-) Provisões Matemáticas	6.053	26.123	(76,83)
(+/-) Fundos Previdenciais	626	1.017	(38,45)
(+/-) Superávit Técnico do Exercício	12.058	3.074	292,26
5. Operações Transitórias	**-**	**260.616**	**100,00**
(+/-) Operações Transitórias	-	260.616	(100,00)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+5)	**309.567**	**290.830**	**6,44**
C) Fundos não previdenciais	**510**	**29**	**1.658,62**
(+/-) Fundos Administrativos	528	14	3.671,43
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	(18)	15	(220,00)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Prevaler)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**12.241**	**664**	**1.743,52**
1.Adições	**23.687**	**11.577**	**104,60**
(+) Contribuições	12.959	7.995	62,09
(+) Portabilidade	10.728	2.921	267,27
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	-	661	(100,00)
2. Destinações	**(210)**	**-**	**(100,00)**
(+) Benefícios	(28)	-	(100,00)
(+) Resultado Negativo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	(171)	-	(100,00)
(+) Outras Destinações	(11)	-	(100,00)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**23.477**	**11.577**	**102,79**
(+/-) Provisões Matemáticas	23.477	11.577	102,79
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	**35.718**	**12.241**	**191,79**
C) Fundos não previdenciais	**242**	**578**	**(58,13)**
(+/-) Fundos Administrativos	242	578	(58,13)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Vale Fertilizantes)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**63.265**	**69.047**	**(8,37)**
1.Adições	**3.279**	**4.844**	**(32,31)**
(+) Contribuições	1.506	1.596	(5,64)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.773	3.171	(44,09)
(+) Outras Adições	-	77	(100,00)
2. Destinações	**(4.211)**	**(10.626)**	**(60,37)**
(-) Benefícios	(4.081)	(6.592)	(38,09)
(-) Portabilidade/Resgates	(26)	(3.776)	(99,31)
(-) Custeio Administrativo	(104)	(112)	(7,14)
(-) Outras Destinações	-	(146)	100,00
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**(932)**	**(5.782)**	**(83,88)**
(+/-) Provisões Matemáticas	(1.418)	(5.486)	(74,15)
(+/-) Fundos Previdenciais	48	3	1.500,00
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	438	(299)	(246,49)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	**62.333**	**63.265**	**(1,47)**
C) Fundos não previdenciais	**44**	**(76)**	**(157,89)**
(+/-) Fundos Administrativos	44	(76)	(157,89)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Vale Mais)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**10.840.486**	**10.157.744**	**6,72**
1.Adições	**1.430.200**	**1.393.061**	**2,67**
(+) Contribuições	516.016	493.088	4,65
(+) Portabilidade	20.423	14.924	36,85
(+) Previdencial	892.954	885.049	0,89
(+) Outras Adições	807	-	100,00
2. Destinações	**(522.252)**	**(449.703)**	**16,13**
(-) Benefícios	(400.679)	(380.181)	5,39
(-) Migração de Planos	(658)	(417)	57,79
(-) Portabilidade/Resgates	(90.062)	(41.990)	114,48
(-) Custeio Administrativo	(27.272)	(25.920)	5,22
(-) Outras Destinações	(3.581)	(1.195)	199,67
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**907.948**	**943.358**	**(3,75)**
(+/-) Provisões Matemáticas	650.724	1.014.981	(35,89)
(+/-) Fundos Previdenciais	9.977	7.324	36,22
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	247.247	(78.947)	(413,18)
5. Operações Transitórias	**-**	**(260.616)**	**(100,00)**
(+/-) Operações Transitórias	-	(260.616)	(100,00)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+5)	**11.748.434**	**10.840.486**	**8,38**
C) Fundos não previdenciais	**6.070**	**6.239**	**(2,71)**
(+/-) Fundos Administrativos	6.368	6.766	(5,88)
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	(298)	(527)	(43,45)

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**979.027**	**894.678**	**9,43**
1.Adições	**113.549**	**125.752**	**(9,70)**
(+) Contribuições	54.943	54.285	1,21
(+) Portabilidade	1.257	1.354	(7,16)
(+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	57.349	70.113	(18,20)
2. Destinações	**(43.947)**	**(41.403)**	**6,14**
(-) Benefícios	(26.672)	(21.779)	22,47
(-) Portabilidade/Resgates	(13.906)	(16.576)	(16,11)
(-) Custeio Administrativo	(3.096)	(2.968)	4,31
(-) Outras Destinações	(273)	(80)	241,25
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**69.602**	**84.349**	**(17,48)**
(+/-) Provisões Matemáticas	59.029	89.543	(34,08)
(+/-) Fundos Previdenciais	519	2.686	(80,68)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	10.054	(7.880)	(227,59)
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	**1.048.629**	**979.027**	**7,11**
C) Fundos não previdenciais	**711**	**1.036**	**(31,37)**
(+/-) Fundos Administrativos	813	1.078	(24,58)
(+/-) Fundos para Garantia das Operações com Participantes	(102)	(42)	142,86

Demonstração da Mutação do Patrimônio Social

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
A) Patrimônio Social - início do exercicio	**24.929.249**	**24.315.443**	**2,52**
1.Adições	**3.770.883**	**3.094.374**	**21,86**
(+) Contribuições Previdenciais	618.696	576.397	7,34
(+) Portabilidade	32.570	19.393	67,95
(+) Migração 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)
(+) Atualização 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)
(+) Constituição de Fundos para Garantia das Operações com Participantes	178	3.388	(94,75)
2. Destinações	**(1.658.304)**	**(1.469.792)**	**12,83**
(-) Benefícios	(1.345.107)	(1.263.079)	6,49
(-) Portabilidade/Resgates	(107.873)	(64.722)	66,67
(-) Migração de Planos	(658)	(417)	57,79
(-) Outras Destinações	(67.546)	(41.489)	62,80
(-) Constituição 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
(-) Constituição Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	(239)	-	(100,00)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**2.112.579**	**1.624.582**	**30,04**
(+/-) Provisões 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)
4. Outros Eventos do Patrimônio Social	**(178.422)**	**(698.168)**	**(74,44)**
(+/-) Outros Eventos do Patrimônio Social	(178.422)	(698.168)	(74,44)
5. Operações Transitórias (+ / -)	**-**	**(312.608)**	**(100,00)**
(+/-) Operações Transitórias	-	(312.608)	(100,00)
B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4+5)	**26.863.406**	**24.929.249**	**7,76**

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 (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**427.343**	**441.301**	**(3,16)**
1.Custeio da Gestão Administrativa	**102.072**	**83.346**	**22,47**
1.1 - Receitas	**102.072**	**83.346**	**22,47**
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/Recursais - Gestão	73	-	100,00
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	15.690	10.229	53,39
Outras Receitas	668	49	1.263,27
2. Despesas Administrativas	**103.659**	**99.853**	**3,81**
2.1 - Administração dos Planos Previdenciais	**103.474**	**99.209**	**4,30**
Pessoal e Encargos (Nota 7.1)	58.391	59.846	(2,43)
Treinamentos / Congressos e Seminários	342	256	33,59
Viagens e Estadias	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

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
2.5 - Fomento	185	644	100,00
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	239	(2.782)	(108,59)
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	-	233	100,00
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4)	(1.826)	(13.958)	(86,92)
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	(1.826)	(13.958)	(86,92)
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A + 7)	425.517	427.343	(0,43)

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Abono Complementação)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**1.816.625**	**1.753.340**	**6,18**
1. Provisões Matemáticas	**1.766.068**	**1.750.112**	**0,91**
1.1. Benefícios Concedidos	**1.766.068**	**1.750.112**	**0,91**
Benefício Definido	1.766.068	1.750.112	0,91
2. Equilíbrio Técnico	**94.306**	**2.279**	**4.038,04**
2.1. Resultados Realizados	**94.306**	**2.279**	**4.038,04**
Superávit Técnico Acumulado	94.306	2.279	4.038,04
Reserva de Contingência	94.306	2.279	4.038,04
4. Exigível Operacional	**1.251**	**949**	**31,82**
4.1. Gestão Previdencial	1.251	949	31,82

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Benefício Definido)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**12.113.789**	**11.272.068**	**7,47**
1. Provisões Matemáticas	**8.779.180**	**8.227.901**	**6,70**
1.1. Benefícios Concedidos	**8.776.287**	**8.224.590**	**6,71**
Benefício Definido	8.776.287	8.224.590	6,71
1.2. Benefício a Conceder	**2.893**	**3.311**	**(12,62)**
Benefício Definido	2.893	3.311	(12,62)
2. Equilíbrio Técnico	**1.698.771**	**1.609.378**	**5,55**
2.1. Resultados Realizados	**1.698.771**	**1.609.378**	**5,55**
Superávit Técnico Acumulado	1.698.771	1.609.378	5,55
Reserva de Contingência	1.698.771	1.609.378	5,55
3. Fundos	**856.700**	**690.256**	**24,11**
3.1. Fundos Previdenciais	854.106	687.423	24,25
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	2.594	2.833	(8,44)
4. Exigível Operacional	**20.920**	**19.957**	**4,83**
4.1. Gestão Previdencial	16.679	16.229	2,77
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	4.241	3.728	13,76
5. Exigível Contingencial	**758.218**	**724.576**	**4,64**
5.1 Gestão Previdencial	754.942	721.719	4,60
5.2 Investimentos – Gestão Previdencial	3.276	2.857	14,67

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 (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**37.255**	**35.611**	**4,62**
1. Provisões Matemáticas	**19.124**	**14.871**	**28,60**
1.1. Benefícios Concedidos	**19.124**	**14.871**	**28,60**
Benefício Definido	19.124	14.871	28,60
2. Equilíbrio Técnico	**10.258**	**9.499**	**7,99**
2.1. Resultados Realizados	**10.258**	**9.499**	**7,99**
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)
3. Fundos	**7.828**	**11.206**	**(30,14)**
3.1. Fundos Previdenciais	7.828	11.206	(30,14)
4. Exigível Operacional	**45**	**35**	**28,57**
4.1. Gestão Previdencial	45	35	28,57

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Mosaic Mais Previdência)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**309.776**	**291.039**	**6,44**
1. Provisões Matemáticas	**263.649**	**257.596**	**2,35**
1.1. Benefícios Concedidos	**59.575**	**50.399**	**18,21**
Contribuição Definida	17.456	16.140	8,15
Benefício Definido	42.119	34.259	22,94
1.2. Benefício a Conceder	**204.074**	**207.197**	**(1,51)**
Contribuição Definida	183.497	180.250	1,80
Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	81.656	83.455	(2,16)
Saldo de Contas – parcela participantes	101.841	96.795	5,21
Benefício Definido	20.577	26.947	(23,64)
2. Equilíbrio Técnico	**32.409**	**20.351**	**59,25**
2.1. Resultados Realizados	**32.409**	**20.351**	**59,25**
Superávit Técnico Acumulado	32.409	20.351	59,25
Reserva de Contingência	15.135	15.302	(1,09)
Reserva para Revisão de Plano	17.274	5.049	242,13
3. Fundos	**13.540**	**12.896**	**4,99**
3.1. Fundos Previdenciais	13.509	12.883	4,86
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	31	13	138,46
4. Exigível Operacional	**178**	**196**	**(9,18)**
4.1. Gestão Previdencial	166	191	(13,09)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	12	5	140,00

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Prevaler)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**35.738**	**12.246**	**191,83**
1. Provisões Matemáticas	**35.718**	**12.241**	**191,79**
1.2. Benefício a Conceder	**35.718**	**12.241**	**191,79**
Contribuição Definida	35.718	12.241	191,79
Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	35.718	12.241	191,79
4. Exigível Operacional	**20**	**5**	**300,00**
4.1. Gestão Previdencial	4	-	100,00
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	16	5	220,00

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Vale Fertilizantes)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**62.368**	**63.322**	**(1,51)**
1. Provisões Matemáticas	**61.188**	**62.605**	**(2,26)**
1.1. Benefícios Concedidos	**20.393**	**21.698**	**(6,01)**
Contribuição Definida	20.393	21.698	(6,01)
1.2. Benefício a Conceder	**40.795**	**40.907**	**(0,27)**
Contribuição Definida	39.687	39.629	0,15
Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	23.812	23.775	0,16
Saldo de Contas – parcela participantes	15.875	15.854	0,13
Benefício Definido	1.108	1.278	(13,30)
2. Equilíbrio Técnico	**669**	**232**	**188,36**
2.1. Resultados Realizados	**669**	**232**	**188,36**
Superávit Técnico Acumulado	669	232	188,36
Reserva de Contingência	205	232	(11,64)
Reserva para Revisão de Plano	464	-	100,00
3. Fundos	**476**	**428**	**11,21**
3.1. Fundos Previdenciais	476	428	11,21
4. Exigível Operacional	**35**	**57**	**(38,60)**
4.1. Gestão Previdencial	20	43	(53,49)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	15	14	7,14

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Vale Mais)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**11.756.042**	**10.858.920**	**8,26**
1. Provisões Matemáticas	**10.298.167**	**9.647.444**	**6,75**
1.1. Benefícios Concedidos	**4.549.699**	**4.168.384**	**9,15**
Contribuição Definida	608.516	531.698	14,45
Benefício Definido	3.941.183	3.636.686	8,37
1.2. Benefício a Conceder	**5.748.468**	**5.479.060**	**4,92**
Contribuição Definida	5.171.457	4.927.722	4,95
Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	2.104.783	2.049.933	2,68
Saldo de Contas – parcela participantes	3.066.674	2.877.789	6,56
Benefício Definido	577.011	551.338	4,66
2. Equilíbrio Técnico	**1.005.857**	**758.609**	**32,59**
2.1. Resultados Realizados	**1.005.857**	**758.609**	**32,59**
Superávit Técnico Acumulado	1.005.857	758.609	32,59
Reserva de Contingência	1.003.943	758.609	32,34
Reserva para Revisão de Plano	1.914	-	100,00
3. Fundos	**445.208**	**434.933**	**2,36**
3.1. Fundos Previdenciais	444.410	434.433	2,30
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	798	500	59,60

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
4. Exigível Operacional	**6.421**	**17.666**	**(63,65)**
4.1. Gestão Previdencial	5.692	17.071	(66,66)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	729	595	22,52
5. Exigível Contingencial	**389**	**268**	**45,15**
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	389	268	45,15

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de Reais)

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**1.049.529**	**983.739**	**6,69**
1. Provisões Matemáticas	**957.622**	**898.593**	**6,57**
1.1. Benefícios Concedidos	**226.840**	**192.302**	**17,96**
Contribuição Definida	91.802	74.350	23,47
Benefício Definido	135.038	117.952	14,49
1.2. Benefício a Conceder	**730.782**	**706.291**	**3,47**
Contribuição Definida	669.602	647.953	3,34
Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	297.973	300.003	(0,68)
Saldo de Contas – parcela participantes	371.629	347.950	6,81
Benefício Definido	61.180	58.338	4,87
2. Equilíbrio Técnico	**31.055**	**21.002**	**47,87**
2.1. Resultados Realizados	**31.055**	**21.002**	**47,87**
Superávit Técnico Acumulado	31.055	21.002	47,87
Reserva de Contingência	31.055	21.002	47,87

DESCRIÇÃO	2021	2020	VARIAÇÃO (%)
3. Fundos	**60.096**	**59.474**	**1,05**
3.1. Fundos Previdenciais	59.952	59.432	0,87
3.2. Fundos para Garantia das Operações com Participantes - Gestão Previdencial	144	42	242,86
4. Exigível Operacional	**756**	**4.670**	**(83,81)**
4.1. Gestão Previdencial	730	4.660	(84,33)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	26	10	160,00

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

25

PARECER DO CONSELHO FISCAL



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

26

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO



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, Demonstração do Plano de Gestão Administrativa, Demonstrações do Ativo Líquido por plano, Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido por plano, Demonstrações das Provisões Técnicas por plano e notas explicativas às demonstrações 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 demonstrações contábeis da KPMG Auditores Independentes;

3. O parecer favorável do Conselho Fiscal datado de 23 de fevereiro de 2022;

4. A manifestação favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 22 de fevereiro de 2022.

Delibera por unanimidade,
Aprovar as demonstrações contábeis relativas ao exercício de 2021.

Rio de Janeiro, 10 de março de 2022.

Eustáquio Coelho Lott
Presidente