



# **RELATÓRIO ANUAL 2020**

## **PLANO VALIAPREV**



# SUMÁRIO

- 1.** Parecer dos Auditores Independentes
- 2.** Balanço Patrimonial
- 3.** Demonstração da Mutação do Patrimônio Social
- 4.** Plano de Gestão Administrativa
- 5.** Demonstração do Ativo Líquido
- 6.** Demonstração da Mutação do Ativo Líquido
- 7.** Demonstração das Provisões Técnicas
- 8.** Notas Explicativas
- 9.** Resumo do Demonstrativo de Investimentos
- 10.** Despesas de Investimentos
- 11.** Demonstrativo de Despesas Administrativas
- 12.** Montante dos Investimentos em Gestão Terceirizada
- 13.** Montante dos Investimentos em Gestão Própria
- 14.** Fluxo Previdencial
- 15.** Rentabilidade, Alocações e Comentários
- 16.** Política de Investimentos 2020
- 17.** Alterações Regulamentares
- 18.** Parecer Atuarial
- 19.** Parecer do Conselho Deliberativo e Fiscal
- 20.** Parecer do Comitê de Auditoria



KPMG Auditores Independentes

Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro

20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil

Telefone +55 (21) 2207-9400

kpmg.com.br

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

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

## Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia ("Entidade" ou "Valia"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Valia, aqui denominados de consolidado, por definição da Resolução CNPC nº 29) em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefícios que compreendem a demonstração do ativo líquido, da mutação do ativo líquido e das provisões técnicas do plano 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 Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia e individual por plano de benefício em 31 de dezembro de 2020, e o desempenho consolidado e por plano de benefício 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 do auditor 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 consolidadas e individuais por plano de benefícios

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios, 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 consolidadas e individuais por plano de benefício, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a entidade e ou os planos de benefícios continuarem 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 e ou os planos de benefícios ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

### **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios**

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

divulgações e se as demonstrações contábeis consolidadas e individuais por plano de benefícios 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, 11 de março de 2021

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

José Claudio Costa  
Contador CRC 1SP167720/O-1

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

### Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Ativo                          | 2020              | 2019              | Passivo                                   | 2020              | 2019              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Disponível</b>              | <b>1.020</b>      | <b>1.129</b>      | <b>Exigível operacional</b>               | <b>49.513</b>     | <b>43.718</b>     |
| <b>Realizável</b>              | <b>25.670.620</b> | <b>25.063.320</b> | Gestão Previdencial (Nota 8)              | 21.797            | 18.907            |
| Gestão Previdencial (Nota 4)   | 337.889           | 322.986           | Gestão Administrativa (Nota 9)            | 23.663            | 22.637            |
| Gestão Administrativa (Nota 4) | 32.898            | 41.012            | Investimentos (Nota 10)                   | 4.053             | 2.174             |
| Investimentos (Nota 5)         | 25.299.833        | 24.699.322        | <b>Exigível contingencial (Nota 11)</b>   | <b>725.954</b>    | <b>740.523</b>    |
| Títulos Públicos               | 7.717.385         | 8.387.851         | Gestão Previdencial                       | 721.719           | 734.607           |
| Créditos Privados e Depósitos  | 52.241            | 65.858            | Gestão Administrativa                     | 1.110             | 954               |
| Ações                          | 16.619            | -                 | Investimentos                             | 3.125             | 4.962             |
| Fundos de Investimento         | 15.611.838        | 14.357.317        | <b>Patrimônio social</b>                  | <b>24.929.249</b> | <b>24.315.443</b> |
| Investimentos Imobiliários     | 1.324.550         | 1.301.292         | <b>Patrimônio para cobertura do plano</b> | <b>23.292.713</b> | <b>21.984.445</b> |
| Empréstimos e Financiamentos   | 577.200           | 587.004           | <b>Provisões matemáticas (Nota 12)</b>    | <b>20.871.363</b> | <b>19.030.385</b> |
| <b>Permanente (Nota 6)</b>     | <b>33.076</b>     | <b>35.235</b>     | Benefícios Concedidos                     | 14.422.356        | 13.050.862        |
| Imobilizado                    | 6.753             | 6.954             | Benefícios a Conceder                     | 6.449.007         | 5.979.562         |
| Intangível                     | 26.323            | 28.281            | (-) Provisões Matemáticas a Constituir    | -                 | (39)              |
|                                |                   |                   | <b>Equilíbrio técnico</b>                 | <b>2.421.350</b>  | <b>2.954.060</b>  |
|                                |                   |                   | <b>Resultados realizados</b>              | <b>2.421.350</b>  | <b>2.954.060</b>  |
|                                |                   |                   | Superávit Técnico Acumulado               | 2.421.350         | 2.954.060         |
|                                |                   |                   | <b>Fundos (Nota 13)</b>                   | <b>1.636.536</b>  | <b>2.330.998</b>  |
|                                |                   |                   | Fundos Previdenciais                      | 1.205.805         | 1.889.697         |
|                                |                   |                   | Fundos Administrativos                    | 427.343           | 441.301           |
|                                |                   |                   | Fundos de Investimento                    | 3.388             | -                 |
| <b>Total do ativo</b>          | <b>25.704.716</b> | <b>25.099.684</b> | <b>Total do passivo</b>                   | <b>25.704.716</b> | <b>25.099.684</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

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

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

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

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Descri                                                                        | 2020               | 2019               | Variac    <br>(%) |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|---|
| <b>A) Patrim  nio Social - início do exercício</b>                          | <b>24.315.443</b>  | <b>22.534.976</b>  | <b>7,90</b>       | - |
| <b>1. Adi    es</b>                                                           | <b>3.094.374</b>   | <b>3.784.379</b>   | <b>(18,23)</b>    |   |
| ( + ) Contribui    es Previdenciais                                           | 596.275            | 539.667            | 10,49             |   |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gest     Previdencial   | 2.388.816          | 3.064.057          | (22,04)           |   |
| ( + ) Revers    o Líquida de Contingências - Gest     Previdencial          | 19.768             | 74.456             | (73,45)           |   |
| ( + ) Receitas Administrativas                                                | 73.116             | 77.233             | (5,33)            |   |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gest     Administrativa | 10.229             | 22.499             | (54,54)           |   |
| ( + ) Revers    o de Contingências - Gest     Administrativa                 | 2.782              | 6.467              | (56,98)           |   |
| ( + ) Constitui       de fundo de Investimentos                               | 3.388              | -                  | 100,00            |   |
| <b>2. Destinações</b>                                                       | <b>(2.167.960)</b> | <b>(2.003.912)</b> | <b>8,19</b>       |   |
| ( - ) Benefícios                                                             | (2.067.875)        | (1.914.884)        | 7,99              |   |
| ( - ) Despesas Administrativas                                                | (99.851)           | (89.028)           | 12,16             |   |
| ( - ) Revers    o de Recursos para o Plano de Benefícios                     | (234)              | -                  | (100,00)          |   |
| <b>3. Acr  scimo/Decr  scimo no Patrim  nio Social (1+2)</b>                  | <b>926.414</b>     | <b>1.780.467</b>   | <b>(47,97)</b>    |   |
| (+/-) Provis    es Matemáticas                                               | 1.840.978          | 1.298.231          | 41,81             |   |
| (+/-) Superávit Técnico do Exercício                                       | (112.575)          | 1.077.014          | (110,45)          |   |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                                    | (791.420)          | (611.949)          | 29,33             |   |
| (+/-) Fundos Administrativos                                                  | (13.958)           | 17.171             | (181,29)          |   |
| (+/-) Fundos de Investimentos                                                 | 3.388              | -                  | 100,00            |   |
| <b>4. Operações Transitórias ( + / - )</b>                                 | <b>(312.608)</b>   | <b>-</b>           | <b>(100,00)</b>   |   |
| (+/-) Operações Transitórias                                               | (312.608)          | -                  | (100,00)          |   |
| <b>B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4)</b>                    | <b>24.929.249</b>  | <b>24.315.443</b>  | <b>2,52</b>       |   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

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

# Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

## Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (consolidada)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                                            | 2020            | 2019           | Variação (%)    |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior</b>                 | <b>441.301</b>  | <b>424.130</b> | <b>4,05</b>     |
| <b>1. Custeio da Gestão Administrativo</b>                           | <b>83.346</b>   | <b>99.732</b>  | <b>(16,43)</b>  |
| <b>1.1 - Receitas</b>                                                | <b>83.346</b>   | <b>99.732</b>  | <b>(16,43)</b>  |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                        | 37.710          | 45.463         | (17,05)         |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                             | 31.737          | 26.237         | 20,96           |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos               | 3.621           | 5.065          | (28,51)         |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos                         | 10.229          | 22.499         | (54,54)         |
| Outras Receitas                                                      | 49              | 468            | (89,53)         |
| <b>2. Despesas Administrativas</b>                                   | <b>99.853</b>   | <b>89.028</b>  | <b>12,16</b>    |
| <b>2.1 - Administração Previdencial</b>                              | <b>79.179</b>   | <b>69.563</b>  | <b>13,82</b>    |
| Pessoal e Encargos (Nota 7.1)                                        | 46.015          | 41.122         | 11,90           |
| Treinamentos / Congressos e Seminários                               | 210             | 524            | (59,92)         |
| Viagens e Estádias                                                   | 141             | 1.203          | (88,28)         |
| Serviços de Terceiros (Nota 7.2)                                     | 15.835          | 13.829         | 14,51           |
| Despesas Gerais                                                      | 3.056           | 2.792          | 9,46            |
| Depreciações e Amortizações                                          | 7.989           | 7.083          | 12,79           |
| Tributos                                                             | 1.700           | 1.837          | (7,46)          |
| Outras Despesas                                                      | 4.233           | 1.173          | 260,87          |
| <b>2.2 - Administração dos Investimentos</b>                         | <b>20.030</b>   | <b>18.912</b>  | <b>5,91</b>     |
| Pessoal e Encargos (Nota 7.1)                                        | 13.831          | 13.431         | 2,98            |
| Treinamentos / Congressos e Seminários                               | 46              | 66             | (30,30)         |
| Viagens e Estádias                                                   | 20              | 153            | (86,93)         |
| Serviços de Terceiros (Nota 7.2)                                     | 1.361           | 1.069          | 27,32           |
| Despesas Gerais                                                      | 3.700           | 3.821          | (3,17)          |
| Depreciações e Amortizações                                          | 775             | 372            | 108,33          |
| Outras Despesas                                                      | 297             | -              | 100,00          |
| <b>2.4 - Despesas com Fomento</b>                                    | <b>644</b>      | <b>-</b>       | <b>100,00</b>   |
| <b>2.5 - Outras Despesas</b>                                         | <b>-</b>        | <b>553</b>     | <b>(100,00)</b> |
| <b>3. Constituição/(Reversão de Contingências)</b>                   | <b>2.782</b>    | <b>(6.467)</b> | <b>(143,02)</b> |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>            | <b>(233)</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>6. Sobre/(Insuficiência) da Gestão Administrativa ( 1-2-3-4 )</b> | <b>(13.958)</b> | <b>17.171</b>  | <b>(181,29)</b> |
| <b>7. Constituição/(Reversão) do Fundo Administrativo ( 6 )</b>      | <b>(13.958)</b> | <b>17.171</b>  | <b>(181,29)</b> |
| <b>B) Fundo Administrativo do Exercício Atual ( A + 7 )</b>          | <b>427.343</b>  | <b>441.301</b> | <b>(3,16)</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

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

# Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia

## Demonstração do Ativo Líquido (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                         | 2020             | 2019           | Variação<br>(%) |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|
| <b>1. Ativos</b>                                  | <b>1.027.687</b> | <b>940.396</b> | <b>9,28</b>     |
| Disponível                                        | 1                | 3              | (66,67)         |
| Recebível                                         | 45.350           | 46.301         | (2,05)          |
| Investimentos                                     | 982.336          | 894.092        | 9,87            |
| Títulos Públicos                                  | 89.254           | 65.324         | 36,63           |
| Fundos de Investimento                            | 869.535          | 808.683        | 7,52            |
| Empréstimos e Financiamentos                      | 23.547           | 20.085         | 17,24           |
| <b>2. Obrigações</b>                              | <b>4.670</b>     | <b>691</b>     | <b>575,83</b>   |
| Operacional                                       | 4.670            | 691            | 575,83          |
| <b>3. Fundos não Previdenciais</b>                | <b>43.990</b>    | <b>45.027</b>  | <b>(2,30)</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 43.948           | 45.027         | (2,40)          |
| Fundos de Investimentos                           | 42               | -              | 100,00          |
| <b>5. Ativo Líquido</b>                           | <b>979.027</b>   | <b>894.678</b> | <b>9,43</b>     |
| Provisões Matemáticas                             | 898.593          | 809.050        | 11,07           |
| Superávit Técnico                                 | 21.002           | 28.882         | (27,28)         |
| Fundos Previdenciais                              | 59.432           | 56.746         | 4,73            |
| <b>6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado</b> |                  |                |                 |
| a) Equilíbrio Técnico                             | 21.002           | 28.882         | (27,28)         |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação (Nota 5.4)        | 25.852           | 31.379         | (17,61)         |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (a + b)      | 46.854           | 60.261         | (22,25)         |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

---

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

---

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

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

### Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                                                | 2020            | 2019            | Variacão<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>A) Ativo Líquido - início do exercício</b>                            | <b>894.678</b>  | <b>779.743</b>  | <b>14,74</b>     |
| <b>1. Adi  es</b>                                                        | <b>125.752</b>  | <b>148.080</b>  | <b>(15,08)</b>   |
| ( + ) Contribui  es                                                      | 55.639          | 49.181          | 13,13            |
| ( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 70.113          | 98.899          | (29,11)          |
| <b>2. Destinações</b>                                                    | <b>(41.403)</b> | <b>(33.145)</b> | <b>24,91</b>     |
| ( - ) Benefícios                                                         | (38.435)        | (30.477)        | 26,11            |
| ( - ) Custeio Administrativo                                             | (2.968)         | (2.668)         | 11,24            |
| <b>3. Acréscimo no Ativo Líquido (1+2)</b>                               | <b>84.349</b>   | <b>114.935</b>  | <b>(26,61)</b>   |
| (+/-) Provisões Matematicas                                             | 89.543          | 108.170         | (17,22)          |
| (+/-) Fundos Previdenciais                                               | 2.686           | 3.653           | (26,47)          |
| (+/-) Superávit (D ficit) T cnico do Exercício                           | (7.880)         | 3.112           | (353,21)         |
| <b>B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)</b>                       | <b>979.027</b>  | <b>894.678</b>  | <b>9,43</b>      |
| <b>C) Fundos não previdenciais</b>                                       | <b>43.990</b>   | <b>45.027</b>   | <b>(2,30)</b>    |
| (+/-) Fundos Administrativos                                             | 43.948          | 45.027          | (2,40)           |
| (+/-) Fundos de Investimentos                                            | 42              | -               | 100,00           |

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

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

### Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefício (Valiaprev)

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                                  | 2020           | 2019           | Variação (%)   |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)</b>                      | <b>983.739</b> | <b>895.369</b> | <b>9,87</b>    |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                            | <b>898.593</b> | <b>809.050</b> | <b>11,07</b>   |
| <b>1.1. Benefícios Concedidos</b>                          | <b>192.302</b> | <b>159.855</b> | <b>20,30</b>   |
| Contribuição Definida                                      | 74.350         | 61.969         | 19,98          |
| Benefício Definido                                         | 117.952        | 97.886         | 20,50          |
| <b>1.2. Benefício a Conceder</b>                           | <b>706.291</b> | <b>649.195</b> | <b>8,79</b>    |
| Contribuição Definida                                      | 647.953        | 600.454        | 7,91           |
| Saldo de Contas – parcela patrocinador(es)/instituidor(es) | 300.003        | 268.403        | 11,77          |
| Saldo de Contas – parcela participantes                    | 347.950        | 332.051        | 4,79           |
| Benefício Definido                                         | 58.338         | 48.741         | 19,69          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                               | <b>21.002</b>  | <b>28.882</b>  | <b>(27,28)</b> |
| <b>2.1. Resultados Realizados</b>                          | <b>21.002</b>  | <b>28.882</b>  | <b>(27,28)</b> |
| Superávit Técnico Acumulado                                | 21.002         | 28.882         | (27,28)        |
| Reserva de Contingência                                    | 21.002         | 28.882         | (27,28)        |
| <b>3. Fundos</b>                                           | <b>59.474</b>  | <b>56.745</b>  | <b>4,81</b>    |
| 3.1. Fundos Previdenciais                                  | 59.432         | 56.745         | 4,74           |
| 3.2. Fundos dos Investimento – Gestão Previdencial         | 42             | -              | 100,00         |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                             | <b>4.670</b>   | <b>692</b>     | <b>574,86</b>  |
| 4.1. Gestão Previdencial                                   | 4.660          | 690            | 575,36         |
| 4.2. Investimentos - Gestão Previdencial                   | 10             | 2              | 400,00         |

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

## **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 múltiplos planos, 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 2020, são:

#### **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 abrangendo 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. Por este motivo as demonstrações contábeis do Abono Complementação CNPB Nº 4020.8301-11 foram apresentadas zeradas no encerramento de 2020, com a indicação de convênio descontinuado.

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.

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

1. Vale S.A.

CNPJ: 33.592.510/0001-54

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

|                                                              |                          |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA                   | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 2. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRÁS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 3. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO     | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 4. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO       | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 5. Florestas Rio Doce S.A.                                   | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 6. Fundação Vale                                             | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 7. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA    | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 8. LOG-IN Logística Intermodal S.A.                          | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |
| 9. Minas da Serra Geral S.A.                                 | CNPJ: 33.137.654/0001-10 |
| 10. Vale S.A.                                                | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |

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

|                                            |                          |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
|--------------------------------------------|--------------------------|

**Plano de Benefícios – Mosaic Mosaic Previdência - CNPB Nº 2020.0002-29  
- Modalidade Contribuição Variável**

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

Por solicitação da patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. a parcela relativa a esta empresa dentro do Plano Vale Mais foi cindida em 30 de abril de 2020. A operacionalização desta cisão, com a criação deste novo plano de benefícios, ocorreu em 01 de maio de 2020, conforme demonstrado na nota explicativa 15.

**Plano Instituído Setorial Prevaler - CNPB Nº 2019.0023-29  
- Modalidade Contribuição Definida**

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

**Plano de Benefícios - Vale Fertilizantes - CNPB Nº 2012.0002-74  
- Modalidade Contribuição Variável**

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

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

|                                                              |                          |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Aliança Geração de Energia S.A.                           | CNPJ: 12.009.135/0001-05 |
| 2. Aliança Norte Energia Participações S.A.                  | CNPJ: 11.995.335/0001-03 |
| 3. Associação Instituto Tecnológico Vale - ITV               | CNPJ: 12.308.301/0001-66 |
| 4. Celulose Nipo-Brasileira S.A. – CENIBRA                   | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 5. Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis - CTSS           | CNPJ: 15.363.867/0001-89 |
| 6. Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização – HISPANOBRAS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 7. Companhia Italo-Brasileira de Pelotização – ITABRASCO     | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 8. Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização – NIBRASCO       | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 9. Ferrovia Norte e Sul S.A.                                 | CNPJ: 09.257.877/0001-37 |
| 10. Florestas Rio Doce S.A.                                  | CNPJ: 17.308.602/0001-03 |
| 11. Fundação Vale                                            | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 12. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – VALIA   | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 13. LOG-IN Logística Intermodal S.A.                         | CNPJ: 42.278.291/0001-24 |
| 14. LOG-IN Marítima Cabotagem Ltda.                          | CNPJ: 28.971.936/0001-89 |
| 15. LOG-IN Navegação Ltda.                                   | CNPJ: 28.001.839/0001-63 |
| 16. Minerações Brasileiras Reunidas S.A.                     | CNPJ: 33.417.445/0001-20 |
| 17. Mineração Paragominas S.A.                               | CNPJ: 12.094.570/0001-77 |
| 18. New Steel                                                | CNPJ: 09.442.144/0001-72 |
| 19. Norsk Hydro Brasil Ltda.                                 | CNPJ: 29.739.851/0001-32 |
| 20. Norsk Hydro Energia Ltda.                                | CNPJ: 22.109.465/0001-18 |
| 21. Salobo Metais S.A.                                       | CNPJ: 33.931.478/0001-94 |
| 22. TecnoRed Desenvolvimento Tecnológico S.A.                | CNPJ: 31.605.512/0001-05 |
| 23. Ultrafêtil S.A.                                          | CNPJ: 02.476.026/0001-36 |
| 24. Vale Energia S.A.                                        | CNPJ: 02.207.392/0001-90 |
| 25. Vale Óleo e Gás S.A.                                     | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 26. Vale S.A.                                                | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 27. Vale Soluções em Energia S.A. – VSE                      | CNPJ: 09.327.793/0001-22 |
| 28. VALESUL Alumínio S.A.                                    | CNPJ: 42.590.364/0001-19 |
| 29. VLI Multimodal S.A.                                      | CNPJ: 42.276.907/0001-28 |
| 30. VLI Operação Ferroviária Independente S.A.               | CNPJ: 14.272.630/0001-20 |
| 31. VLI S.A.                                                 | CNPJ: 12.563.794/0001-80 |
| 32. Minas da Serra Geral S.A. – incorporada pela Vale S.A.   | CNPJ: 33.137.654/0001-10 |

**Plano de Benefícios - Valiaprev - CNPB Nº 2000.0082-83  
- Modalidade Contribuição Variável**

|                                                                                                          |                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Albrás Alumínio Brasileiro S.A.                                                                       | CNPJ: 05.053.020/0001-44 |
| 2. Alunorte Alumina do Norte do Brasil S.A.                                                              | CNPJ: 05.848.387/0001-54 |
| 3. Associação dos Aposentados, Pensionistas e Empregados das Empresas Patrocinadoras da Valia - Aposvale | CNPJ: 29.186.004/0001-98 |
| 4. Bozel Brasil S.A.                                                                                     | CNPJ: 08.090.788/0002-67 |
| 5. Cia Paulista de Ferro Ligas                                                                           | CNPJ: 57.487.142/0001-42 |
| 6. Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização – KOBRASCO                                                | CNPJ: 33.931.494/0001-87 |
| 7. Companhia Portuária de Baía de Sepetiba                                                               | CNPJ: 72.372.998/0001-66 |
| 8. Ferrovia Centro-Atlântica S.A.                                                                        | CNPJ: 00.924.429/0001-75 |
| 9. Floresta Bioflor S.A.                                                                                 | CNPJ: 13.958.783/0001-62 |
| 10. Fundação Renova                                                                                      | CNPJ: 25.135.507/0001-83 |
| 11. Instituto Ambiental Vale                                                                             | CNPJ: 04.151.690/0001-30 |
| 12. Mineração Corumbaense Reunida S.A.                                                                   | CNPJ: 03.327.988/0001-96 |
| 13. Nova Era Silicon S.A.                                                                                | CNPJ: 19.795.665/0001-67 |
| 14. PASA Plano de Assistência a Saúde do Aposentado da Vale                                              | CNPJ: 39.419.809/0001-98 |
| 15. Samarco Mineração S.A.                                                                               | CNPJ: 16.628.281/0001-61 |
| 16. Terminal de Vila Velha S.A. – TVV                                                                    | CNPJ: 02.639.850/0001-60 |
| 17. Vale Manganês S.A.                                                                                   | CNPJ: 15.144.306/0001-99 |
| 18. Vale S.A.                                                                                            | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 19. Valesul Alumínio S.A.                                                                                | CNPJ: 42.590.364/0001-19 |
| 20. MSE – Serviços de Operação, Manutenção e Montagem Ltda. Incorporada pela VALE S.A.                   | CNPJ: 02.060.042/0001-43 |

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

| <b>Processo Autorizativo</b> | <b>Patrocinador</b>                             | <b>Status</b>                                                                                   | <b>Plano</b>       |
|------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Retirada de Patrocínio       | Yara Brasil Fertilizantes (*)                   | Retirada autorizada em 13/04/2020 – Data Efetiva em 09/11/2020- Processo em fase de finalização | Vale Fertilizantes |
| Retirada de Patrocínio       | Yara Brasil Fertilizantes (*)                   | Retirada autorizada em 04/11/2020. Processo em fase de finalização                              | Vale Mais          |
| Retirada de Patrocínio       | Cadam S.A.                                      | Retirada autorizada em 02/12/2020. Processo em fase de finalização                              | Vale Mais          |
| Retirada de Patrocínio       | VLI Operação Ferroviária Independente S.A. (**) | Retirada autorizada em 25/01/2021. Data efetiva em 25/01/2021                                   | Vale Mais          |

(\*) Incorporadora da Vale Cubatão Fertilizantes Ltda.

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

### **Incorporações**

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

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

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

| <b>Planos</b>           | <b>Assistidos</b> |               |                    |               |                     |              |                |                |
|-------------------------|-------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------|----------------|----------------|
|                         | <b>Ativos</b>     |               | <b>Aposentados</b> |               | <b>Pensionistas</b> |              | <b>Total</b>   |                |
|                         | <b>2020</b>       | <b>2019</b>   | <b>2020</b>        | <b>2019</b>   | <b>2020</b>         | <b>2019</b>  | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    |
| Abono Complementação    | -                 | -             | 931                | -             | 882                 | -            | 1.813          | -              |
| Benefício Definido      | 6                 | 8             | 9.301              | 9.609         | 6.182               | 6.167        | 15.489         | 15.784         |
| Cenibra                 | -                 | -             | 29                 | 30            | 9                   | 8            | 38             | 38             |
| Mosaic Mais Previdência | 5.034             | -             | 149                | -             | 32                  | -            | 5.215          | -              |
| Prevaler                | 3.509             | 755           | -                  | -             | -                   | -            | 3.509          | 755            |
| Vale Fertilizantes      | 470               | 570           | 82                 | 79            | -                   | -            | 552            | 649            |
| Vale Mais               | 71.509            | 73.849        | 6.278              | 5.749         | 968                 | 898          | 78.755         | 80.496         |
| Valiaprev               | 18.236            | 19.001        | 630                | 627           | 150                 | 135          | 19.016         | 19.763         |
|                         | <b>98.764</b>     | <b>94.183</b> | <b>17.400</b>      | <b>16.094</b> | <b>8.223</b>        | <b>7.208</b> | <b>124.387</b> | <b>117.485</b> |

Com as seguintes características populacionais em 31 de dezembro:

|                         | Idade Média (em anos) |            |        |            |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------|------------|
|                         | 2020                  |            | 2019   |            |
| Planos                  | Ativos                | Assistidos | Ativos | Assistidos |
| Abono Complementação    | -                     | 78         | -      | -          |
| Benefício Definido      | 59                    | 73         | 56     | 72         |
| Cenibra                 | -                     | 70         | -      | 69         |
| Mosaic Mais Previdência | 39                    | 54         | -      | -          |
| Prevaler                | 26                    | -          | 24     | -          |
| Vale Fertilizantes      | 48                    | 62         | 47     | 62         |
| Vale Mais               | 38                    | 59         | 38     | 58         |
| Valiaprev               | 40                    | 57         | 40     | 57         |

## 2 Apresentação das demonstrações contábeis

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

A emissão destas demonstrações contábeis foi autorizada pelo Conselho Deliberativo em 11 de março de 2021.

## 3 Sumário das principais práticas contábeis

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

### a. Registros contábeis

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

### b. Investimentos

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

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

### b.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos

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

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

- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: São títulos, exceto as ações não resgatáveis, 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 art. 34 da Resolução CNPC nº 37, de 13 de março de 2020, poderá ocorrer a reavaliação quanto a classificação dos títulos e valores mobiliários desde que atendidas as previsões desta mesma norma (nota explicativa 5.3).

**b.2 Fundos de Investimentos**

Os fundos de renda fixa, renda variável, multimercado, participação 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 5.6). 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. As taxas aplicadas foram determinadas por normas internas, atendendo o mínimo previsto no artigo 25 da Resolução CMN nº 4.661, de 25 de maio de 2018.

**c. Permanente**

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 revisada regularmente, considerando as suas características.

**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 tomando por base a sua natureza e finalidade. A Valia consignou em seu balanço fundos no segmento Previdencial, Administrativo e Investimento.

**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 5.7), 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, administrativo e consolidado 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 5.4.

**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, trouxe alterações nas práticas contábeis que entrarão em vigor a partir de 01 de janeiro de 2021 e, portanto, não estão contempladas nestas notas. Dentre as principais alterações destacam-se:

- Ampliação da codificação das contas contábeis de 10 para 13 dígitos;
- Revisão da estrutura contábil para registro dos investimentos, como maior detalhamento;
- Obrigatoriedade de reavaliação anual dos imóveis da Entidade, prática esta já adotada pela Valia;
- Reconhecimento da atualização dos depósitos judiciais somente por ocasião da emissão do alvará de levantamento expedido pelo judiciário em favor da Entidade;
- Alteração nas faixas de provisão para perdas, estabelecendo provisão mínima de 1% já a partir de 31 dias de atraso;
- Criação do grupo de informações extra-contábeis que deverá ser encaminhado junto aos balancetes contábeis mensais. Neste grupo serão informadas informações relativas à déficit e carteira de investimento dos planos. A Previc ainda emitirá instruções para seu devido preenchimento.

**4 Realizável Gestão Previdencial e Gestão Administrativa**

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

|                              | 2020           | 2019           | Var (%)     |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Recursos a receber           | 36.208         | 34.737         | 4,24        |
| Adiantamentos                | 21             | 19             | 10,53       |
| Depósitos Judiciais/Recurais | 301.660        | 288.230        | 4,66        |
|                              | <u>337.889</u> | <u>322.986</u> | <u>4,61</u> |

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

|                               | 2020          | 2019          | Var (%)        |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Contas a receber              | 5.315         | 4.574         | 16,21          |
| Despesas antecipadas          | 25            | 23            | 8,96           |
| Depósitos judiciais/recursais | 27.558        | 36.415        | (24,32)        |
|                               | <u>32.898</u> | <u>41.012</u> | <u>(19,78)</u> |

Os Recursos a Receber da gestão previdencial, bem como os valores na rubrica Contas a Receber da gestão administrativa, referem-se preponderantemente ao repasse das contribuições normais e custeio administrativo respectivamente do mês de dezembro de 2020, 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. Nas despesas antecipadas da gestão administrativa registram-se o pequeno estoque de materiais de expediente utilizados no dia a dia da Entidade.

Os valores referentes aos Depósitos Judiciais/Rekursais e Bloqueios Judiciais referem-se às contingências passivas da gestão previdencial, segregados entre os objetos Artigo 58, Ganho Real e Outros. Tais valores, até o exercício de 2020, são atualizados mensalmente pela variação da TR + 5% a.a. e são preponderantemente do plano Benefício Definido. Na gestão administrativa tais depósitos referem-se às contingências passivas de origem tributária, tais como Pis e Cofins sobre a Receita Administrativa.

Em 2020 houve o levantamento de depósito garantidor relativo ao sucesso na discussão judicial referente à não incidência de ISS sobre as atividades da Fundação.

Não existem contratos de dívidas de patrocinadores.

## 5 Carteira de investimentos

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

|                                                          | 2020              | 2019              | Var (%)       |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda fixa</b>                                        |                   |                   |               |
| Títulos Públicos Federais                                | 7.717.385         | 8.387.851         | (7,99)        |
| Créditos Privados e Depósitos                            | 52.241            | 65.858            | (20,68)       |
| Debêntures Rota das Bandeiras                            | 51.975            | 45.882            | 13,28         |
| Debêntures Julio Simões Logística                        | -                 | 19.760            | (100,00)      |
| Debêntures Vale                                          | 266               | 216               | 23,15         |
| Fundos de investimentos em renda fixa                    | <u>11.760.061</u> | <u>10.428.975</u> | <u>12,76</u>  |
|                                                          | 19.529.687        | 18.882.684        | 3,43          |
| <b>Renda variável</b>                                    |                   |                   |               |
| Fundos de renda variável (CNPJ)                          |                   |                   |               |
| Fic Valor (16.569.908/0001-50)                           | 2.023.676         | 1.866.128         | 8,44          |
| Fia Index (09.296.055/0001-65)                           | 216.675           | 513.173           | (57,78)       |
| Ações                                                    |                   |                   |               |
| Etapar ON                                                | <u>16.619</u>     | <u>-</u>          | <u>100,00</u> |
|                                                          | 2.256.970         | 2.379.302         | (5,14)        |
| <b>Investimentos estruturados</b>                        |                   |                   |               |
| Macro Fic Fim (32.760.026/0001-24)                       | 764.728           | 735.774           | 3,94          |
| FIP FBIE II (19.837.544/0001-30)                         | 235.175           | 118.201           | 98,96         |
| FIP FBIE (11.760.191/0001-06)                            | 97.028            | 87.923            | 10,36         |
| FIP FS (16.465.811/0001-06)                              | 77.081            | 90.481            | (14,81)       |
| FIP Kinea II (15.039.162/0001-00)                        | 60.041            | 90.060            | (33,33)       |
| FIP 2BCapital (14.596.766/0001-95)                       | 53.339            | 56.027            | (4,80)        |
| FIP Neo Capital Mezanino (10.720.618/0001-80)            | 27.825            | 39.688            | (29,89)       |
| Pátria Real Estate III FICFIP (18.563.785/0001-76)       | 27.598            | 47.254            | (41,60)       |
| FIP Brasil Sustentabilidade (09.482.532/0001-87)         | 25.511            | 25.200            | (1,23)        |
| FIP CRP VII (11.411.095/0001-52)                         | 18.019            | 16.867            | 6,83          |
| FIP BR Portos (14.737.553/0001-36)                       | 13.442            | 16.455            | (18,31)       |
| FIP FIPAC 2 (19.230.524/0001-05)                         | 12.112            | 11.166            | 8,47          |
| FIP Infrabrasil (07.452.281/0001-62)                     | 10.056            | 27.256            | (63,11)       |
| FIP Investidores Institucionais III (09.064.476/0001-60) | 7.411             | 7.059             | 4,99          |
| FIP CTS II (16.465.532/0001-34)                          | 7.209             | 11.561            | (37,64)       |
| FIP Brasil Petróleo I (14.240.738/0001-30)               |                   | 8.199             | (24,28)       |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

|                                                               | <b>2020</b>              | <b>2019</b>              | <b>Var (%)</b>     |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                                               | 6.208                    |                          |                    |
| FIP Brasil Mezanino Infraestrutura (09.277.006/0001-85)       | 2.092                    | 2.073                    | 0,92               |
| FIP Investidores Institucionais (01.909.558/0001-57)          | 491                      | 947                      | (48,15)            |
| FIP FBGC (08.909.578/0001-77)                                 | -                        | 23.178                   | (100,00)           |
| FIP Sondas (Nota 5.7) (12.396.426/0001-95)                    | -                        | -                        | 0,00               |
|                                                               | <u>1.445.366</u>         | <u>1.415.368</u>         | <u>2,12</u>        |
| <b>Investimentos no Exterior</b>                              |                          |                          |                    |
| Global FIC FIM IE (35.600.762/0001-03)                        | 166.061                  | -                        | 100,00             |
| BB Ações Globais Indexado IE FI (31.964.961/0001-40)          | -                        | 56.082                   | (100,00)           |
| Bradesco Global Institucional FIC FIA IE (31.031.288/0001-95) | -                        | <u>55.257</u>            | <u>(100,00)</u>    |
|                                                               | 166.061                  | 111.339                  | 49,15              |
| <b>Investimentos imobiliários</b>                             |                          |                          |                    |
| Locados a Terceiros                                           | 1.303.622                | 1.283.705                | 1,55               |
| Uso Próprio                                                   | 22.360                   | 18.553                   | 20,52              |
| Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.7)          | (1.432)                  | (966)                    | 48,24              |
| Fundo Imobiliário Panamby (00.613.094/0001-74)                | -                        | <u>22.332</u>            | <u>(100,00)</u>    |
|                                                               | 1.324.550                | 1.323.624                | 0,07               |
| <b>Operações com Participantes</b>                            |                          |                          |                    |
| Empréstimos e Financiamentos Imobiliários                     | 583.534                  | 625.787                  | (6,75)             |
| Provisão p/Crédito de Liquidação Duvidosa (Nota 5.7)          | <u>(6.334)</u>           | <u>(38.783)</u>          | <u>(83,67)</u>     |
|                                                               | 577.200                  | 587.004                  | (1,67)             |
| <b>Total</b>                                                  | <u><b>25.299.833</b></u> | <u><b>24.699.322</b></u> | <u><b>2,43</b></u> |

No segmento de Renda Fixa, a Valia mantém grande parte de seus investimentos alocados em títulos públicos de longo prazo contabilizados a vencimento, tanto de forma direta como por meio de fundos de investimento, oferecendo rendimento estável e acima da Taxa Selic corrente.

No segmento de Renda Variável, a redução do saldo adveio, principalmente, de uma postura mais conservadora frente a alta oscilação e grande incerteza enfrentada pelo mercado financeiro em 2020. Ademais, houve um aumento da proporção de gestão ativa (FIC Valor) na carteira e recebemos as ações de Estapar ON de um fundo de Private Equity após a realização de seu IPO.

A variação do segmento Estruturado é explicada, principalmente, pela rentabilidade dos fundos multimercado e pela venda e reavaliação de ativos dentro dos fundos de participação.

No segmento Exterior, a alocação passou a ser realizada por meio do veículo Global FIC FIM, fundo constituído para concentrar as alocações da Valia neste segmento.

No segmento de Investimentos Imobiliários, a valorização apresentada pelo imóvel de “Uso Próprio” é explicada principalmente pelo *retrofit* realizado recentemente no edifício Sede de Empresas. A aumento do valor da provisão está detalhada na nota explicativa 5.6.

Adicionalmente em janeiro de 2020, a Valia foi informada pelo administrador do fundo PANAMBY sobre a contabilização, na cota de dezembro de 2019, da perda do valor dos terrenos do fundo, considerando sua avaliação de difícil aprovação de projetos que vêm ocorrendo nos terrenos do fundo. Tal perda já está integralmente refletida nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020. O administrador do fundo também informou que, alternativamente, está em curso uma nova estratégia junto à Prefeitura de São Paulo para solução dos entraves dos terrenos e retorno dos investimentos através do TDC (Transferência de direito de construir).

No que tange ao segmento de Operações com Participantes observou-se aumento da demanda por empréstimos pelos participantes e assistidos em 2020, demonstrando uma desaceleração na sua retração se comparado com 2019. A redução do valor da provisão está detalhada na nota explicativa 5.7.

## 5.1 Demonstrativo de Investimento por plano

Os investimentos por plano em 31 de dezembro de 2020 estão assim alocados por segmento, conforme estrutura da Resolução CMN nº 4.661 de 25 de maio de 2018:

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

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

Em 31 de dezembro de 2019 estavam assim alocados:

| Descrição                          | Abono<br>(Convênio) | Benefício<br>Definido | Cenibra       | Prevaler   | Vale<br>Fertilizantes | Vale Mais         | Valiaprev      | PGA            | Consolidado       |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Renda fixa</b>                  |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Títulos Públicos                   | 16.163              | 6.449.689             | -             | -          | -                     | 1.856.675         | 65.324         | -              | 8.387.851         |
| Títulos de empresas                | -                   | 50.086                | -             | -          | -                     | 15.772            | -              | -              | 65.858            |
| Fundos de investimentos            | 1.995.604           | 2.053.518             | 34.376        | 409        | 53.104                | 5.309.762         | 593.947        | 388.255        | 10.428.975        |
|                                    | <b>2.011.767</b>    | <b>8.553.293</b>      | <b>34.376</b> | <b>409</b> | <b>53.104</b>         | <b>7.182.209</b>  | <b>659.271</b> | <b>388.255</b> | <b>18.882.684</b> |
| <b>Renda variável</b>              |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimentos            | -                   | 637.149               | -             | 168        | 6.858                 | 1.604.059         | 131.068        | -              | 2.379.302         |
| <b>Investimentos estruturados</b>  |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimento             |                     | 606.936               | -             | 87         | 9.013                 | 715.664           | 83.668         | -              | 1.415.368         |
| <b>Investimentos no exterior</b>   |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Fundos de investimentos            | -                   | -                     | -             | -          | -                     | 111.340           | -              | -              | 111.340           |
| <b>Investimentos imobiliários</b>  |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Aluguéis, Renda e Uso Próprio      | -                   | 1.060.029             | -             | -          | -                     | 241.263           | -              | -              | 1.301.292         |
| Fundo Imobiliário                  | -                   | 20.924                | -             | -          | -                     | 1.408             | -              | -              | 22.332            |
|                                    | -                   | <b>1.080.953</b>      | -             | -          | -                     | <b>242.671</b>    | -              | -              | <b>1.323.624</b>  |
| <b>Operações com participantes</b> |                     |                       |               |            |                       |                   |                |                |                   |
| Empréstimos e Financiamentos       | -                   | 292.737               | -             | -          | -                     | 274.182           | 20.085         | -              | 587.004           |
| <b>Total</b>                       | <b>2.011.767</b>    | <b>11.171.068</b>     | <b>34.376</b> | <b>664</b> | <b>68.975</b>         | <b>10.130.125</b> | <b>894.092</b> | <b>388.255</b> | <b>24.699.322</b> |

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

Em consonância com a Resolução CNPC nº 37 de 13 de março de 2019, são demonstrados abaixo os títulos classificados nas categorias mantidos até o vencimento e os marcados a mercado, da carteira própria e fundos investidos pela Valia, de forma consolidada e por plano de benefícios, detalhados por tipo e prazo, posicionados em 31 dezembro de cada exercício.

### *Consolidado Valia*

| Papel                          | 2020                      |                   |                   | 2019                      |                   |                   |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                   | Negociação        | Mantidos até o vencimento |                   | Negociação        |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)         | Mercado (B)       | Valor de Mercado          | Curva (A)         | Mercado (B)       |
| Títulos Federais               |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| NTN - Série B                  | 15.028.904                | 11.960.951        | 418.021           | 15.229.187                | 11.345.480        | 1.877.821         |
| NTN - Série C                  | 589.382                   | 455.553           | 593.446           | 516.129                   | 373.423           | 516.234           |
| NTN - Série F                  | -                         | -                 | -                 | -                         | -                 | 3.472             |
| LTN                            | -                         | -                 | 27.390            | -                         | -                 | 24.426            |
| LFT                            | -                         | -                 | 81.287            | -                         | -                 | 460.468           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>15.618.286</b>         | <b>12.416.503</b> | <b>1.120.144</b>  | <b>15.745.31</b>          | <b>11.718.903</b> | <b>2.882.421</b>  |
| Títulos privados               |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| CDB                            | -                         | -                 | -                 | -                         | -                 | 72.115            |
| Debêntures                     | 320.273                   | 122.437           | 54.652            | 282.374                   | 127.337           | 51.709            |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                 | 5.122.876         | -                         | -                 | 3.630.132         |
| LF subordinada                 | -                         | -                 | 693.264           | -                         | -                 | 400.209           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>320.273</b>            | <b>122.437</b>    | <b>5.870.792</b>  | <b>282.374</b>            | <b>127.337</b>    | <b>4.154.165</b>  |
|                                | <b>15.938.559</b>         | <b>12.538.940</b> | <b>6.990.936</b>  | <b>16.027.690</b>         | <b>11.846.240</b> | <b>7.036.585</b>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| A vencer em 360 dias           | 445.611                   | 439.056           | 5.559.423         | 500.118                   | 482.124           | 4.111.725         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 1.290.852                 | 1.166.684         | 516.393           | 1.089.963                 | 989.167           | 756.196           |
| A vencer a partir de 1081 dias | 14.202.096                | 10.933.200        | 915.120           | 14.437.608                | 10.374.949        | 2.168.665         |
|                                | <b>15.938.559</b>         | <b>12.538.940</b> | <b>6.990.936</b>  | <b>16.027.690</b>         | <b>11.846.240</b> | <b>7.036.585</b>  |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                   | 19.529.876        |                           |                   | 18.882.826        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                   | (189)             |                           |                   | (141)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                   | <b>19.529.687</b> |                           |                   | <b>18.882.684</b> |

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

**Plano Abono Complementação**

| Papel                          | 2020                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      |
| Títulos Federais               |                           |                  |                  |
| NTN - Série B                  | 1.312.957                 | 1.203.733        | -                |
| NTN - Série C                  | 256.789                   | 196.169          | 152.590          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>1.569.746</b>          | <b>1.399.902</b> | <b>152.590</b>   |
| Títulos privados               |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 40.626                    | 28.385           | -                |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 172.461          |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>40.626</b>             | <b>28.385</b>    | <b>172.461</b>   |
|                                | <b>1.610.372</b>          | <b>1.428.287</b> | <b>325.051</b>   |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 90.289                    | 89.356           | 172.461          |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 92.038                    | 86.637           | -                |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.428.044                 | 1.252.295        | 152.590          |
|                                | <b>1.610.372</b>          | <b>1.428.288</b> | <b>325.051</b>   |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | 1.753.339        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | -                |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>1.753.339</b> |

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

**Plano Benefício Definido**

| Papel                          | 2020                      |                  |                  | 2019                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      |
| Títulos Federais               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN - Série B                  | 8.414.246                 | 6.537.277        | 4.280            | 9.460.235                 | 7.007.623        | 506.920          |
| NTN - Série C                  | 288.307                   | 225.552          | 328.257          | 252.211                   | 184.376          | 284.683          |
| NTN - Série F                  | -                         | -                | -                | -                         | -                | 2.059            |
| LTN                            | -                         | -                | 13.209           | -                         | -                | 13.938           |
| LFT                            | -                         | -                | 20.127           | -                         | -                | 231.488          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>8.702.553</b>          | <b>6.762.829</b> | <b>365.874</b>   | <b>9.712.446</b>          | <b>7.191.998</b> | <b>1.039.088</b> |
| Títulos privados               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| CDB                            | -                         | -                | -                | -                         | -                | 3.807            |
| Debêntures                     | 230.068                   | 65.418           | -                | 201.396                   | 76.109           | 291              |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 1.183.685        | -                         | -                | 224.320          |
| LF subordinada                 | -                         | -                | 68.655           | -                         | -                | 17.712           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>230.068</b>            | <b>65.418</b>    | <b>1.252.339</b> | <b>201.396</b>            | <b>76.109</b>    | <b>246.129</b>   |
|                                | <b>8.932.621</b>          | <b>6.828.246</b> | <b>1.618.213</b> | <b>9.913.842</b>          | <b>7.268.108</b> | <b>1.285.217</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 281.755                   | 277.402          | 1.372.155        | 384.468                   | 370.528          | 305.845          |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 965.497                   | 869.474          | 70.055           | 815.140                   | 737.658          | 341.542          |
| A vencer a partir de 1081 dias | 7.685.370                 | 5.681.371        | 176.003          | 8.714.234                 | 6.159.922        | 637.830          |
|                                | <b>8.932.621</b>          | <b>6.828.246</b> | <b>1.618.213</b> | <b>9.913.842</b>          | <b>7.268.108</b> | <b>1.285.217</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | 8.446.460        |                           |                  | 8.553.324        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | (93)             |                           |                  | (31)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>8.446.366</b> |                           |                  | <b>8.553.293</b> |

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

**Plano Cenibra**

| Papel                          | 2020                      |               |               | 2019                      |               |               |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |               | Negociação    | Mantidos até o vencimento |               | Negociação    |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)   |
| Títulos Federais               |                           |               |               |                           |               |               |
| NTN - Série B                  | 24.918                    | 18.932        | -             | 30.842                    | 22.475        | -             |
| NTN - Série C                  | 4.851                     | 3.705         | 2.872         | 4.251                     | 3.045         | 2.526         |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>29.769</b>             | <b>22.637</b> | <b>2.872</b>  | <b>35.093</b>             | <b>25.520</b> | <b>2.526</b>  |
| Títulos privados               |                           |               |               |                           |               |               |
| CDB                            | -                         | -             | -             | -                         | -             | 109           |
| Debêntures                     | 768                       | 536           | -             | 703                       | 478           | 6             |
| Compromissadas (i)             | -                         | -             | 9.565         | -                         | -             | 5.400         |
| LF subordinada                 | -                         | -             | -             | -                         | -             | 337           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>768</b>                | <b>536</b>    | <b>9.565</b>  | <b>703</b>                | <b>478</b>    | <b>5.852</b>  |
|                                | <b>30.537</b>             | <b>23.173</b> | <b>12.437</b> | <b>35.795</b>             | <b>25.999</b> | <b>8.378</b>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |               |               |                           |               |               |
| A vencer em 360 dias           | 1.052                     | 1.033         | 9.565         | 2.267                     | 2.191         | 5.640         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 651                       | 599           | -             | 1.696                     | 1.557         | 211           |
| A vencer a partir de 1081 dias | 28.834                    | 21.541        | 2.872         | 31.833                    | 22.250        | 2.526         |
|                                | <b>30.567</b>             | <b>23.173</b> | <b>12.437</b> | <b>35.795</b>             | <b>25.999</b> | <b>8.378</b>  |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |               | 35.610        |                           |               | 34.376        |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |               | <b>35.610</b> |                           |               | <b>34.376</b> |

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

**Plano Mosaic Mais Previdência**

| Papel                          | 2020                      |               |                |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |               | Negociação     |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado (B)    |
| Títulos Federais               |                           |               |                |
| NTN - Série B                  | 105.731                   | 84.925        | 13.133         |
| NTN - Série C                  | 385                       | 294           | 1.721          |
| LTN                            | -                         | -             | 30             |
| LTF                            | -                         | -             | 1.389          |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>106.116</b>            | <b>85.219</b> | <b>16.273</b>  |
| Títulos privados               |                           |               |                |
| Debêntures                     | 2.567                     | 2.154         | -              |
| Compromissadas (i)             | -                         | -             | 92.090         |
| LF subordinada                 | -                         | -             | 18.257         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>2.567</b>              | <b>2.154</b>  | <b>110.346</b> |
|                                | <b>10.683</b>             | <b>87.373</b> | <b>126.619</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |               |                |
| A vencer em 360 dias           | 1.908                     | 1.875         | 98.325         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 3.720                     | 3.345         | 12.454         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 103.055                   | 82.153        | 15.839         |
|                                | <b>108.683</b>            | <b>87.374</b> | <b>126.619</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |               | 213.992        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |               | (3)            |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |               | <b>213.989</b> |

**Plano Prevaler**

| Papel                          | 2020                      |           |              | 2019                      |           |             |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|--------------|---------------------------|-----------|-------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |           | Negociação   | Mantidos até o vencimento |           | Negociação  |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B)  | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos Federais               |                           |           |              |                           |           |             |
| NTN - Série B                  | -                         | -         | 833          | -                         | -         | 42          |
| NTN - Série C                  | -                         | -         | 70           | -                         | -         | 4           |
| LFT                            | -                         | -         | 81           | -                         | -         | -           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>983</b>   | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>46</b>   |
| Títulos privados               |                           |           |              |                           |           |             |
| CDB                            | -                         | -         | -            | -                         | -         | 6           |
| Debêntures                     | -                         | -         | 115          | -                         | -         | 6           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -         | 5.556        | -                         | -         | 310         |
| LF subordinada                 | -                         | -         | 1.095        | -                         | -         | 41          |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>6.766</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>364</b>  |
|                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>7.749</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>409</b>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |           |              |                           |           |             |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -         | 5.913        | -                         | -         | 338         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -         | 738          | -                         | -         | 20          |
| A vencer a partir de 1081 dias | -                         | -         | 1.098        | -                         | -         | 52          |
|                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>7.749</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>409</b>  |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |           | 7.749        |                           |           | 409         |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |           | <b>7.749</b> |                           |           | <b>409</b>  |

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

**Plano Vale Fertilizantes**

| Papel                          | 2020                      |              |               | 2019                      |              |               |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   |
| Títulos Federais               |                           |              |               |                           |              |               |
| NTN - Série B                  | 1.480                     | 1.116        | 5.443         | 1.970                     | 1.436        | 5.424         |
| NTN - Série C                  | 255                       | 195          | 606           | 272                       | 195          | 620           |
| LFT                            | -                         | -            | 527           | -                         | -            | -             |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>1.735</b>              | <b>1.311</b> | <b>6.577</b>  | <b>2.242</b>              | <b>1.630</b> | <b>6.044</b>  |
| Títulos privados               |                           |              |               |                           |              |               |
| CDB                            | -                         | -            | -             | -                         | -            | 782           |
| Debêntures                     | 40                        | 28           | 750           | 45                        | 31           | 776           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -            | 33.934        | -                         | -            | 38.603        |
| LF subordinada                 | -                         | -            | 7.153         | -                         | -            | 5.239         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>40</b>                 | <b>28</b>    | <b>41.836</b> | <b>45</b>                 | <b>31</b>    | <b>45.400</b> |
|                                | <b>1.775</b>              | <b>1.340</b> | <b>48.413</b> | <b>2.287</b>              | <b>1.661</b> | <b>51.444</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |              |               |                           |              |               |
| A vencer em 360 dias           | 55                        | 54           | 36.265        | 145                       | 140          | 42.114        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 35                        | 32           | 4.821         | 108                       | 99           | 2.546         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 1.685                     | 1.254        | 7.327         | 2.034                     | 1.421        | 6.783         |
|                                | <b>1.775</b>              | <b>1.340</b> | <b>48.413</b> | <b>2.287</b>              | <b>1.661</b> | <b>51.444</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |              | 49.753        |                           |              | 53.104        |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |              | <b>49.753</b> |                           |              | <b>53.104</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são debêntures ou 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.

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

**Plano Vale Mais**

| Papel                          | 2020                      |                  |                  | 2019                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)      |
| Títulos Federais               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN - Série B                  | 4.863.996                 | 3.866.523        | 342.580          | 4.862.918                 | 3.610.093        | 310.037          |
| NTN - Série C                  | 36.724                    | 28.054           | 102.001          | 32.523                    | 23.297           | 90.087           |
| NTN - Série F                  | -                         | -                | -                | -                         | -                | 394              |
| LTN                            | -                         | -                | 3.929            | -                         | -                | 2.928            |
| LFT                            | -                         | -                | 44.079           | -                         | -                | 63.933           |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>4.900.720</b>          | <b>3.894.577</b> | <b>492.589</b>   | <b>4.895.441</b>          | <b>3.633.390</b> | <b>467.380</b>   |
| Títulos privados               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| CDB                            | -                         | -                | -                | -                         | -                | 53.480           |
| Debêntures                     | 44.706                    | 24.869           | 47.031           | 41.643                    | 24.467           | 44.358           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 2.929.988        | -                         | -                | 2.643.549        |
| LF subordinada                 | -                         | -                | 531.128          | -                         | -                | 315.643          |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>44.706</b>             | <b>24.869</b>    | <b>3.508.147</b> | <b>41.463</b>             | <b>24.467</b>    | <b>3.057.030</b> |
|                                | <b>4.945.426</b>          | <b>3.919.445</b> | <b>4.000.736</b> | <b>4.937.084</b>          | <b>3.657.856</b> | <b>3.524.410</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | 61.252                    | 60.196           | 3.145.990        | 61.666                    | 59.407           | 2.878.148        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 217.641                   | 196.503          | 371.699          | 170.373                   | 155.498          | 250.497          |
| A vencer a partir de 1081 dias | 4.666.533                 | 3.662.747        | 483.047          | 4.705.045                 | 3.442.952        | 395.765          |
|                                | <b>4.945.426</b>          | <b>3.919.445</b> | <b>4.000.736</b> | <b>4.937.084</b>          | <b>3.657.856</b> | <b>3.524.410</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                  | 7.920.181        |                           |                  | 7.182.267        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | (105)            |                           |                  | (57)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                  | <b>7.920.077</b> |                           |                  | <b>7.182.209</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são debêntures ou 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.

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

**Plano Valiaprev**

| Papel                          | 2020                      |                |                | 2019                      |                |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)      |                | Valor de Mercado          | Curva (A)      |                |
| Títulos Federais               |                           |                |                |                           |                |                |
| NTN - Série B                  | 305.576                   | 248.445        | 49.068         | 230.679                   | 207.652        | 41.424         |
| NTN - Série C                  | 2.072                     | 1.583          | 5.329          | 1.816                     | 1.301          | 4.581          |
| LFT                            | -                         | -              | 4.970          | -                         | -              | -              |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>307.648</b>            | <b>250.028</b> | <b>53.367</b>  | <b>232.495</b>            | <b>208.953</b> | <b>46.005</b>  |
| Títulos privados               |                           |                |                |                           |                |                |
| CDB                            | -                         | -              | -              | -                         | -              | 6.862          |
| Debêntures                     | 1.497                     | 1.046          | 6.757          | 1.372                     | 933            | 5.954          |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 335.446        | -                         | -              | 348.767        |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 66.978         | -                         | -              | 41.803         |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>1.497</b>              | <b>1.046</b>   | <b>409.181</b> | <b>1.372</b>              | <b>933</b>     | <b>403.386</b> |
|                                | <b>309.145</b>            | <b>251.074</b> | <b>468.547</b> | <b>233.867</b>            | <b>209.886</b> | <b>449.391</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                |                |                           |                |                |
| A vencer em 360 dias           | 9.301                     | 9.140          | 356.992        | 968                       | 936            | 377.168        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 11.270                    | 10.095         | 45.431         | 12.887                    | 11.906         | 20.570         |
| A vencer a partir de 1081 dias | 288.574                   | 231.839        | 66.124         | 220.012                   | 197.044        | 51.653         |
|                                | <b>309.145</b>            | <b>251.074</b> | <b>468.547</b> | <b>233.867</b>            | <b>209.886</b> | <b>449.391</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |                | 719.621        |                           |                | 659.276        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                | -              |                           |                | (6)            |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |                | <b>719.621</b> |                           |                | <b>659.271</b> |

- (i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são debêntures ou 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.

### **Convênio Abono descontinuado em 2020**

| Papel                          | 2020                      |           |             | 2019                      |                |                  |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|-------------|---------------------------|----------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |           | Negociação  | Mantidos até o vencimento |                | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)      |
| Títulos Federais               |                           |           |             |                           |                |                  |
| NTN - Série B                  | -                         | -         | -           | 642.542                   | 496.201        | 1.008.927        |
| NTN - Série C                  | -                         | -         | -           | 225.057                   | 161.211        | 133.734          |
| LTN                            | -                         | -         | -           | -                         | -              | -                |
| <b>Total Títulos Públicos</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>867.599</b>            | <b>657.412</b> | <b>1.142.661</b> |
| Títulos privados               |                           |           |             |                           |                |                  |
| CDB                            | -                         | -         | -           | -                         | -              | 3.486            |
| Debêntures                     | -                         | -         | -           | 37.215                    | 25.319         | 170              |
| Compromissadas (i)             | -                         | -         | -           | -                         | -              | 172.358          |
| LF subordinada                 | -                         | -         | -           | -                         | -              | 10.387           |
| <b>Total Títulos Privados</b>  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>37.215</b>             | <b>25.319</b>  | <b>186.401</b>   |
|                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>904.814</b>            | <b>682.731</b> | <b>1.329.062</b> |
| Por prazo de vencimento        |                           |           |             |                           |                |                  |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -         | -           | 50.604                    | 48.922         | 249.273          |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -         | -           | 89.760                    | 82.449         | 6.521            |
| A vencer a partir de 1081 dias | -                         | -         | -           | 764.450                   | 551.360        | 1.073.268        |
|                                | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>    | <b>904.814</b>            | <b>682.731</b> | <b>1.329.062</b> |
| <b>Total Contábil (A + B)</b>  |                           |           | -           |                           |                | 2.011.793        |
| Caixa/provisões fundos         |                           |           | -           |                           |                | (27)             |
| <b>Total Renda Fixa</b>        |                           |           | <b>-</b>    |                           |                | <b>2.011.766</b> |

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

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

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

Em dezembro de 2020, foi realizada a alteração da marcação de alguns títulos públicos de "títulos mantidos até o vencimento" para "títulos para negociação". A seguir, os detalhes da operação são detalhados:

#### **a. Plano Benefício Definido**

Considerando: (i) que o Plano BD possui um Programa de Distribuição de Superávit em curso; (ii) que na apuração do resultado a ser destinado, a legislação em vigor exige que a Reserva Matemática seja calculada considerando a taxa máxima do corredor da Previc menos 1%; (iii) que as projeções da Previc para 2021 apontam para continuidade de queda das taxas máximas do corredor; (iv) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira; (v) a consequente proposta de redução da meta atuarial do Plano BD para 4,70%; (vi) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos no passivo consequentes da redução da meta atuarial dos planos de obrigação BD; (vii) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN10, é superior à meta atuarial proposta; (viii) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais curtos e mais aderentes ao fluxo do passivo; e (ix) a confortável situação financeira do Plano (com Razão de Solvência de

126%), com Política de Investimentos conservadora e mais de 90% da Reserva Matemática coberta por títulos atrelados à inflação com taxas de 5,94%, superior à meta atuarial; foram reclassificados os seguintes títulos:

| Papel        | Data de Aquisição | Vencimento | Valor antes da<br>remarcação | Valor depois da<br>remarcação | Resultado da<br>Remarcação |
|--------------|-------------------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| NTN-B        | 12/02/2014        | 15/08/2050 | 218.709                      | 334.874                       | 116.165                    |
| NTN-B        | 07/03/2014        | 15/08/2050 | 39.234                       | 58.111                        | 18.877                     |
| NTN-B        | 11/03/2014        | 15/08/2050 | 156.818                      | 235.825                       | 79.007                     |
| <b>Total</b> |                   |            | <b>414.761</b>               | <b>628.810</b>                | <b>214.049</b>             |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 214.049 no plano Benefício Definido. Em 2019 a reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 146.920 no plano Benefício Definido.

**b. Plano Cenibra**

Considerando: (i) que o Plano Cenibra possui um Programa de Distribuição de Superávit em curso; (ii) que na apuração do resultado a ser destinado, a legislação em vigor exige que a Reserva Matemática seja calculada considerando a taxa máxima do corredor da Previc menos 1%; (iii) que as projeções da Previc para 2021 apontam para continuidade de queda das taxas máximas do corredor; (iv) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira; (v) a consequente proposta de redução da meta atuarial do Plano Cenibra para 4,69%; (vi) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos no passivo consequentes da redução da meta atuarial dos planos de obrigação BD; (vii) que a rentabilidade esperada dos ativos do plano, calculada conforme preceitos da IN10, é superior à meta atuarial proposta; (viii) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais curtos e mais aderentes ao fluxo do passivo; e (ix) a confortável situação financeira do Plano (com Razão de Solvência de 260%), com Política de Investimentos conservadora e mais de 180% da Reserva Matemática coberta por títulos atrelados à inflação com taxas de 6,02%, superior à meta atuarial; foram reclassificados os seguintes títulos:

| Papel        | Data de Aquisição | Vencimento | Valor antes da<br>remarcação | Valor depois da<br>remarcação | Resultado da<br>Remarcação |
|--------------|-------------------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| NTN-B        | 18/12/2020        | 15/08/2050 | 2.235                        | 3.122                         | 887                        |
| NTN-B        | 22/12/2020        | 15/08/2050 | 31                           | 43                            | 12                         |
| <b>Total</b> |                   |            | <b>2.266</b>                 | <b>3.165</b>                  | <b>899</b>                 |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 899 no Plano Cenibra.

**c. Plano Vale Mais (Parcela Benefício Proporcional)**

Considerando (i) a redução da taxa teto do corredor da Previc em 2020, e as perspectivas futuras de continuidade gradual desse movimento; (ii) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira (iii) a consequente proposta de redução da meta atuarial do Plano Vale Mais para 4,50%; (iv) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos no passivo consequentes da redução da meta atuarial dos planos de obrigação BD; (v) que a rentabilidade

esperada dos ativos do subplano, calculada conforme preceitos da IN10, é superior à meta atuarial proposta; (vi) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais curtos e mais aderentes ao fluxo do passivo; e (vii) a confortável situação financeira do Plano (com Razão de Solvência de 106%); foram reclassificados os seguintes títulos:

| Papel        | Data de Aquisição | Vencimento | Valor antes da remarcação | Valor depois da remarcação | Resultado da Remarcação |
|--------------|-------------------|------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| NTN-B        | 12/02/2014        | 15/08/2050 | 3.056                     | 4.679                      | 1.623                   |
| NTN-B        | 26/02/2014        | 15/08/2050 | 107.801                   | 159.709                    | 51.908                  |
| NTN-B        | 07/03/2014        | 15/08/2050 | 31.602                    | 46.807                     | 15.205                  |
| <b>Total</b> |                   |            | <b>142.459</b>            | <b>211.195</b>             | <b>68.736</b>           |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 68.736 no Plano Vale Mais.

**d. Plano Mosaic Mais Previdência (Parcela Benefício Proporcional)**

Considerando (i) a redução da taxa teto do corredor da Previc em 2020, e as perspectivas futuras de continuidade gradual desse movimento; (ii) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira (iii) a consequente proposta de redução da meta atuarial do Plano Mosaic Mais para 4,50%; (iv) a previsão legal de reclassificação de títulos públicos com a finalidade de compensar os efeitos no passivo consequentes da redução da meta atuarial dos planos de obrigação BD; (v) que a rentabilidade esperada dos ativos do subplano, calculada conforme preceitos da IN10, é superior à meta atuarial proposta; (vi) a previsão de substituir, em momento oportuno, os títulos reclassificados por outros mais curtos e mais aderentes ao fluxo do passivo; e (vii) a confortável situação financeira do Plano (com Razão de Solvência de 106%); foram reclassificados os seguintes títulos:

| Papel        | Data de Aquisição | Vencimento | Valor antes da remarcação | Valor depois da remarcação | Resultado da Remarcação |
|--------------|-------------------|------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|
| NTN-B        | 12/02/2014        | 15/08/2050 | 25                        | 38                         | 13                      |
| NTN-B        | 26/02/2014        | 15/08/2050 | 936                       | 1.387                      | 451                     |
| NTN-B        | 07/03/2014        | 15/08/2050 | 280                       | 415                        | 135                     |
| <b>Total</b> |                   |            | <b>1.241</b>              | <b>1.840</b>               | <b>599</b>              |

Tal reclassificação gerou um efeito positivo no resultado de R\$ 599 no Plano Mosaic Mais.

**5.4 Acompanhamento contábil e financeiro dos títulos objetos dos ajustes de precificação**

A Instrução Previc nº 10 de 30 de novembro de 2018 determina que seja apurado o 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.

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

Na apuração do ajuste de precificação de 2020 e 2019, foram calculadas diferenças positivas, ou seja, o valor dos títulos na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados a taxa do passivo dos planos é superior aos valores contabilizados, os quais não são passíveis de utilização para fins de destinação de superávit, conforme previsto na referida Instrução.

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

| <b><i>Abono Complementação</i></b>              | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5 %</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 25.751            | 89.356                | 89.213                               | (143)                         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 24.182            | 86.637                | 86.207                               | (430)                         |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 259.408           | 1.096.725             | 1.154.303                            | 57.578                        |
|                                                 |                       |                   | <b>1.272.718</b>      | <b>1.329.723</b>                     | <b>57.005</b>                 |
| <b><i>Plano Benefício Definido</i></b>          | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,7%</b>  | <b>Ajuste de precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 78.094            | 277.402               | 278.378                              | 976                           |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B e NTN-C         | 254.157           | 869.473               | 903.593                              | 34.120                        |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 1.118.203         | 3.914.916             | 4.548.634                            | 633.718                       |
|                                                 |                       |                   | <b>5.061.791</b>      | <b>5.730.605</b>                     | <b>668.814</b>                |
| <b><i>Plano Cenibra</i></b>                     | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,69%</b> | <b>Ajuste de precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 300               | 1.033                 | 1.039                                | 6                             |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 172               | 599                   | 613                                  | 14                            |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 1.870             | 8.105                 | 9.752                                | 1.647                         |
|                                                 |                       |                   | <b>9.737</b>          | <b>11.403</b>                        | <b>1.666</b>                  |
| <b><i>Plano Mosaic Mais Previdência</i></b>     | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b>  | <b>Ajuste de precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 545               | 1.838                 | 1.940                                | 102                           |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 14.025            | 49.445                | 59.394                               | 9.949                         |
|                                                 |                       |                   | <b>51.283</b>         | <b>61.334</b>                        | <b>10.051</b>                 |
| <b><i>Plano Vale Fertilizantes</i></b>          | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5%</b>  | <b>Ajuste de precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 16                | 54                    | 54                                   | -                             |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 9                 | 32                    | 33                                   | 1                             |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 86                | 485                   | 593                                  | 108                           |
|                                                 |                       |                   | <b>571</b>            | <b>680</b>                           | <b>109</b>                    |
| <b><i>Plano Vale Mais</i></b>                   | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5 %</b> | <b>Ajuste de Precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 17.469            | 60.196                | 60.522                               | 326                           |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 57.249            | 196.502               | 204.187                              | 7.685                         |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 869.294           | 3.127.616             | 3.611.821                            | 484.203                       |
|                                                 |                       |                   | <b>3.384.316</b>      | <b>3.876.530</b>                     | <b>492.214</b>                |
| <b><i>Plano Valiaprev</i></b>                   | <b>Título Federal</b> | <b>Quantidade</b> | <b>Valor Contábil</b> | <b>Valor com taxa atuarial 4,5 %</b> | <b>Ajuste de Precificação</b> |
| Faixas de vencimento                            |                       |                   |                       |                                      |                               |
| A vencer em 360 dias (2021)                     | NTN-B                 | 489               | 1.683                 | 1.693                                | 10                            |
| A vencer entre 361 e 1080 dias (2022/2023)      | NTN-B                 | 2.327             | 7.888                 | 8.288                                | 400                           |
| A vencer a partir de 1081 dias (2024 em diante) | NTN-B e NTN-C         | 38.992            | 139.107               | 164.549                              | 25.442                        |
|                                                 |                       |                   | <b>148.678</b>        | <b>174.530</b>                       | <b>25.852</b>                 |

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

|                                      | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Abono Complementação                 | 57.005      | -           |
| Benefício Definido                   | 668.814     | 558.082     |
| Cenibra                              | 1.666       | 899         |
| Mosaic Mais Previdência              | 10.051      | -           |
| Vale Fertilizantes                   | 109         | 128         |
| Vale Mais                            | 492.214     | 413.735     |
| Valiaprev                            | 25.852      | 31.379      |
| Convênio Abono descontinuado em 2020 | -           | 55.202      |

## 5.5 Rentabilidade Planos e Perfis de Investimento

| Plano                                | Investimentos     |                   | Rentabilidade |              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
|                                      | 2020              | 2019              | 2020          | 2019 - %     |
| Abono Complementação                 | 1.753.339         | -                 | 10,75         | -            |
| Benefício Definido                   | 10.954.752        | 11.171.067        | 12,26         | 12,43        |
| Cenibra                              | 35.610            | 34.376            | 14,75         | 10,64        |
| Mosaic Mais Previdência              | 289.913           | -                 | 8,24          | -            |
| Prevaler                             | 12.246            | 664               | 4,97          | 4,25         |
| Vale Fertilizantes                   | 63.219            | 68.975            | 5,47          | 10,42        |
| Vale Mais                            | 10.825.235        | 10.130.126        | 8,98          | 13,60        |
| Valiaprev                            | 982.336           | 894.092           | 7,71          | 12,59        |
| Convênio Abono descontinuado em 2020 | -                 | 2.011.767         | -             | 30,40        |
| PGA                                  | 383.183           | 388.255           | 2,71          | 6,01         |
| <b>Consolidado</b>                   | <b>25.299.833</b> | <b>24.699.322</b> | <b>10,44</b>  | <b>14,06</b> |

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

### *Perfis de Investimento - Plano Mosaic Mais Previdência - CNPB 2020.0002-29*

| Tipo de perfil     | Qtde de participantes (Ativos) 2020 | Qtde de participantes (Ativos) 2019 | Volume de recursos 2020 | Volume de recursos 2019 | Rentabilidade 2020 (%) | Rentabilidade 2019 (%) |
|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Mosaic Mais DI     | 4                                   | -                                   | 176                     | -                       | 2,73                   | -                      |
| Mosaic Mais Fix    | 452                                 | -                                   | 27.616                  | -                       | 4,74                   | -                      |
| Mosaic Mais Mix 20 | 4.389                               | -                                   | 124.390                 | -                       | 6,99                   | -                      |
| Mosaic Mais Mix 35 | -                                   | -                                   | -                       | -                       | 6,68                   | -                      |
| Mosaic Mais Mix 40 | 189                                 | -                                   | 29.028                  | -                       | 8,65                   | -                      |

### *Perfis de Investimento - Plano Prevaler - CNPB 2019.0023-29*

| Tipo de perfil | Qtde de participantes (Ativos) 2020 | Qtde de participantes (Ativos) 2019 | Volume de recursos 2020 | Volume de recursos 2019 | Rentabilidade 2020 (%) | Rentabilidade 2019 (%) |
|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Base           | 122                                 | 23                                  | 378                     | 8                       | 2,24                   | 0,98                   |
| Moderado       | 456                                 | 70                                  | 1.890                   | 170                     | 3,56                   | 0,64                   |
| Multi          | 1.335                               | 249                                 | 4.583                   | 152                     | 5,39                   | 2,68                   |
| Ative          | 1.596                               | 415                                 | 5.395                   | 334                     | 6,90                   | 4,77                   |

***Perfis de Investimento - Plano Vale Mais - CNPB 1999.0052-11***

| Tipo de perfil   | Qtde de participantes (Ativos) 2020 | Qtde de participantes (Ativos) 2019 | Volume de recursos 2020 | Volume de recursos 2019 | Rentabilidade 2020 (%) | Rentabilidade 2019 (%) |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Vale Mais DI     | 101                                 | 24                                  | 20.568                  | 4.503                   | 2,73                   | 4,98                   |
| Vale Mais Fix    | 3.574                               | 4.271                               | 521.332                 | 585.209                 | 4,72                   | 7,50                   |
| Vale Mais Mix 20 | 57.806                              | 64.582                              | 3.365.345               | 3.290.996               | 6,99                   | 14,16                  |
| Vale Mais Mix 35 | -                                   | 1.696                               | -                       | 268.896                 | 6,66                   | 19,29                  |
| Vale Mais Mix 40 | 5.615                               | 3.951                               | 998.048                 | 683.701                 | 8,56                   | 22,94                  |
| Ciclo 2025       | 53                                  | -                                   | 13.063                  | -                       | 6,47                   | -                      |
| Ciclo 2030       | 87                                  | -                                   | 14.695                  | -                       | 6,30                   | -                      |
| Ciclo 2035       | 174                                 | -                                   | 16.178                  | -                       | 6,77                   | -                      |
| Ciclo 2040       | 332                                 | -                                   | 18.599                  | -                       | 6,64                   | -                      |
| Ciclo 2045       | 595                                 | -                                   | 9.823                   | -                       | 6,36                   | -                      |
| Ciclo 2050       | 773                                 | -                                   | 5.862                   | -                       | 6,33                   | -                      |
| Ciclo 2055       | 756                                 | -                                   | 3.109                   | -                       | 7,08                   | -                      |
| Ciclo 2060       | 1.288                               | -                                   | 3.247                   | -                       | 6,35                   | -                      |

***Perfis de Investimento - Plano Valiaprev - CNPB 2000.0082-83***

| Tipo de perfil   | Qtde de participantes (Ativos) 2020 | Qtde de participantes (Ativos) 2019 | Volume de recursos 2020 | Volume de recursos 2019 | Rentabilidade 2020 (%) | Rentabilidade 2019(%) |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| Valiaprev DI     | 15                                  | 2                                   | 1.487                   | 12                      | 2,74                   | 4,96                  |
| Valiaprev Fix    | 636                                 | 664                                 | 52.679                  | 62.356                  | 4,24                   | 7,40                  |
| Valiaprev Mix 20 | 16.703                              | 17.809                              | 522.088                 | 480.244                 | 6,75                   | 14,01                 |
| Valiaprev Mix 35 | -                                   | 276                                 | -                       | 27.167                  | 6,41                   | 19,21                 |
| Valiaprev Mix 40 | 820                                 | 533                                 | 100.404                 | 61.000                  | 8,61                   | 22,71                 |
| Ciclo 2025       | 5                                   | -                                   | 273                     | -                       | 5,14                   | -                     |
| Ciclo 2030       | 8                                   | -                                   | 547                     | -                       | 4,81                   | -                     |
| Ciclo 2035       | 17                                  | -                                   | 2.166                   | -                       | 5,20                   | -                     |
| Ciclo 2040       | 38                                  | -                                   | 738                     | -                       | 5,14                   | -                     |
| Ciclo 2045       | 60                                  | -                                   | 1.415                   | -                       | 5,64                   | -                     |
| Ciclo 2050       | 94                                  | -                                   | 988                     | -                       | 4,73                   | -                     |
| Ciclo 2055       | 73                                  | -                                   | 512                     | -                       | 9,59                   | -                     |
| Ciclo 2060       | 122                                 | -                                   | 1.513                   | -                       | 4,64                   | -                     |

## 5.6 Reavaliação dos imóveis

A Fundação realiza anualmente a reavaliação da sua carteira imobiliária. A reavaliação de 2020 foi realizada pela Urbano Métrica Pesquisa e Desenvolvimento de Projetos Ltda. CAU 9252-5. Em 2019 foi realizada pela UON Consultoria Técnica Ltda. CREA-SP: 1969854.

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

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2020:

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

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

Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2019:

|                                | <b>Data-base<br/>do Laudo</b> | <b>Valor do<br/>imóvel</b> | <b>Vida útil<br/>Remanescente<br/>(anos)</b> | <b>Efeito no<br/>Resultado</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Carteira Imobiliária</b>    |                               |                            |                                              |                                |
| América Business Park          | 01/11/2019                    | 66.969                     | 52                                           | 1.516                          |
| Centro Empresarial Cidade Nova | 01/11/2019                    | 268.057                    | 55                                           | 3.262                          |
| Centro Empresarial Mourisco    | 01/11/2019                    | 44.032                     | 57                                           | 474                            |
| Cidade Jardim Corporate Center | 01/11/2019                    | 328.230                    | 57                                           | 806                            |
| Ed. Sede de Empresas           | 01/11/2019                    | 18.553                     | 50                                           | (321)                          |
| Edifício Barão de Mauá         | 01/11/2019                    | 270.695                    | 59                                           | (21.610)                       |
| Edifício Candelária Corporate  | 01/11/2019                    | 58.798                     | 58                                           | 114                            |
| Rio Office Tower               | 01/11/2019                    | <u>240.314</u>             | 58                                           | <u>2.319</u>                   |
| Alugueis a receber             |                               | <u>5.644</u>               |                                              | <u>-</u>                       |
|                                |                               | <u>1.301.292</u>           |                                              | <u>(13.440)</u>                |

O resultado da reavaliação foi negativo em R\$ 14.759 em 2020 (negativo em R\$ 13.400 em 2019), conforme detalhado a seguir:

|                        | <b>Impacto no resultado<br/>do exercício</b> |                 |
|------------------------|----------------------------------------------|-----------------|
| <b>Imóvel</b>          | <b>2020</b>                                  | <b>2019</b>     |
| Imóveis de Uso Próprio | 3.807                                        | (321)           |
| Locados a Terceiros    | <u>(18.566)</u>                              | <u>(13.119)</u> |
|                        | <u>(14.759)</u>                              | <u>(13.440)</u> |

## **5.7 Provisão de direitos creditórios de liquidação duvidosa e perdas de investimento**

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

Em conformidade com o Item 11, Anexo "A" da Instrução SPC nº 34, de 24 de setembro de 2009 a Fundação constituiu provisão para crédito de liquidação duvidosa para fazer face à eventual inadimplência da carteira de empréstimos e da carteira de investimentos imobiliários, conforme descrito a seguir:

- (a) 25% (vinte e cinco por cento) para atrasos entre 61 (sessenta e um) e 120 (cento e vinte) dias;
- (b) 50% (cinquenta por cento) para atrasos entre 121 (cento e vinte e um) e 240 (duzentos e quarenta) dias;
- (c) 75% (cinquenta por cento) para atrasos entre 241 (duzentos e quarenta e um) e 360 (trezentos e sessenta) dias; e
- (d) 100% (cem por cento) para atrasos superiores a 360 (trezentos e sessenta) dias.

No que tange a carteira de empréstimos, o valor da provisão é de R\$ 6.334 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 38.783 - em 31 de dezembro de 2019) nos planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência (somente em 2020), Vale Mais e Valiaprev. A redução do valor da provisão deveu-se principalmente pelos fatores: (i) recuperação de créditos inadimplentes mediante a execução de garantia de reserva de poupança dos mutuários, facultado pela PREVIC e; (ii) manutenção da restrição nas condições dos empréstimos ofertados conforme público.

Com relação à inadimplência referente aos aluguéis e outros direitos a receber da carteira imobiliária, em 31 de dezembro 2020 o valor total da provisão é de R\$ 1.432 nos planos Benefício Definido e Vale Mais (R\$ 966 em 31 de dezembro de 2019). 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***

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, referente à posição de 03/06/2016, provisão para perdas (*impairment*) de 100% do valor do investimento realizado na Sete Brasil Participações S.A.. Tal provisão continua sendo praticada.

A referida provisão efetuada pela Administradora do Fundo não teve impacto contábil para a Valia, na medida em que o investimento já está baixado para perda desde 2015 no balanço da Fundação. A Valia busca em sede de contencioso contra a Petrobras; a reparação pelos prejuízos sofridos no investimento feito no FIP Sondas.

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, aguardando a citação dos referidos dirigentes.

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.

## **5.8 Impactos do Covid-19 nos investimentos**

A pandemia da Covid-19 gerou alguns impactos nos investimentos da Valia, sendo os mais relevantes:

- No segmento de exterior, a desvalorização cambial do real contribuiu para o forte ganho de 49,1% no ano.
- No segmento de renda variável, ocorreu uma queda da rentabilidade no mês de março, revertida ao longo do ano, levando a um retorno acumulado positivo de 2,8% no ano.
- Na renda fixa, a queda adicional da Taxa Selic, reduzida para 2,00% a.a., impactou a rentabilidade dos investimentos pós-fixados, compensada pelo bom retorno dos títulos indexados à inflação.
- No segmento imobiliário, houve desvalorização da carteira em 1,05% na avaliação de valor mercado de dezembro de 2020, reflexo dos impactos da pandemia e do uso de home office pelas empresas.

No geral, apesar dos desafios enfrentados ao longo do ano, as carteiras de investimento da Valia mostraram-se resilientes e os Planos de Benefícios encerraram o exercício mantendo sua condição superavitária.

## **6 Ativo permanente**

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 29, de 13 de abril de 2018. O ativo permanente está registrado no Plano de Gestão Administrativa classificado em imobilizado e intangível, conforme quadro a seguir:

| <b>Permanente</b> | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   | <b>Var (%)</b> |
|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| Imobilizado       | 6.753         | 6.954         | (2,89)         |
| Intangível        | 26.323        | 28.281        | (6,92)         |
|                   | <u>33.076</u> | <u>35.235</u> | <u>(6,13)</u>  |

No subgrupo Imobilizado os registros estão subdivididos em itens como: Móveis e Utensílios, Equipamentos de Informática, Instalações. No subgrupo Intangível estão alocados os sistemas de informática em uso pela Fundação e os sistemas em fase de implantação. Os sistemas são amortizados a uma taxa de 20% a.a. Em 2020 houve a baixa dos valores residuais de sistemas substituídos.

## **7 Custeio Administrativo**

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

- Receitas: alocadas diretamente no plano de origem, utilizando-se as fontes de custeio previdencial e de investimentos.
- Despesas Específicas: alocadas diretamente no plano de origem.
- Despesas Comuns: o critério de rateio das despesas comuns entre os planos de benefícios utiliza metodologia aprovada pelo Conselho Deliberativo que pondera as principais características dos planos tais como: patrimônio de investimento gerido, por modalidade de investimento, volume financeiro da reserva matemática, volume de atendimento aos participantes, número de participantes ativos e assistidos.

Abaixo o detalhamento dos principais grupos de despesas administrativas:

### **7.1 Despesas com pessoal**

| <b>Despesas com pessoal</b> | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   | <b>Var (%)</b> |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Conselheiros                | 206           | 206           | 0,00           |
| Dirigentes                  | 4.882         | 4.400         | 10,95          |
| Pessoal próprio             | 54.526        | 49.691        | 9,73           |
| Estagiários                 | 229           | 256           | (10,55)        |
|                             | <u>59.843</u> | <u>54.553</u> | <u>9,70</u>    |

Neste grupo registram-se as despesas com pessoal e encargos da Fundação. Desde 2019 a Valia, por ser uma Entidade Sistemicamente Importante (ESI) implementou 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. A redução das despesas com estagiários refere-se à redução do quadro.

## 7.2 Despesas com serviços de terceiros

|                                       | 2020          | 2019          | Var (%)      |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Consultoria Jurídica                  | 5.110         | 3.429         | 49,02        |
| Recursos Humanos                      | 734           | 574           | 27,87        |
| Informática                           | 7.279         | 7.123         | 2,19         |
| Consultoria Atuarial                  | 387           | 396           | (2,27)       |
| Consultoria de Investimentos          | 217           | 203           | 6,90         |
| Consultoria Contábil                  | 245           | 293           | (16,38)      |
| Gestão / Planejamento Estratégico     | 874           | 476           | 83,61        |
| Outras                                | 2.350         | 2.404         | (2,25)       |
| Gestão de Documentos                  | 733           | 742           | (1,21)       |
| Comunicação e Educação Previdenciária | 662           | 778           | (14,91)      |
| Outras despesas                       | 955           | 884           | 8,03         |
|                                       | <u>17.196</u> | <u>14.898</u> | <u>15,42</u> |

A variação na rubrica Consultoria Jurídica deveu-se, preponderantemente, a horários de êxito pagos em 2020 relativos ao sucesso na discussão judicial referente à não incidência de ISS sobre as atividades da Fundação. Cumpre salientar que no mesmo exercício a Valia teve o levantamento de depósito garantidor no montante de R\$ 15.697 (valor atualizado). A variação na rubrica Recursos Humanos está relacionada a contratação de mão de obra temporária para execução de projetos específicos e cobertura de licença maternidade do quadro próprio da Entidade.

## 7.3 Custeio Administrativo - Investimento

Além do valor arrecadado de taxa carregamento sobre às contribuições a Valia pode utilizar para cobertura das despesas administrativas a taxa de administração sobre os demais investimentos. O total do custeio administrativo pelos investimentos é detalhado abaixo:

| Plano                   | 2020          | 2019          | Var (%)      |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefício Definido      | 33.168        | 28.791        | 15,20        |
| Mosaic Mais Previdência | 32            | -             | 100,00       |
| Prevaler                | 28            | -             | 100,00       |
| Vale Fertilizantes      | 273           | 160           | 70,63        |
| Vale Mais               | 1.735         | 2.178         | (20,34)      |
| Valiaprev               | 120           | 173           | (30,64)      |
| <b>Total</b>            | <u>35.356</u> | <u>31.302</u> | <u>12,95</u> |

## 7.4 Despesas com Fomento

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

## 8 Exigível operacional da gestão previdencial

| Gestão Previdencial   | 2020          | 2019          | Var (%)      |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefícios a pagar    | 3.793         | 3.622         | 4,72         |
| Retenções a recolher  | 11.092        | 8.356         | 32,74        |
| Outras exigibilidades | 6.912         | 6.929         | (0,25)       |
|                       | <u>21.797</u> | <u>18.907</u> | <u>15,29</u> |

A rubrica “Retenções a recolher” apresenta os valores de Imposto de Renda retidos na folha de benefício e resgate que serão recolhidos no mês subsequente. No grupo “Outras Exigibilidades”, são registrados os demais valores a repassar referentes à gestão previdencial relacionados aos patrocinadores, dentre eles o valor de R\$4.828 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.

## 9 Exigível operacional da gestão administrativa

Apresenta os valores a pagar relacionados à pessoal e encargos, retenções a recolher e fornecedores, no valor de R\$ 23.663 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 22.637 em 2019).

## 10 Exigível operacional dos investimentos

| Investimentos                | 2020         | 2019         | Var (%)      |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fundos de Investimentos      | 759          | -            | 100,00       |
| Investimentos Imobiliários   | 3.287        | 2.130        | 54,32        |
| Empréstimos e financiamentos | 7            | 44           | (84,09)      |
|                              | <u>4.053</u> | <u>2.174</u> | <u>86,43</u> |

A rubrica “Fundos de Investimentos” apresenta os valores a pagar relativo aos gastos com recuperação de investimentos, liquidados no mês subsequente. A rubrica “Investimentos Imobiliários” apresenta valores a pagar, liquidados no mês subsequente, relacionados à carteira imobiliária da Valia tais como serviços de manutenção predial e cotas condominiais das unidades vagas. Na rubrica “Empréstimos e financiamentos” apresentam os impostos retidos de serviços tomados. O saldo desta rubrica em 2019 era composto pelo IOF retido das concessões, recolhido no mês subsequente.

## 11 Contingências

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

Esta rubrica contempla os processos judiciais de natureza previdenciária, administrativa e de investimentos conforme detalhamento a seguir. Em 2020, houve uma redução de R\$ 14.568 na provisão explicada com mais detalhes nas notas a seguir:

|                                   | 2020           | 2019           | Var (%)       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Exigível Contingencial</b>     |                |                |               |
| Gestão previdencial (Nota 11.1)   | 721.720        | 734.607        | (1,75)        |
| Gestão administrativa (Nota 11.2) | 1.109          | 954            | 16,29         |
| Investimentos (Nota 11.3)         | 3.125          | 4.962          | (37,02)       |
|                                   | <u>725.955</u> | <u>740.523</u> | <u>(1,97)</u> |

### 11.1 Exigível contingencial da gestão previdencial

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

| Gestão previdencial     | 2020           | 2019           | Var (%)       |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Artigo 58               | 374.095        | 360.878        | 3,66          |
| Ganho real              | 106.687        | 105.589        | 1,04          |
| Expurgos inflacionários | 185.668        | 212.463        | (12,61)       |
| Outros                  | <u>55.269</u>  | <u>55.677</u>  | <u>(0,73)</u> |
|                         | <u>721.719</u> | <u>734.607</u> | <u>(1,75)</u> |

A redução do saldo das provisões do Exigível Contingencial da Gestão Previdencial, no montante de R\$ 12.888, se destaca, principalmente, devido ao encerramento de processos, alterações de prognóstico e implementação de eventuais suplementações em folha de pagamento com consequente reversão dos valores provisionados.

Estas provisões referem-se ao plano Benefício Definido.

### 11.2 Exigível Contingencial da Gestão Administrativa

Neste grupo são alocados os processos de natureza administrativa que se referem as ações de natureza tributária, no valor de R\$ 1.109 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 954 em 2019). A variação entre os exercícios decorre da correção monetária e juros.

### 11.3 Exigível Contingencial Investimentos

Quanto aos processos do exigível contingencial de investimentos, estes são decorrentes de ações relativas, preponderantemente, a imóveis da carteira imobiliária da Valia, no valor de R\$ 3.125 em 31 de dezembro de 2020 (R\$ 4.962 em 2019). A redução refere-se a alteração de prognóstico de um processo que passou de provável para possível, não mais compondo a provisão.

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

#### **11.4 Perdas possíveis**

Referem-se a processos em que a matéria não foi pacificada e há divergência na interpretação nos tribunais. Por este motivo, esses valores não foram reconhecidos nas demonstrações contábeis dos exercícios sociais de 2020 e 2019.

A Valia e seus assessores jurídicos externos revisam tais status e classificações periodicamente.

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

| <b>Perdas possíveis</b> | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Var (%)</b> |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Gestão Previdencial     | 942.632        | 962.114        | (2,02)         |
| Gestão Administrativa   | 24.656         | 3.635          | 578,29         |
| Investimentos           | 1.976          | -              | 100,00         |
|                         | <u>969.264</u> | <u>965.749</u> | <u>0,36</u>    |

O aumento dos valores classificados como probabilidade de perda possível, posicionados em 31 de dezembro de 2020, comparativamente ao exercício anterior, decorre, preponderantemente, da entrada de novos processos no exercício de 2020 e atualização monetária dos valores envolvidos. Em relação a rubrica Gestão Administrativa, o aumento ocorreu por força de execução fiscal oriunda da discussão de CSLL (objeto Tributário Judicial/Administrativo). No tocante a rubrica de Investimentos, o aumento refere-se à alteração de prognóstico de um processo que passou de provável para possível.

#### **11.5 Ativos Contingentes**

A Valia é parte da ação judicial transitada em julgado patrocinada pela Associação Brasileira de Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAPP) em nome de suas associadas. A ABRAPP pleiteou a diferença de correção monetária paga a menor, no período de abril de 1990 a fevereiro de 1991, sobre as Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento - OFND's emitidas pelo Fundo Nacional de Desenvolvimento - FND, em decorrência da substituição do índice de preços ao consumidor - IPC, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística - IBGE, pela variação do Bônus do Tesouro Nacional - BTN. A decisão foi favorável à ABRAPP, mas o processo de execução judicial ainda está em curso. Nenhum ganho foi reconhecido contabilmente.

### **12 Provisões Matemáticas**

As provisões matemáticas consignadas nos balanços de 2020 e 2019 refletem à avaliação atuarial realizada pelos atuários externos independente 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:

|                                                       | 2020                                                                 | 2019                                                                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Plano Benefício Definido</b>                       |                                                                      |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%                             |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,70% a.a                                                            | 5,00% a.a                                                            |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Composição Familiar (Cx e Hx)                         | Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem | Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| <b>Plano Abono Complementação</b>                     |                                                                      |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            | -                                                                    |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A                                                                  | -                                                                    |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A                                                                  | -                                                                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a                                                            | -                                                                    |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano - 98%                                            | -                                                                    |
| Projeção de Crescimento Real de Benefício             | 0,50% a.a                                                            | -                                                                    |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A                                                                  | -                                                                    |
| Composição Familiar (Cx e Hx)                         | Participante 9 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem | -                                                                    |
| <b>Plano Vale Mais</b>                                |                                                                      |                                                                      |
| <b>Subplano Benefício Proporcional</b>                |                                                                      |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a                                                            | 4,75% a.a                                                            |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                               | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                               |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Composição Familiar (Cx e Hx)                         | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| <b>Subplano Risco</b>                                 |                                                                      |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80                                                               | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    | RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a                                                            | 4,75% a.a                                                            |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                   | 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 Vale Mais 2013 - 2017 ajustada                     | Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada                     |
| Composição Familiar (Cx e Hx)                         | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |
| <b>Subplano Renda</b>                                 |                                                                      |                                                                      |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            | AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.                            |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80                                                               | CSO 80                                                               |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A                                                                  | N.A                                                                  |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,50% a.a                                                            | 4,75% a.a                                                            |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%                        | 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 (Cx e Hx)                         | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem | Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

**Plano Mosaic Mais Previdência**  
**Subplano Benefício Proporcional**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**Subplano Risco**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**Subplano Renda**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**Plano Valiaprev**

**Subplano Risco**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**Subplano Renda**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**2020**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,50% a.a  
Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,50% a.a  
Salários/Benefícios do Plano - 98%  
2% a.a até 55 anos  
Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
N.A  
4,50% a.a  
Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

**2020**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,50% a.a  
Salários/Benefícios do Plano - 98%  
2% a.a até 55 anos  
Experiência Plano Valiaprev 2013 - 2017 ajustada  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
N.A  
4,50% a.a  
Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

**Cisão**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,75% a.a  
Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,75% a.a  
Salários/Benefícios do Plano - 98%  
2% a.a até 55 anos  
Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
N.A  
4,75% a.a  
Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

**2019**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,75% a.a  
Salários/Benefícios do Plano - 98%  
2% a.a até 55 anos  
Experiência Plano Valiaprev 2013 - 2017 ajustada  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
CSO 80  
N.A  
4,75% a.a  
Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%  
N.A  
N.A  
Participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem

***Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia***  
*Demonstrações contábeis consolidadas em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

**Plano Cenibra**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**Plano Vale Fertilizantes**

Tábua de Mortalidade Geral  
Tábua de Mortalidade de Inválidos  
Tábua de Entrada em Invalidez  
Taxa Real Anual de Juros  
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo  
Projeção de Crescimento Real de Salário  
Tábua de Rotatividade  
Composição Familiar (Cx e Hx)

**2020**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A.  
N.A.  
4,69% a.a.  
Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%  
N.A.  
N.A.  
Família Real

**2020**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A.  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,50% a.a.  
Salários - 98%  
2% a.a. até 55 anos  
Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada  
N.A.

**2019**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A.  
N.A.  
5,50% a.a.  
Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%  
N.A.  
N.A.  
Família Real

**2019**

AT-2000 Basic Masculina Suavizada em 10%.  
N.A.  
RGPS 1992-2002 Empregados Unisex Suavizada em 55%  
4,75% a.a.  
Salários - 98%  
2% a.a. até 55 anos  
Experiência Plano Vale Mais 2013 - 2017 ajustada  
N.A.

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

|                                  | <b>Benefícios<br/>Concedidos</b> | <b>Benefícios<br/>A conceder</b> | <b>Provisões a<br/>Constituir</b> | <b>Total</b>      |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | <u>12.554.542</u>                | <u>5.177.796</u>                 | <u>(184)</u>                      | <u>17.732.154</u> |
| Apropriação ao resultado         | <u>496.320</u>                   | <u>801.766</u>                   | <u>145</u>                        | <u>1.298.231</u>  |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | <u>13.050.862</u>                | <u>5.979.562</u>                 | <u>(39)</u>                       | <u>19.030.385</u> |
| Apropriação ao resultado         | <u>1.371.494</u>                 | <u>469.445</u>                   | <u>39</u>                         | <u>1.840.978</u>  |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | <u>14.422.356</u>                | <u>6.449.007</u>                 | <u>-</u>                          | <u>20.871.363</u> |

## 12.1 Cálculo de juros atuarial para o fechamento do exercício de 2020

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 2020, seguindo o determinado na Instrução Previc nº 10/2018. 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 337 de 29 de abril de 2020.

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 87%, 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 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,69% a.a. e limite superior: 5,67% 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***

Considerando: (i) que o Plano BD possui um Programa de Distribuição de Superávit em curso; (ii) que na apuração do resultado a ser destinado, a legislação em vigor exige que a Reserva Matemática seja calculada considerando a taxa máxima do corredor da Previc menos 1%; (iii) que as projeções da Previc para 2021 apontam para continuidade de queda das taxas máximas do corredor; (iv) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira; e (v) a oportunidade de adequação do fluxo do ativo ao passivo proveniente da possibilidade de remarcação de títulos para compensar os efeitos da redução da meta atuarial na Reserva Matemática, tornou-se adequada a redução da taxa de juros do Plano BD, de 5,00% a.a. para 4,70% a.a.

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 4,70% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,72% a.a. e limite superior: 5,71% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,70% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

#### ***Plano Cenibra***

Considerando: (i) que o Plano Cenibra possui um Programa de Distribuição de Superávit em curso; (ii) que na apuração do resultado a ser destinado, a legislação em vigor exige que a Reserva Matemática seja calculada considerando a taxa máxima do corredor da Previc menos 1%; (iii) que as projeções da Previc para 2021 apontam para continuidade de queda das taxas máximas do corredor; (iv) o atual cenário econômico de taxas de juros de mercado mais baixos como desafiador para o reinvestimento da carteira; e (v) a oportunidade de adequação do fluxo do ativo ao passivo proveniente da possibilidade de remarcação de títulos para compensar os efeitos da redução da meta atuarial na Reserva Matemática, tornou-se adequada a redução da taxa de juros do Plano Cenibra, de 5,50% a.a. para 4,69% a.a.

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 4,69% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,70% a.a. e limite superior: 5,69% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiabilidade estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,69% 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***

Em função da queda das taxas de juros de mercado, torna-se desafiador o cenário para o reinvestimento da carteira atual e alocação dos novos aportes deste plano de benefícios. Neste contexto, tornou-se prudente a redução da taxa de juros do plano, de 4,75% a.a. para 4,50% a.a. 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 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,77% a.a. e limite superior: 5,78% 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***

Em função da queda das taxas de juros de mercado, torna-se desafiador o cenário para o reinvestimento da carteira atual e alocação dos novos aportes deste plano de benefícios. Neste contexto, tornou-se prudente a redução da taxa de juros do plano, de 4,75% a.a. para 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,72% a.a. e limite superior: 5,72% a.a.). 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. 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**

Em função da queda das taxas de juros de mercado, torna-se desafiador o cenário para o reinvestimento da carteira atual e alocação dos novos aportes deste plano de benefícios. Neste contexto, tornou-se prudente a redução da taxa de juros do plano, de 4,75% a.a. para 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,75% a.a. e limite superior: 5,75% a.a.). 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 4,75% 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**

Em função da queda das taxas de juros de mercado, torna-se desafiador o cenário para o reinvestimento da carteira atual e alocação dos novos aportes deste plano de benefícios. Neste contexto, tornou-se prudente a redução da taxa de juros do plano, de 4,75% a.a. para 4,50% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 337/2020 para esse plano (limite inferior: 3,76% a.a. e limite superior: 5,77% a.a.). 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. 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 2020, bem como a duração do passivo e os limites estabelecidos pela legislação:

| <b>Plano</b>            | <b>Duration 2020<sup>1</sup></b> | <b>Duration 2018<sup>2</sup><br/>Portaria 300 /<br/>2020</b> | <b>Limites Portaria 300/<br/>2020</b>            | <b>Taxa Máxima do<br/>Estudo IN10 /<br/>2020</b> | <b>Taxa de Juros<br/>Utilizada<br/>31/12/2020</b> |
|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Abono Complementação    | 7,67                             | 7,90                                                         | Limite Inferior: 3,69%<br>Limite Superior: 5,67% | 4,65%                                            | 4,50%                                             |
| Benefício Definido      | 9,56                             | 9,58                                                         | Limite Inferior: 3,72%<br>Limite Superior: 5,71% | 5,83%                                            | 4,70%                                             |
| Cenibra                 | 8,65                             | 8,50                                                         | Limite Inferior: 3,70%<br>Limite Superior: 5,69% | 6,27%                                            | 4,69%                                             |
| Mosaic Mais Previdência | 15,73                            | 15,49                                                        | Limite Inferior: 3,77%<br>Limite Superior: 5,78% | 5,73%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Fertilizantes      | 8,48                             | 10,08                                                        | Limite Inferior: 3,72%<br>Limite Superior: 5,72% | 6,09%                                            | 4,50%                                             |
| Vale Mais               | 12,68                            | 12,67                                                        | Limite Inferior: 3,75%<br>Limite Superior: 5,75% | 5,83%                                            | 4,50%                                             |
| Valiaprev               | 14,68                            | 14,50                                                        | Limite Inferior: 3,76%<br>Limite Superior: 5,77% | 5,67%                                            | 4,50%                                             |

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

De forma comparativa seguem no quadro abaixo as informações de 2019:

| Plano                | Duration 2019 <sup>1</sup> | Duration 2018 <sup>2</sup><br>Portaria 300 /<br>2019 | Limites Portaria 300/<br>2019                    | Taxa Máxima do<br>Estudo IN10 /<br>2019 | Taxa de Juros<br>Utilizada<br>31/12/2019 |
|----------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| Abono Complementação | 7,90                       | 7,77                                                 | Limite Inferior: 4,07%<br>Limite Superior: 6,22% | 6,03%                                   | 5,50%                                    |
| Benefício Definido   | 9,58                       | 9,78                                                 | Limite Inferior: 4,09%<br>Limite Superior: 6,24% | 6,03%                                   | 5,00%                                    |
| Cenibra              | 8,46                       | 8,58                                                 | Limite Inferior: 4,08%<br>Limite Superior: 6,22% | 6,17%                                   | 5,50%                                    |
| Vale Fertilizantes   | 10,09                      | 9,95                                                 | Limite Inferior: 4,09%<br>Limite Superior: 6,24% | 5,07%                                   | 4,75%                                    |
| Vale Mais            | 12,65                      | 12,69                                                | Limite Inferior: 4,10%<br>Limite Superior: 6,25% | 5,86%                                   | 4,75%                                    |
| Valiaprev            | 14,47                      | 14,42                                                | Limite Inferior: 4,10%<br>Limite Superior: 6,26% | 5,79%                                   | 4,75%                                    |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2019
2. Utilizada no estudo de fundamentação da taxa de juros de 2019 (IN 10)

## 13 Fundos

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

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

Os saldos apresentados no balanço de 2020 referem-se aos Fundos para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses (Planos Cenibra, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev); Fundos para revisão do plano (Distribuição de Superávit 3 -Plano Benefício Definido e Distribuição de Superávit 2016 e 2019 - Plano Cenibra); Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar (Planos Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Vale Mais e Valiaprev); além dos Fundos Valesul, Albrás e FCA (Plano Valiaprev), todos previstos nas notas técnicas atuariais dos planos de benefícios.

|                                                                 | 2020           | 2019             | Var (%)        |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Benefício definido</b>                                       | <b>687.423</b> | <b>1.275.745</b> | <b>(46,12)</b> |
| Revisão do plano                                                | 687.423        | 1.275.745        | (46,12)        |
| Distribuição de superávit - 3 (nota 15.a)                       | 687.423        | 1.275.745        | (46,12)        |
| <b>Cenibra</b>                                                  | <b>11.206</b>  | <b>20.311</b>    | <b>(44,83)</b> |
| Revisão o plano                                                 | 11.206         | 13.523           | (17,14)        |
| Distribuição de superávit - 2016 (nota 15.b)                    | 5.690          | 8.008            | (28,94)        |
| Distribuição de superávit - 2019 (nota 15.b)                    | 5.515          | 5.515            | 0,00           |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | -              | 6.788            | (100,00)       |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | -              | 6.788            | (100,00)       |
| <b>Mosaic Mais Previdência</b>                                  | <b>12.883</b>  | <b>-</b>         | <b>100,00</b>  |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 4.417          | -                | 100,00         |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 8.466          | -                | 100,00         |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 8.466          | -                | 100,00         |

|                                                                 | 2020             | 2019             | Var (%)         |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>Vale Fertilizantes</b>                                       | <b>428</b>       | <b>425</b>       | <b>0,71</b>     |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 428              | 425              | 0,71            |
| <b>Vale Mais</b>                                                | <b>434.433</b>   | <b>438.976</b>   | <b>(1,03)</b>   |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 80.436           | -                | 100,00          |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 353.997          | 438.976          | (19,36)         |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 353.997          | 438.976          | (19,36)         |
| <b>Valiaprev</b>                                                | <b>59.432</b>    | <b>56.745</b>    | <b>4,74</b>     |
| Reversão de Saldo Por exigência regulamentar                    | 33.157           | -                | 100,00          |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 26.275           | 56.745           | (53,70)         |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 17.824           | 46.262           | (61,47)         |
| Fundo Valesul                                                   | 5.174            | 5.037            | 2,71            |
| Fundo Albrás                                                    | 3.151            | 5.323            | (40,81)         |
| Fundo FCA Risco                                                 | 126              | 123              | 2,77            |
| <b>Convênio Abono descontinuado em 2020</b>                     | <b>-</b>         | <b>97.495</b>    | <b>(100,00)</b> |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | -                | 97.495           | (100,00)        |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | -                | 97.495           | (100,00)        |
| <b>Total</b>                                                    | <b>1.205.805</b> | <b>1.889.697</b> | <b>(36,19)</b>  |

- **Fundo administrativo** - É constituído por resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Valia na administração dos planos de benefícios previdenciais, na forma de seus regulamentos, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente. Em 31 de dezembro de 2020 o saldo deste fundo é de R\$ 427.343 (R\$ 441.301 em 2019).

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 2020 é de R\$ 938 (R\$ 1.550 em 2019).

### **Fundos dos investimentos**

- 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 2020, mediante a avaliação da rentabilidade anual da carteira e perspectiva futura do comportamento de inadimplência com base no cenário apresentado na política de investimentos, foi revertido integralmente o saldo deste fundo, assim como ocorreu no encerramento de 2019.
- 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.

- (c) As variações comentadas anteriormente estão demonstradas como segue:

|                                  | <b>Fundos<br/>Previdenciais</b> | <b>Fundo<br/>Administrativo</b> | <b>Fundo<br/>Investimento</b> | <b>Total</b>     |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2018 | 1.787.596                       | 424.130                         | -                             | 2.211.726        |
| Formação/ (Reversão de fundos)   | <u>102.101</u>                  | <u>(19.113)</u>                 | <u>-</u>                      | <u>82.988</u>    |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019 | 1.889.697                       | 441.301                         | -                             | 2.330.998        |
| Formação/ (Reversão de fundos)   | <u>(683.892)</u>                | <u>(13.958)</u>                 | <u>3.388</u>                  | <u>(694.462)</u> |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020 | <u>1.205.805</u>                | <u>427.343</u>                  | <u>3.388</u>                  | <u>1.636.536</u> |

## 14 Distribuição de Superávit

### Plano Benefício Definido

Historicamente este Plano tem realizado a distribuição de superávit 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 superávit (“Fundo Superávit 1”): constituído em 2007 e completamente distribuído em 2014;
- (2) Fundo de Distribuição de Superávit 2012 (“Fundo Superávit 2”): constituído em 2012 e completamente distribuído em 2017;
- (3) Fundo de Distribuição de Superávit 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 2020) aplicados sobre a suplementação líquida de contribuição à Valia e ainda via distribuição de abonos extraordinários. No total, isto representa o pagamento de aproximadamente 106,6 suplementações adicionais ao longo dos últimos 14 anos (período de 2007 a 2020), ou seja, cerca de R\$ 4,5 bilhões pagos à título de distribuição de superávit no referido período.

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

Os valores pagos a título de distribuição de superávit são registrados no grupo “Outras deduções” na Gestão Previdencial.

### 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”. O valor acumulado pago à título de distribuição de superávit até 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 3.430.

**a. Apuração do Superávit a destinar em 2020**

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 as regras da Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018:

|                                                   | 2020                    | 2019                    |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Reserva de Contingência</b>                    |                         |                         |
| Abono Complementação                              | 2.279                   | -                       |
| Plano Benefício Definido                          | 1.609.377               | 1.544.226               |
| Plano Cenibra                                     | 2.773                   | 2.128                   |
| Plano Mosaic Mais Previdência                     | 15.301                  | -                       |
| Plano Vale Fertilizantes                          | 232                     | 345                     |
| Plano Vale Mais                                   | 758.609                 | 835.130                 |
| Plano Valiaprev                                   | 21.002                  | 28.882                  |
| Convênio Abono descontinuado em 2020              | -                       | 248.875                 |
|                                                   | <u><b>2.409.575</b></u> | <u><b>2.659.587</b></u> |
| <b>Reserva Especial<br/>para Revisão do Plano</b> |                         |                         |
| Plano Cenibra                                     | 6.725                   | 384                     |
| Plano Mosaic Mais Previdência                     | 5.049                   | -                       |
| Plano Vale Fertilizantes                          | -                       | 186                     |
| Plano Vale Mais                                   | -                       | 19.703                  |
| Convênio Abono descontinuado em 2020              | -                       | 274.201                 |
|                                                   | <u><b>11.775</b></u>    | <u><b>294.473</b></u>   |
| <b>Superávit Técnico Acumulado</b>                | <u><b>2.421.350</b></u> | <u><b>2.954.060</b></u> |

Na reunião de 16 de dezembro de 2020 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 2020, 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 referidos fundo do Plano Benefício Definido o montante de R\$ 107.528.

|                                                                                                                   |                 | <b>Plano Benefício<br/>Definido</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Superávit Acumulado até 31/12/2020 - antes das destinações                                                        | (a)             | 1.716.906                           |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências                                                                     | (b)             | 1.609.378                           |
| (=) Saldo remanescente após constituição da reserva de contingências                                              | (c)             | <b>107.528</b>                      |
| (-) 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) | <b>107.528</b>                      |

- (a) Apresenta o total do superávit acumulado em 31/12/2020 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 9,56 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 23 da Instrução Previc nº 10, de 30 de novembro de 2018, anteriormente à destinação deverão 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, abaixo transcritas:
- (i) Tábua biométrica utilizada para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: "AT-2000 Basic" com desagravamento de 10% (dez por cento), observado o disposto no §2º do art. 13; e;
- (ii) Taxa de juros real anual correspondente ao teto do intervalo estabelecido no art. 5º da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, para o respectivo plano de benefícios, reduzida em um ponto percentual.

Para fins de destinação, para o exercício de 2020, o Plano Benefício Definido já adotou na contabilização a taxa mínima exigida.

- (d) Em consequência da adoção das hipóteses prevista na norma, para fins de destinação, para o exercício de 2020, não há majoração da Provisão Matemática do Plano Benefício Definido, sendo todo valor apurado como reserva especial transferido para fundos previdenciais.

## 15 Cisão do Plano Vale Mais

Por solicitação da patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. a parcela relativa a esta empresa dentro do Plano Vale Mais foi cindida em 30 de abril de 2020. A operacionalização desta cisão, com a criação do novo plano de benefícios, ocorreu em 01 de maio de 2020, passando a existir o Plano Mosaic Mais Previdência, sob o CNPB nº 2020.0002-29. O novo plano passa a vigorar preservando todas as características do plano Vale Mais. Apresentamos, a seguir, os critérios de segregação das contas do Balanço:

| ATIVO                                   | CRITÉRIOS PARA APURAÇÃO PARCELA CINDIDA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Disponível                              | Sem registro de disponibilidades relativas aos participantes vinculados à Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Realizável                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Gestão Previdencial                     | Contribuições de abril de 2020 relativas aos participantes vinculados à Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. recebidas no mês e consideradas no patrimônio cindido                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Gestão Administrativa                   | Proporção das contribuições vertidas pela Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. no plano Vale Mais de out/2011 a abr/2020 aplicado sobre o fundo administrativo constituído no mesmo período                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Investimentos                           | Proporção do patrimônio de cobertura e fundos da parcela cindida em relação ao total de investimentos do Plano Vale Mais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Fundos de Investimentos em Participação | O valor proporcional a estes ativos da parcela cindida foi transferido via fundos "caixa" do Plano Vale Mais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Fundos de Investimentos Imobiliários    | O valor proporcional a estes ativos da parcela cindida foi transferido via fundos "caixa" do Plano Vale Mais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Investimentos Imobiliários              | O valor proporcional a estes ativos da parcela cindida foi transferido via fundos "caixa" do Plano Vale Mais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Empréstimos e Financiamentos            | Gestão Unifundo: aplicação da proporção do patrimônio cindido do patrocinador Mosaic Fertilizantes P&K Ltda em relação a totalidade do Plano Vale Mais considerando o patrimônio de cobertura e fundos previdenciais, sobre o ativo financeiro: carteira de empréstimos gestão unifundo Plano Vale Mais.<br>Gestão Multiplano: transferência do saldo de empréstimos referente aos contratos de mútuo dos funcionários do patrocinador Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. concedidos nessa modalidade de gestão. |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Demais investimentos     | Proporção do patrimônio de cobertura e fundos da parcela cindida em relação ao total de investimentos do Plano Vale Mais                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>PASSIVO</b>           | <b>CRITÉRIOS PARA APURAÇÃO PARCELA CINDIDA</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Exigível Operacional     | Sem registro de exigível operacional relativo aos participantes vinculados à Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Exigível Contingencial   | Sem registro de exigível contingencial relativo aos participantes vinculados à Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Patrimônio Social        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Patrimônio de Cobertura  | Parcela CD: soma do saldo de conta dos participantes e assistidos da massa cindida. Parcela BD: proporção das reservas matemáticas da parcela BD da massa cindida em relação ao total das reservas matemáticas BD do Plano Vale Mais aplicada sobre a diferença entre: i) Patrimônio de Cobertura Total do Plano Vale Mais e ii) saldo de conta dos participantes e assistidos do Plano Vale Mais                                                                                                          |
| Provisões Matemáticas    | De acordo com a origem dos participantes, constante no Parecer do Processo de Cisão do Plano                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Equilíbrio Técnico       | Diferença entre o Patrimônio de Cobertura da parcela cindida e as reservas matemáticas da parcela cindida.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Fundos                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Fundos Previdenciais     | Proporção das reservas matemáticas da parcela BD da massa cindida em relação ao total das reservas matemáticas BD do Plano, exceto para o fundo previdencial (FDSA – Renda) constituído pelas sobras da conta de patrocinador, conforme disposto no Regulamento do Plano Vale Mais nos artigos 75 e 142. Para este fundo previdencial de sobras há um controle gerencial por patrocinador.                                                                                                                 |
| Fundos Administrativos   | Proporção das contribuições vertidas pela Patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. no plano Vale Mais de out/2011 a abr/2020 aplicado sobre o fundo administrativo constituído no mesmo período                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fundos dos Investimentos | Gestão Unifundo: aplicação da proporção do patrimônio cindido do patrocinador Mosaic Fertilizantes P&K Ltda em relação a totalidade do Plano Vale Mais considerando o patrimônio de cobertura e fundos previdenciais, sobre o ativo financeiro: carteira de empréstimos gestão unifundo Plano Vale Mais.<br>Gestão Multiplano: proporção de contratos desta modalidade referentes à patrocinadora Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. em relação a totalidade de contratos desta modalidade no Plano Vale Mais. |

Na sequência apresentamos o Balanço Patrimonial demonstrando o Plano Vale Mais antes e depois da cisão e a respectiva parcela do Plano Mosaic Mais Previdência:

| Conta                         | Plano Vale Mais<br>Antes da Cisão<br>30/04/2020 | Plano Mosaic Mais<br>Previdência depois<br>da Cisão 01/05/2020 | Plano Vale Mais<br>depois da Cisão<br>01/05/2020 |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>ATIVO</b>                  | <b>10.181.311</b>                               | <b>262.229</b>                                                 | <b>9.919.082</b>                                 |
| Disponível                    | 37                                              | -                                                              | 37                                               |
| Realizável                    | 243.210                                         | 1.878                                                          | 241.332                                          |
| Gestão Previdencial           | 31.392                                          | -                                                              | 31.392                                           |
| Gestão Administrativa         | 211.818                                         | 1.878                                                          | 209.941                                          |
| <b>Investimentos</b>          | <b>9.938.064</b>                                | <b>260.351</b>                                                 | <b>9.677.712</b>                                 |
| Títulos Públicos              | 1.932.446                                       | 21.348                                                         | 1.911.097                                        |
| Créditos Privados e Depósitos | 16.312                                          | 125                                                            | 16.187                                           |
| Fundos de Investimento        | 7.468.156                                       | 231.765                                                        | 7.236.391                                        |
| Investimentos Imobiliários    | 244.724                                         | -                                                              | 244.724                                          |
| Empréstimos e Financiamentos  | 276.425                                         | 7.113                                                          | 269.313                                          |

**Fundação Vale do Rio Doce de  
Seguridade Social – Valia**  
*Demonstrações contábeis consolidadas em  
31 de dezembro de 2020 e 2019*

| <b>Conta</b>                                                    | <b>Plano Vale Mais</b> | <b>Plano Mosaic Mais</b>   | <b>Plano Vale Mais</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| <b>PASSIVO</b>                                                  | <b>Antes da Cisão</b>  | <b>Previdência depois</b>  | <b>depois da Cisão</b> |
|                                                                 | <b>30/04/2020</b>      | <b>da Cisão 01/05/2020</b> | <b>01/05/2020</b>      |
|                                                                 | <b>10.181.311</b>      | <b>262.229</b>             | <b>9.919.082</b>       |
| <b>Exigível Operacional</b>                                     | <b>13.633</b>          | <b>-</b>                   | <b>13.633</b>          |
| Gestão Previdencial                                             | 13.054                 | -                          | 13.054                 |
| Investimentos                                                   | 579                    | -                          | 579                    |
| <b>Exigível Contingencial</b>                                   | <b>244</b>             | <b>-</b>                   | <b>244</b>             |
| Investimentos                                                   | 244                    | -                          | 245                    |
| <b>Patrimônio Social</b>                                        | <b>10.167.434</b>      | <b>262.229</b>             | <b>9.905.205</b>       |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                         | <b>9.514.307</b>       | <b>248.457</b>             | <b>9.265.850</b>       |
| <b>Provisões Matemáticas</b>                                    | <b>8.775.135</b>       | <b>231.473</b>             | <b>8.543.662</b>       |
| <b>Benefícios Concedidos</b>                                    | <b>3.726.662</b>       | <b>48.163</b>              | <b>3.678.499</b>       |
| Contribuição Definida                                           | 459.949                | 16.330                     | 443.620                |
| Saldo de Contas dos Assistidos                                  | 459.949                | 16.330                     | 443.620                |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização       | 3.266.713              | 31.833                     | 3.234.880              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos     | 2.960.522              | 21.332                     | 2.939.190              |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos | 306.190                | 10.501                     | 295.689                |
| <b>Benefícios a Conceder</b>                                    | <b>5.048.473</b>       | <b>183.311</b>             | <b>4.865.162</b>       |
| Contribuição Definida                                           | 4.509.581              | 158.452                    | 4.351.130              |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinador (es)/Instituidor (es)    | 1.885.005              | 70.799                     | 1.814.206              |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                         | 2.624.576              | 87.653                     | 2.536.924              |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização       | 57.711                 | 4.886                      | 52.825                 |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                  | 584.985                | 4.886                      | 580.099                |
| (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores    | (527.273)              | -                          | (527.273)              |
| Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização       | 481.180                | 19.973                     | 461.207                |
| Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados              | 481.180                | 19.973                     | 461.207                |
| <b>Equilíbrio Técnico</b>                                       | <b>739.172</b>         | <b>16.984</b>              | <b>722.188</b>         |
| Resultados Realizados                                           | 739.172                | 16.984                     | 722.188                |
| Superávit Técnico Acumulado                                     | 739.172                | 16.984                     | 722.188                |
| Reserva de Contingência                                         | 739.172                | 14.173                     | 722.188                |
| Reserva Especial                                                | -                      | 2.811                      | -                      |
| <b>Fundos</b>                                                   | <b>653.127</b>         | <b>13.772</b>              | <b>639.356</b>         |
| Fundos Previdenciais                                            | 440.247                | 11.867                     | 428.381                |
| Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial                      | 440.247                | 11.867                     | 428.381                |
| Fundos Administrativos                                          | 211.818                | 1.878                      | 209.941                |
| Fundos dos Investimentos                                        | 1.062                  | 27                         | 1.034                  |

Abaixo apresentamos um demonstrativo patrimonial com os saldos da cisão em 01 de maio de 2020 comparativamente com os dados de fechamento de exercício:

| <b>Demonstrativo Patrimonial</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>01/05/2020</b> | <b>Variação<br/>(%)</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Ativo</b>                     | <b>293.379</b>    | <b>262.229</b>    | <b>11,88</b>            |
| Disponível                       | 1                 | -                 | 100,00                  |
| Recebível                        | 3.464             | 1.878             | 84,45                   |
| Investimentos                    | 289.914           | 260.351           | 11,36                   |
| <b>Passivo</b>                   | <b>195</b>        | <b>-</b>          | <b>100,00</b>           |
| Operacional (Notas 8 e 10)       | 195               | -                 | 100,00                  |
| <b>Patrimônio Social</b>         | <b>293.184</b>    | <b>262.229</b>    | <b>11,80</b>            |
| Provisões Matemáticas (Nota 12)  | 257.596           | 231.473           | 11,29                   |
| Superávit Técnico                | 20.351            | 16.984            | 19,82                   |
| Fundos (Nota 13)                 | 15.237            | 13.772            | 10,64                   |

No grupo Recebível registram-se os valores de contribuição do mês de dezembro de 2020 que serão recebidas no mês subsequente bem como a participação do plano Mosaic no Plano de Gestão Administrativa. As demais informações podem ser observadas nas notas mencionadas no quadro.

## 16 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:

|                                | 2020           | 2019           | Var (%)        |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Benefício Definido</b>      |                |                |                |
| Debênture Vale                 | 250            | 203            | 23,21          |
| VALE3                          | 22.519         | 27.213         | (17,25)        |
| <b>Total</b>                   | <b>22.769</b>  | <b>27.416</b>  | <b>(16,95)</b> |
| <b>Mosaic Mais Previdência</b> |                |                |                |
| VALE3                          | 2.045          | -              | 100,00         |
| <b>Total</b>                   | <b>2.045</b>   | <b>-</b>       | <b>100,00</b>  |
| <b><u>Prevaler</u></b>         |                |                |                |
| VALE3                          | 155            | 7              | 2.146,05       |
| <b>Total</b>                   | <b>155</b>     | <b>7</b>       | <b>100,00</b>  |
| <b>Vale Fertilizantes</b>      |                |                |                |
| VALE3                          | 331            | 338            | (1,96)         |
| <b>Total</b>                   | <b>331</b>     | <b>338</b>     | <b>(1,96)</b>  |
| <b>Vale Mais</b>               |                |                |                |
| Debênture Vale                 | 17             | 14             | 22,27          |
| VALE3                          | 71.813         | 72.651         | (1,15)         |
| <b>Total</b>                   | <b>71.830</b>  | <b>72.665</b>  | <b>(1,15)</b>  |
| <b>Valiaprev</b>               |                |                |                |
| VALE3                          | 7.765          | 6.214          | 24,95          |
| <b>Total</b>                   | <b>7.765</b>   | <b>6.214</b>   | <b>24,95</b>   |
| <b>Total Geral</b>             | <b>104.895</b> | <b>106.639</b> | <b>(1,63)</b>  |

- (i) Para a debênture Vale é utilizada a metodologia de precificação do custodiante Bradesco onde é aplicada a taxa da operação de aquisição deste ativo, uma vez que é um ativo sem cotação em mercado ativo.

## 17 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:

| <b>Rubrica Contábil</b> | <b>Descrição</b>                       | <b>2020</b>    | <b>2019</b>    | <b>Var (%)</b> |
|-------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ativo</b>            |                                        |                |                |                |
| 1.2.1.1.99/1.2.2.1.99   | Outros Recursos a Receber              | 18.142         | 385            | 100,00         |
| 1.2.2.3                 | Participação no PGA                    | 426.406        | 441.301        | (3,38)         |
| <b>Total</b>            |                                        | <b>444.548</b> | <b>441.686</b> | <b>0,65</b>    |
| <b>Passivo</b>          |                                        |                |                |                |
| 2.1.1.9/2.1.2.9         | Outras Exigibilidades                  | 17.838         | -              | 100,00         |
| 2.1.3                   | Investimentos                          | 304            | -              | 100,00         |
| 2.3.1.2.01.01.01        | Reserva de Contingência                | (11.775)       | 294.473        | (104,00)       |
| 2.3.1.2.01.01.02        | Reserva Especial para Revisão do Plano | 11.775         | (294.473)      | (104,00)       |
| 2.3.2.2                 | Fundos Administrativos                 | 426.406        | 441.301        | (3,38)         |
| <b>Total</b>            |                                        | <b>444.548</b> | <b>441.686</b> | <b>0,65</b>    |

## 18 Eventos Subsequentes

Em 08 de março de 2021 houve a alteração da nomenclatura dos perfis Vale Mais Fix, Valiaprev Fix e Mosaic Mais Fix para Vale Mais Mix, Valiaprev Mix e Mosaic Mais Mix , visando deixar claro, conforme a política de investimentos, que tais perfis são compostos por um mix de ativos e não somente Renda Fixa.

\* \* \*

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Mauricio da Rocha Wanderley  
Diretor de Investimentos e Finanças

Maria Elisabete Silveira Teixeira  
Diretora de Seguridade

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

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

## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## P L A N O   V A L I A P R E V

|                                                    | DEZEMBRO DE 2020   |               | DEZEMBRO DE 2019   |               |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                    | VALOR APLICADO     | % APLICADO    | VALOR APLICADO     | % APLICADO    |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b> | <b>982.326.356</b> | <b>100,00</b> | <b>894.092.400</b> | <b>100,00</b> |
| <b>A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE</b>            | <b>556</b>         | <b>0,00</b>   | <b>2.553</b>       | <b>0,00</b>   |
| <b>B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>             | <b>719.620.833</b> | <b>73,26</b>  | <b>659.270.530</b> | <b>73,74</b>  |
| FUNDOS RF                                          | 630.366.824        | 64,17         | 593.946.655        | 66,43         |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                          | 89.254.009         | 9,09          | 65.323.875         | 7,31          |
| <b>C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>         | <b>150.373.292</b> | <b>15,31</b>  | <b>131.067.741</b> | <b>14,66</b>  |
| FUNDOS RV                                          | 150.373.292        | 15,31         | 131.067.741        | 14,66         |
| <b>D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>              | <b>88.058.852</b>  | <b>8,96</b>   | <b>83.668.360</b>  | <b>9,36</b>   |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                | 88.058.852         | 8,96          | 83.668.360         | 9,36          |
| <b>E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               | <b>735.870</b>     | <b>0,07</b>   | <b>-</b>           | <b>0,00</b>   |
| FUNDOS                                             | 735.870            | 0,07          | -                  | 0,00          |
| <b>G - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>             | <b>23.547.372</b>  | <b>2,40</b>   | <b>20.084.804</b>  | <b>2,25</b>   |
| EMPRÉSTIMOS                                        | 23.547.372         | 2,40          | 20.073.159         | 2,25          |
| FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS                        | -                  | 0,00          | 11.645             | 0,00          |
| <b>H - INVESTIMENTOS A PAGAR</b>                   | <b>(10.421)</b>    | <b>-0,00</b>  | <b>(1.587)</b>     | <b>-0,00</b>  |

## RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## CONSOLIDADO

|                                                    | DEZEMBRO DE 2020      |               | DEZEMBRO DE 2019      |               |
|----------------------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                    | VALOR APLICADO        | % APLICADO    | VALOR APLICADO        | % APLICADO    |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b> | <b>25.293.370.478</b> | <b>100,00</b> | <b>24.693.315.746</b> | <b>100,00</b> |
| <b>A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE</b>            | <b>1.019.899</b>      | <b>0,00</b>   | <b>1.128.750</b>      | <b>0,00</b>   |
| <b>B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>             | <b>19.529.686.770</b> | <b>77,21</b>  | <b>18.882.684.260</b> | <b>76,47</b>  |
| CDB/LFS                                            | -                     | 0,00          | -                     | 0,00          |
| DEBÊNTURES                                         | 52.240.981            | 0,21          | 65.857.743            | 0,27          |
| FUNDOS RF                                          | 11.760.065.380        | 46,49         | 10.428.979.146        | 42,23         |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                          | 7.717.380.408         | 30,51         | 8.387.847.371         | 33,97         |
| <b>C - INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>         | <b>2.256.970.351</b>  | <b>8,92</b>   | <b>2.379.301.819</b>  | <b>9,64</b>   |
| AÇÕES                                              | 16.618.914            | 0,07          | -                     | 0,00          |
| FUNDOS RV                                          | 2.240.351.437         | 8,86          | 2.379.301.819         | 9,64          |
| <b>D - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>              | <b>1.445.364.398</b>  | <b>5,71</b>   | <b>1.415.368.446</b>  | <b>5,73</b>   |
| FUNDOS DE PARTICIPAÇÃO                             | 680.637.388           | 2,69          | 679.594.204           | 2,75          |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                | 764.727.010           | 3,02          | 735.774.241           | 2,98          |
| <b>E - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>               | <b>166.061.399</b>    | <b>0,66</b>   | <b>111.339.509</b>    | <b>0,45</b>   |
| FUNDOS                                             | 166.061.399           | 0,66          | 111.339.509           | 0,45          |
| <b>F - INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS</b>              | <b>1.324.550.039</b>  | <b>5,24</b>   | <b>1.323.624.198</b>  | <b>5,36</b>   |
| IMÓVEIS                                            | 1.324.550.039         | 5,24          | 1.301.292.304         | 5,27          |
| FUNDO IMOBILIÁRIO                                  | -                     | 0,00          | 22.331.894            | 0,09          |
| <b>G - OPERAÇÕES COM PARTICIPANTES</b>             | <b>577.199.728</b>    | <b>2,28</b>   | <b>587.004.299</b>    | <b>2,38</b>   |
| EMPRÉSTIMOS                                        | 577.199.728           | 2,28          | 586.773.237           | 2,38          |
| FINANCIAMENTOS IMOBILIÁRIOS                        | -                     | 0,00          | 231.062               | 0,00          |
| <b>H - INVESTIMENTOS A PAGAR</b>                   | <b>(7.482.107)</b>    | <b>-0,03</b>  | <b>(7.135.535)</b>    | <b>-0,03</b>  |

# **DESPESAS DE INVESTIMENTOS**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

| <b>DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO VALIAPREV</b> | <b>Total</b> |
|----------------------------------------------------|--------------|
| Taxa de Administração dos Fundos                   | (23.675)     |
| Custódia                                           | (47.033)     |
| Controladoria                                      | (7.254)      |
| Taxa de Gestão dos Fundos                          | (779.719)    |
| Taxa de Fiscalização - CVM                         | (48.263)     |
| Selic                                              | (17.463)     |
| Cetip                                              | (129.791)    |
| Taxa Bovespa                                       | (3.497)      |
| Anbima                                             | (6.657)      |
| Auditoria - Fundos                                 | (5.862)      |
| Cartório - Fundos                                  | (18)         |
| Corretagens + Emolumentos                          | (613)        |
| Taxa de Performance                                | -            |

| <b>DESPESAS DE INVESTIMENTOS - CONSOLIDADA</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------------------|--------------|
| Taxa de Administração dos Fundos               | (4.324.587)  |
| Custódia                                       | (1.100.166)  |
| Controladoria                                  | (229.545)    |
| Taxa de Gestão dos Fundos                      | (15.569.706) |
| Taxa de Fiscalização - CVM                     | (944.287)    |
| Selic                                          | (536.038)    |
| Cetip                                          | (2.310.774)  |
| Taxa Bovespa                                   | (52.855)     |
| Andima                                         | (120.779)    |
| Auditoria - Fundos                             | (358.615)    |
| Cartório - Fundos                              | (2.606)      |
| Corretagens + Emolumentos                      | (9.653)      |
| Taxa de Performance                            | -            |
| Outras Despesas                                | (454.846)    |

# **Despesas Administrativas**

## **Plano Valiaprev**

**2020**

Exercício 2020 (Em milhares de Reais)

| <b><u>Despesas Administrativas</u></b> | <b><u>PGA Valiaprev</u></b> | <b><u>PGA Consolidado</u></b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| PESSOAL E ENCARGOS                     | 3.533                       | 59.845                        |
| TREINAMENTOS                           | 15                          | 256                           |
| VIAGENS E ESTADIAS                     | 9                           | 162                           |
| SERVIÇOS DE TERCEIROS                  | 831                         | 17.196                        |
| DESPESAS GERAIS                        | 384                         | 6.756                         |
| DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES            | 485                         | 8.763                         |
| OUTRAS DESPESAS                        | 266                         | 4.529                         |
| TRIBUTOS                               | 60                          | 1.700                         |
| FOMENTO DE PLANOS                      | -                           | 644                           |
| <b>Total</b>                           | <b>5.585</b>                | <b>99.851</b>                 |

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

# **MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

**MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - PLANO VALIAPREV**

| INVESTIMENTOS                                                             | DEZEMBRO DE 2020   |                 |                              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------|
|                                                                           | VALOR APLICADO     | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT</b>                 | <b>982.326.356</b> |                 |                              |
| <b>Fundos Renda Variavel / Gestor</b>                                     | <b>301.815.687</b> | <b>30,72</b>    | <b>77,27</b>                 |
| SI Mistral FIA / Studio Investimentos                                     | 5.486.889          | 0,56            | 1,40                         |
| M Square ALISIO FIA / M Square Investimentos                              | 21.624.202         | 2,20            | 5,54                         |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos                                | 24.535.868         | 2,50            | 6,28                         |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos                              | 13.007.328         | 1,32            | 3,33                         |
| Cobalt FIA / Ibiuna Investimentos                                         | 6.748.610          | 0,69            | 1,73                         |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital                                | 15.404.870         | 1,57            | 3,94                         |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital                                      | 4.962.477          | 0,51            | 1,27                         |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital                                      | 5.637.038          | 0,57            | 1,44                         |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos                                 | 9.499.935          | 0,97            | 2,43                         |
| Bogari Polar FIA / Bogari Gestão Investimentos                            | 11.491.668         | 1,17            | 2,94                         |
| Hix Austral FIA / Hix Investimentos                                       | 7.299.913          | 0,74            | 1,87                         |
| *Desconsideramos o caixa, tesouraria e compromissada do Fic Fia Valor.    |                    |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento Multimercado / Gestor</b>                       | <b>88.058.444</b>  | <b>8,96</b>     | <b>22,54</b>                 |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM / Absolute                                  | 14.992.761         | 1,53            | 3,84                         |
| BAHIA AM MARAU ESTRUTURADO FIC FIM / BM Bahia                             | 10.225.514         | 1,04            | 2,62                         |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC DE FIM / SPX                                   | 19.122.082         | 1,95            | 4,90                         |
| ADAM MACRO II FIC DE FIM / Adam                                           | 14.643.047         | 1,49            | 3,75                         |
| KAPITALO KAPPA ADVISORY FIC DE FIM / Kapitalo                             | 10.419.001         | 1,06            | 2,67                         |
| AZ Quest Multi FIC de FIM / AZ Quest                                      | 18.656.038         | 1,90            | 4,78                         |
| *Desconsideramos o caixa, tesouraria e compromissada do Macro Fic Fim CP. |                    |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento no Exterior (Multimercado) / Gestor</b>         | <b>735.815</b>     | <b>0,07</b>     | <b>#DIV/0!</b>               |
| BB Ações Global Index/ BB Gestão de Recursos                              | 372.004            | 0,04            | 0,10                         |
| Bradesco Global Inst FIC FIA/ Bram Gestão de Recursos                     | 363.811            | 0,04            | 0,09                         |
| <b>TOTAL TERCEIRIZADO</b>                                                 | <b>390.609.946</b> | <b>39,76</b>    | <b>100,00</b>                |

**MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA - CONSOLIDADO**

| INVESTIMENTOS                                                                  | DEZEMBRO DE 2020      |                 |                              |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------------------|
|                                                                                | VALOR APLICADO        | % SOBRE OS RGRT | % SOBRE O TOTAL TERCEIRIZADO |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS - RGRT</b>                      | <b>25.293.370.478</b> |                 |                              |
| <b>Fundos de Renda Fixa / Gestor</b>                                           | <b>579.833.307</b>    | <b>2,29</b>     | <b>13,76</b>                 |
| FIM Mining / Bradesco Asset Management                                         | 275.942.065           | 1,09            | 6,55                         |
| BB Milenio VIII / BB Gestão de Recursos                                        | 152.792.048           | 0,60            | 3,63                         |
| E FIM / Santander Brasil Gestão de Recursos                                    | 151.099.193           | 0,60            | 3,58                         |
| <b>Fundos Renda Variavel / Gestor</b>                                          | <b>2.023.677.130</b>  | <b>8,00</b>     | <b>48,01</b>                 |
| SI Mistral FIA / Studio Investimentos                                          | 88.335.703            | 0,35            | 2,10                         |
| M Square ALISIO FIA / M Square Investimentos                                   | 348.137.006           | 1,38            | 8,26                         |
| Atmos Terra FIA / Atmos Gestão de Recursos                                     | 395.013.124           | 1,56            | 9,37                         |
| Squadra Horizont FIA / Squadra Investimentos                                   | 209.410.372           | 0,83            | 4,97                         |
| Cobalt FIA / Ibiuna Investimentos                                              | 108.648.677           | 0,43            | 2,58                         |
| Indie Capital Platinum FIA / Indie Capital                                     | 248.009.397           | 0,98            | 5,88                         |
| Athena Latitude FIA / Athena Capital                                           | 79.892.976            | 0,32            | 1,90                         |
| Sharp Continente FIA / Sharp Capital                                           | 90.753.021            | 0,36            | 2,15                         |
| Oceana Litoral FIA / Oceana Investimentos                                      | 152.943.400           | 0,60            | 3,63                         |
| Bogari Polar FIA / Bogari Gestão Investimentos                                 | 185.009.124           | 0,73            | 4,39                         |
| Hix Austral FIA / Hix Investimentos                                            | 117.524.330           | 0,46            | 2,79                         |
| *Desconsideramos o caixa, tesouraria e compromissada do Fic Fia Valor.         |                       |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento em Participação / Gestor</b>                         | <b>680.637.388</b>    | <b>2,69</b>     | <b>16,15</b>                 |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP II / TCG GESTOR LTDA.       | 235.173.899           | 0,93            | 5,58                         |
| FIP Kinea Private II Equity/ Kinea Investimentos                               | 60.041.339            | 0,24            | 1,42                         |
| Infra Brasil FIP / Mantiq Investimentos                                        | 10.056.093            | 0,04            | 0,24                         |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresa FIP / TCG GESTOR LTDA.          | 97.026.693            | 0,38            | 2,30                         |
| FIP FS / Santander Securities Services Brasil DTVM S.A                         | 77.081.362            | 0,30            | 1,83                         |
| NEO Capital Mezanino FIP / NEO Gestão de Recursos Ltda                         | 27.824.603            | 0,11            | 0,66                         |
| FIP BRPetroleo / Mare Investimentos e Mantiq Investimentos                     | 6.208.132             | 0,02            | 0,15                         |
| 2B Capital FIP / 2BCapital S.A.                                                | 53.339.132            | 0,21            | 1,27                         |
| FIP Portos / BRZ Investimentos                                                 | 13.441.777            | 0,05            | 0,32                         |
| Brasil Sustentabilidade FIP / BRZ Investimentos                                | 25.511.344            | 0,10            | 0,61                         |
| Brasil Mezanino Infra-Estrutura FIP / Darby Stratus Adm. de Investimentos Ltda | 2.092.087             | 0,01            | 0,05                         |
| CTS II FIP/ Santander Securities Services Brasil DTVM S.A                      | 7.209.152             | 0,03            | 0,17                         |
| CRP VII FIP / CRP Cia. Participações                                           | 18.018.652            | 0,07            | 0,43                         |
| DGF FIPAC2/ DGF Investimentos Gestão de Fundos LTDA                            | 12.112.450            | 0,05            | 0,29                         |
| Patria III FICFIP / Patria Investimentos                                       | 27.598.330            | 0,11            | 0,65                         |
| FIP Investidores Institucionais III / Angra Partners Gestão de Recursos        | 7.411.123             | 0,03            | 0,18                         |
| Investidores Institucionais FIP / Angra Partners Gestão de Recursos            | 491.220               | 0,00            | 0,01                         |
| <b>Fundos de Investimento Multimercado / Gestor</b>                            | <b>764.723.462</b>    | <b>3,02</b>     | <b>18,14</b>                 |
| ABSOLUTE VERTEX II FIC DE FIM / Absolute                                       | 130.201.215           | 0,51            | 3,09                         |
| BAHIA AM MARAUÁ ESTRUTURADO FIC FIM / BM Bahia                                 | 88.801.145            | 0,35            | 2,11                         |
| SPX NIMITZ ESTRUTURADO FIC DE FIM / SPX                                        | 166.061.357           | 0,66            | 3,94                         |
| ADAM MACRO II FIC DE FIM / Adam                                                | 127.164.201           | 0,50            | 3,02                         |
| KAPITALO KAPPA ADVISORY FIC DE FIM / Kapitalo                                  | 90.481.436            | 0,36            | 2,15                         |
| AZ Quest Multi FIC de FIM / AZ Quest                                           | 162.014.108           | 0,64            | 3,84                         |
| *Desconsideramos o caixa, tesouraria e compromissada do Macro Fic Fim CP.      |                       |                 |                              |
| <b>Fundos de Investimento no Exterior / Gestor</b>                             | <b>166.048.933</b>    | <b>0,66</b>     | <b>3,94</b>                  |
| BB Ações Global Index/ BB Gestão de Recursos                                   | 83.948.817            | 0,33            | 1,99                         |
| Bradesco Global Inst FIC FIA/ Bram Gestão de Recursos                          | 82.100.116            | 0,32            | 1,95                         |
| <b>FUNDO IMOBILIÁRIO / GESTOR</b>                                              | <b>-</b>              | <b>0,00</b>     | <b>0,00</b>                  |
| Fundo de Investimento Imobiliário Panamby / Brookfield Incorporações S.A       | -                     | 0,00            | 0,00                         |
| <b>TOTAL TERCEIRIZADO</b>                                                      | <b>4.214.920.220</b>  | <b>16,7</b>     | <b>100,00</b>                |

# **MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA**

**POR PLANO E CONSOLIDADO**

## MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO

## P L A N O   V A L I A P R E V

| INVESTIMENTOS                               | DEZEMBRO DE 2020 |              |                         |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|-------------------------|
|                                             | VALOR APLICADO   | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 982.326.356      |              |                         |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA                 | 719.620.837      | 73,26        | 96,68                   |
| FUNDOS RF                                   | 630.366.827      | 64,17        | 84,69                   |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 89.254.009       | 9,09         | 11,99                   |
| INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL             | 24.674.553       | 2,51         | 3,32                    |
| FUNDOS RV                                   | 24.674.553       | 2,51         | 3,32                    |
| TOTAL PRÓPRIO                               | 744.295.390      | 75,77        | 100,00                  |

**MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA - CONSOLIDADO**

**C O N S O L I D A D O**

| INVESTIMENTOS                                      | DEZEMBRO DE 2020      |              |                         |
|----------------------------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|
|                                                    | VALOR APLICADO        | % SOBRE RGRT | % SOBRE O TOTAL PRÓPRIO |
| <b>RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS</b> | <b>25.293.370.478</b> |              |                         |
| <b>INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA</b>                 | <b>18.949.847.394</b> | <b>74,92</b> | <b>98,78</b>            |
| CDB/LFS                                            | -                     | 0,00         | 0,00                    |
| DEBÊNTURES                                         | 52.240.981            | 0,21         | 0,27                    |
| FUNDOS RF                                          | 11.180.226.004        | 44,20        | 58,28                   |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                          | 7.717.380.408         | 30,51        | 40,23                   |
| <b>INVESTIMENTOS EM RENDA VARIÁVEL</b>             | <b>233.294.203</b>    | <b>0,92</b>  | <b>1,22</b>             |
| AÇÕES                                              | 16.618.914            | 0,07         | 0,09                    |
| FUNDOS RV                                          | 216.675.289           | 0,86         | 1,13                    |
| <b>TOTAL PRÓPRIO</b>                               | <b>19.183.141.597</b> | <b>75,84</b> | <b>100,00</b>           |

**Fluxo  
Previdencial**

**Plano  
Valiaprev**

**2020**

Exercício 2020 (Em milhares de Reais)

| <b><u>Valiaprev</u></b>                 |        |
|-----------------------------------------|--------|
| <b><u>Fluxo Previdencial - 2020</u></b> |        |
| Contribuições Recebidas                 | 51.317 |
| Benefícios pagos                        | 21.778 |

(\*) Valores líquidos da taxa de carregamento

**Rentabilidades**  
**Alocações**  
**Comentários**

**PLANO VALIAPREV**

**2020**

### Valiaprev Renda DI

| Ativos            | R\$ (Mil)    | Rentabilidade (%) | % Perfil       |
|-------------------|--------------|-------------------|----------------|
| <b>Renda Fixa</b> | <b>1.487</b> | <b>2,7429%</b>    | <b>100,00%</b> |
| Carteira Própria  | 1.487        | 2,7429%           | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1.487</b> | <b>2,7371%</b>    | <b>100%</b>    |

Em 2020, destaca-se que a meta para a taxa básica de juros, Selic, atingiu seu piso histórico de 2% ao ano. No ano, o perfil DI acumula 2,74%, frente a 2,77% do CDI no mesmo período de apuração.

### Valiaprev Renda Fix

| Ativos             | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>  | <b>44.579</b> | <b>3,8481%</b>    | <b>84,62%</b> |
| Carteira Própria   | 37.490        | 2,8453%           | 71,17%        |
| Carteira P/ Hedge  | 7.088         | 8,4753%           | 13,46%        |
| <b>Estruturado</b> | <b>6.064</b>  | <b>4,0002%</b>    | <b>11,51%</b> |
| Multimercado       | 6.064         | 4,0002%           | 11,51%        |
| <b>Empréstimos</b> | <b>2.037</b>  | <b>23,2416%</b>   | <b>3,87%</b>  |
| <b>TOTAL</b>       | <b>52.679</b> | <b>4,2401%</b>    | <b>100%</b>   |

Em 2020, o retorno do perfil Fix foi de 4,24%, superando seu índice de referência. A renda fixa, segmento que possui a maior alocação, teve performance de 3,85% e os fundos multimercado acumulam retorno de 4,00%, ambos acima do CDI que performou 2,77%. A carteira de empréstimos destaca-se com rentabilidade de 23,24%.

### Valiaprev Renda Mix 20

| Ativos                                        | R\$ (Mil)      | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                             | <b>338.790</b> | <b>3,9978%</b>    | <b>64,89%</b> |
| Carteira Própria                              | 284.516        | 2,8443%           | 54,50%        |
| Carteira P/ Hedge                             | 54.274         | 8,4753%           | 10,40%        |
| <b>Renda Variável</b>                         | <b>105.880</b> | <b>3,1380%</b>    | <b>20,28%</b> |
| Carteira Institucional III                    | 18.938         | 2,9732%           | 3,63%         |
| Fundos Selecionados                           | 86.942         | 3,3156%           | 16,65%        |
| <b>Estruturado</b>                            | <b>60.408</b>  | <b>4,0002%</b>    | <b>11,57%</b> |
| Multimercado                                  | 60.408         | 4,0002%           | 11,57%        |
| <b>Empréstimos</b>                            | <b>17.009</b>  | <b>22,9925%</b>   | <b>3,26%</b>  |
| <b>Renda Fixa + Empréstimos + Estruturado</b> | <b>416.208</b> | <b>4,6051%</b>    | <b>79,72%</b> |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>522.088</b> | <b>6,7508%</b>    | <b>100%</b>   |

Em 2020, o retorno do perfil Mix 20 foi de 6,75%, superando seu índice de referência. A parcela de renda variável acumula 3,14% de retorno, acima do Ibovespa que performou 2,92%, com os ganhos da gestão ativa. A renda fixa e os fundos multimercado tiveram rentabilidade de 4,00%, acima do CDI que performou 2,77%. A carteira de empréstimos destaca-se com rentabilidade de 22,99%.

### Valiaprev Renda Mix 40

| Ativos                                        | R\$ (Mil)      | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                             | <b>45.696</b>  | <b>4,031%</b>     | <b>45,51%</b> |
| Carteira Própria                              | 38.492         | 2,8421%           | 38,34%        |
| Carteira P/ Hedge                             | 7.204          | 8,4753%           | 7,17%         |
| <b>Renda Variável</b>                         | <b>40.448</b>  | <b>3,4482%</b>    | <b>40,29%</b> |
| Carteira Institucional III                    | 5.011          | 2,9550%           | 4,99%         |
| Fundos Selecionados                           | 35.437         | 3,3156%           | 35,29%        |
| <b>Estruturado</b>                            | <b>11.708</b>  | <b>4,0002%</b>    | <b>11,66%</b> |
| Multimercado                                  | 11.708         | 4,0002%           | 11,66%        |
| <b>Empréstimos</b>                            | <b>2.552</b>   | <b>22,7385%</b>   | <b>2,54%</b>  |
| <b>Renda Fixa + Empréstimos + Estruturado</b> | <b>59.956</b>  | <b>4,8445%</b>    | <b>59,71%</b> |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>100.404</b> | <b>8,6111%</b>    | <b>100%</b>   |

Em 2020, o retorno do perfil Mix 40 foi de 8,61%, superando seu índice de referência. A parcela de renda variável acumula 3,45% de retorno, acima do Ibovespa que performou 2,92%, com os ganhos da gestão ativa. A renda fixa acumula 4,03% e o retorno dos fundos multimercado foi de 4,00%, ambos acima do CDI que performou 2,77%. A carteira de empréstimos destaca-se com rentabilidade de 22,74%.

### Valiaprev Renda Ciclo 2025

| Ativos                                     | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>127,18</b> | <b>2,5365%</b>    | <b>46,59%</b> |
| Carteira Própria                           | 119,78        | 2,2523%           | 43,88%        |
| Carteira para Hedge                        | 7,40          | 6,3923%           | 2,71%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>89,22</b>  | <b>2,0890%</b>    | <b>32,69%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 16,01         | 4,5778%           | 5,86%         |
| Fundos Selecionados                        | 73,22         | 0,6174%           | 26,82%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>31,83</b>  | <b>2,9228%</b>    | <b>11,66%</b> |
| Multimercado                               | 31,83         | 2,9228%           | 11,66%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>24,75</b>  | <b>33,7078%</b>   | <b>9,07%</b>  |
| Fundos                                     | 24,75         | 33,7078%          | 9,07%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>183,75</b> | <b>6,3609%</b>    | <b>67,31%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>272,98</b> | <b>5,1415%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2025 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 5,14%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 2,54% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI no período. A renda variável teve retorno de 2,09%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2030

| Ativos                                     | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>229,14</b> | <b>2,7967%</b>    | <b>41,89%</b> |
| Carteira Própria                           | 203,54        | 2,2445%           | 37,21%        |
| Carteira para Hedge                        | 25,60         | 6,3923%           | 4,68%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>204,65</b> | <b>2,2121%</b>    | <b>37,41%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 36,74         | 5,7855%           | 6,72%         |
| Fundos Selecionados                        | 167,91        | 0,6174%           | 30,70%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>63,69</b>  | <b>2,9228%</b>    | <b>11,64%</b> |
| Multimercado                               | 63,69         | 2,9228%           | 11,64%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>49,53</b>  | <b>33,7078%</b>   | <b>9,05%</b>  |
| Fundos                                     | 49,53         | 33,7078%          | 9,05%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>342,37</b> | <b>6,4500%</b>    | <b>62,59%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>547,02</b> | <b>4,8122%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2030 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 4,81%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 2,80% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 2,21%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2035

| Ativos                                     | R\$ (Mil)       | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>825,95</b>   | <b>3,1391%</b>    | <b>38,12%</b> |
| Carteira Própria                           | 677,26          | 2,2521%           | 31,26%        |
| Carteira para Hedge                        | 148,69          | 6,3923%           | 6,86%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>892,58</b>   | <b>2,1115%</b>    | <b>41,20%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 160,16          | 4,6644%           | 7,39%         |
| Fundos Selecionados                        | 732,42          | 0,6174%           | 33,81%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>251,99</b>   | <b>2,9228%</b>    | <b>11,63%</b> |
| Multimercado                               | 251,99          | 2,9228%           | 11,63%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>195,98</b>   | <b>33,7078%</b>   | <b>9,05%</b>  |
| Fundos                                     | 195,98          | 33,7078%          | 9,05%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>1.273,91</b> | <b>7,1750%</b>    | <b>58,80%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>2.166,49</b> | <b>5,1958%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2035 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 5,20%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 3,14% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 2,11%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2040

| Ativos                                     | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | %Perfil       |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>249,11</b> | <b>3,4820%</b>    | <b>33,76%</b> |
| Carteira Própria                           | 187,83        | 2,2469%           | 25,46%        |
| Carteira para Hedge                        | 61,28         | 6,3923%           | 8,31%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>336,39</b> | <b>2,0054%</b>    | <b>45,59%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 60,38         | 4,5789%           | 8,18%         |
| Fundos Selecionados                        | 276,00        | 0,6174%           | 37,40%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>85,72</b>  | <b>2,9228%</b>    | <b>11,62%</b> |
| Multimercado                               | 85,72         | 2,9228%           | 11,62%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>66,66</b>  | <b>33,7078%</b>   | <b>9,03%</b>  |
| Fundos                                     | 66,66         | 33,7078%          | 9,03%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>401,49</b> | <b>7,6133%</b>    | <b>54,41%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>737,88</b> | <b>5,1377%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2040 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 5,14%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 3,48% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 2,01%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2045

| Ativos                                     | R\$ (Mil)       | Rentabilidade (%) | %Perfil       |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>403,66</b>   | <b>5,3919%</b>    | <b>28,52%</b> |
| Carteira Própria                           | 281,56          | 2,2886%           | 19,90%        |
| Carteira para Hedge                        | 122,10          | 6,3923%           | 8,63%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>719,64</b>   | <b>2,1722%</b>    | <b>50,85%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 129,01          | 4,8912%           | 9,12%         |
| Fundos Selecionados                        | 590,62          | 0,6174%           | 41,73%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>164,20</b>   | <b>2,9228%</b>    | <b>11,60%</b> |
| Multimercado                               | 164,20          | 2,9228%           | 11,60%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>127,71</b>   | <b>33,7078%</b>   | <b>9,02%</b>  |
| Fundos                                     | 127,71          | 33,7078%          | 9,02%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>695,57</b>   | <b>9,1721%</b>    | <b>49,15%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>1.415,21</b> | <b>5,6443%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2045 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 5,64%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 5,39% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 2,17%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2050

| Ativos                                     | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | %Perfil       |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>231,06</b> | <b>4,4301%</b>    | <b>23,39%</b> |
| Carteira Própria                           | 134,69        | 2,2540%           | 13,63%        |
| Carteira para Hedge                        | 96,36         | 6,3923%           | 9,75%         |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>553,30</b> | <b>2,1391%</b>    | <b>56,01%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 99,43         | 4,7935%           | 10,07%        |
| Fundos Selecionados                        | 453,87        | 0,6174%           | 45,94%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>114,48</b> | <b>2,9228%</b>    | <b>11,59%</b> |
| Multimercado                               | 114,48        | 2,9228%           | 11,59%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>89,02</b>  | <b>33,7078%</b>   | <b>9,01%</b>  |
| Fundos                                     | 89,02         | 33,7078%          | 9,01%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>434,56</b> | <b>8,9773%</b>    | <b>43,99%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>987,86</b> | <b>4,7303%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2050 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 4,73%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 4,43% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 2,14%, próximo ao Ibovespa do período, que apresentou alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2055

| Ativos                                     | R\$ (Mil)     | Rentabilidade (%) | %Perfil       |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>90,64</b>  | <b>11,2093%</b>   | <b>17,71%</b> |
| Carteira Própria                           | 34,44         | 2,1721%           | 6,73%         |
| Carteira para Hedge                        | 56,19         | 6,2690%           | 10,98%        |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>315,83</b> | <b>7,2082%</b>    | <b>61,72%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 56,69         | 10,2667%          | 11,08%        |
| Fundos Selecionados                        | 259,15        | 5,9893%           | 50,64%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>59,22</b>  | <b>2,9192%</b>    | <b>11,57%</b> |
| Multimercado                               | 59,22         | 2,9192%           | 11,57%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>46,05</b>  | <b>43,6115%</b>   | <b>9,00%</b>  |
| Fundos                                     | 46,05         | 43,6115%          | 9,00%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>195,91</b> | <b>13,2667%</b>   | <b>38,28%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>511,74</b> | <b>9,5884%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2055 iniciou em março de 2020, apresentando retorno no ano de 9,59%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 43,61%. O segmento de renda fixa teve performance de 11,21% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 7,21%, aproveitando a recuperação dos ativos no período de alta volatilidade.

### Valiaprev Renda Ciclo 2060

| Ativos                                     | R\$ (Mil)       | Rentabilidade (%) | % Perfil      |
|--------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| <b>Renda Fixa</b>                          | <b>268,27</b>   | <b>6,1988%</b>    | <b>17,73%</b> |
| Carteira Própria                           | 95,11           | 2,2533%           | 6,29%         |
| Carteira para Hedge                        | 173,16          | 6,3923%           | 11,44%        |
| <b>Renda Variável</b>                      | <b>933,56</b>   | <b>1,6853%</b>    | <b>61,70%</b> |
| Carteira Institucional III                 | 167,24          | 4,2229%           | 11,05%        |
| Fundos Selecionados                        | 766,32          | 0,6174%           | 50,65%        |
| <b>Estruturado</b>                         | <b>175,06</b>   | <b>2,9228%</b>    | <b>11,57%</b> |
| Multimercado                               | 175,06          | 2,9228%           | 11,57%        |
| <b>Exterior</b>                            | <b>136,17</b>   | <b>33,7078%</b>   | <b>9,00%</b>  |
| Fundos                                     | 136,17          | 33,7078%          | 9,00%         |
| <b>Renda Fixa + Estruturado + Exterior</b> | <b>579,50</b>   | <b>9,3094%</b>    | <b>38,30%</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>1.513,06</b> | <b>4,6416%</b>    | <b>100%</b>   |

O Ciclo 2060 iniciou em fevereiro de 2020, apresentando retorno no ano de 4,64%. A parcela de exterior destaca-se na carteira com forte alta de 33,71%. O segmento de renda fixa teve performance de 6,20% e a carteira de fundos multimercado teve rentabilidade de 2,92%, ambos acima do CDI. A renda variável teve retorno de 1,69%, em função do cenário desafiador diante dos impactos da COVID-19 nos ativos financeiros.

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

\* Gestão Própria: Carteira Própria, Carteira para Hedge, Carteira Institucional III e Empréstimos;

\* Gestão Terceirizada: Fundos Selecionados, Fundos Multimercado e Fundos de Exterior;

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

# Valiaprev

Fechamento de 2020

## Valiaprev Renda

| Ativos                                                   | R\$ (Mil)      | Rentabilidade (%) | %              | Subplano | % Total        |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Renda Fixa</b>                                        | <b>570.595</b> | <b>5,2850%</b>    | <b>68,55%</b>  |          | <b>58,09%</b>  |
| <b>Carteira Própria</b>                                  | <b>385.689</b> | <b>2,8440%</b>    | <b>46,34%</b>  |          | <b>39,26%</b>  |
| Fundos                                                   | 385.689        | 2,8440%           | 46,34%         |          | 39,26%         |
| <b>Carteira P/ Hedge</b>                                 | <b>184.906</b> | <b>9,8657%</b>    | <b>22,22%</b>  |          | <b>18,82%</b>  |
| Títulos Públicos                                         | 82.133         | 10,9306%          | 9,87%          |          | 8,36%          |
| Fundos                                                   | 102.774        | 9,3850%           | 12,35%         |          | 10,46%         |
| <b>Renda Variável</b>                                    | <b>150.373</b> | <b>3,1708%</b>    | <b>18,07%</b>  |          | <b>15,31%</b>  |
| Carteira Institucional III                               | 24.675         | 2,9704%           | 2,96%          |          | 2,51%          |
| Fundos Seleccionados                                     | 125.699        | 3,3156%           | 15,10%         |          | 12,80%         |
| <b>Estruturado</b>                                       | <b>88.059</b>  | <b>4,0002%</b>    | <b>10,58%</b>  |          | <b>8,96%</b>   |
| Multimercado                                             | 88.059         | 4,0002%           | 10,58%         |          | 8,96%          |
| <b>Empréstimos</b>                                       | <b>22.584</b>  | <b>22,9761%</b>   | <b>2,71%</b>   |          | <b>2,30%</b>   |
| <b>Exterior</b>                                          | <b>736</b>     | <b>33,7078%</b>   | <b>0,09%</b>   |          | <b>0,07%</b>   |
| Fundos                                                   | 736            | 33,7078%          | 0,09%          |          | 0,07%          |
| <b>Renda Fixa + Empréstimos + Estruturado + Exterior</b> | <b>681.974</b> | <b>5,6008%</b>    | <b>81,93%</b>  |          | <b>69,42%</b>  |
| <b>SUBTOTAL - VP RENDA</b>                               | <b>832.347</b> | <b>7,2845%</b>    | <b>100%</b>    |          | <b>84,73%</b>  |
| <b>VP Fundos de Patrocinadoras</b>                       | <b>8.451</b>   | <b>2,7021%</b>    | <b>100,00%</b> |          | <b>0,86%</b>   |
| <b>Carteira Própria</b>                                  | <b>8.451</b>   | <b>2,7021%</b>    |                |          |                |
| Fundos                                                   | 8.451          | 2,7021%           |                |          |                |
| <b>VP EMPRÉSTIMOS</b>                                    | <b>23.547</b>  | <b>22,8936%</b>   |                |          | <b>2,40%</b>   |
| <b>VP IE</b>                                             | <b>88.059</b>  | <b>4,0002%</b>    |                |          | <b>8,96%</b>   |
| <b>VP RF</b>                                             | <b>719.621</b> | <b>6,2391%</b>    |                |          | <b>73,26%</b>  |
| <b>VP RV</b>                                             | <b>150.373</b> | <b>3,1708%</b>    |                |          | <b>15,31%</b>  |
| <b>VP IEX</b>                                            | <b>736</b>     | <b>33,7078%</b>   |                |          | <b>0,07%</b>   |
| <b>VP RF + VP RV + VP IE + VP IEX</b>                    | <b>958.789</b> | <b>7,4379%</b>    |                |          | <b>97,60%</b>  |
| <b>TOTAL VALIAPREV</b>                                   | <b>982.336</b> | <b>7,7154%</b>    |                |          | <b>100,00%</b> |

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

\* Gestão Própria: Carteira Própria, Carteira para Hedge, Carteira Institucional III e Empréstimos

\* Gestão Terceirizada: Fundos Seleccionados, Fundos Multimercados e Fundos de Exterior

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

**RELATÓRIO ANUAL 2021**

**POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

**PLURIANUAL – 2021/2026**

**FOCO 2021**

**PLANO VALIAPREV (VP)**

## Premissas Macroeconômicas

As principais premissas assumidas na alocação dos ativos da Valia para o ano de 2021, são as seguintes:

### 1.1 BRASIL

| VARIÁVEL      | INDICADOR     | RESULTADO 2020* | CENÁRIO 2021* |
|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Atividade     | PIB           | -5,6%           | 2,9%          |
| Inflação      | IPCA          | 2,8%            | 3,0%          |
| Inflação      | IGP-M         | 22,1%           | 4,3%          |
| Inflação      | INPC          | 3,4%            | 3,0%          |
| Taxa de Juros | SELIC (Média) | 2,9%            | 2,1%          |
| Câmbio        | R\$/US\$      | 5,35            | 5,25          |

\*Dado projetado, Consultoria Tendências Cenário Básico - Nov. 2020

### 1.2 INTERNACIONAL

| PAÍS           | INDICADOR | RESULTADO 2020* | CENÁRIO 2021* |
|----------------|-----------|-----------------|---------------|
| Estados Unidos | PIB       | -3,6%           | 4,0%          |
| Estados Unidos | Inflação  | 1,2%            | 1,7%          |
| Zona do Euro   | PIB       | -7,4%           | 4,8%          |
| Zona do Euro   | Inflação  | 0,4%            | 1,1%          |
| China          | PIB       | 1,7%            | 8,3%          |
| China          | Inflação  | 2,8%            | 2,2%          |

\*Dado projetado, Consultoria Tendências - Nov. 2020

## 2 Cenário Macroeconômico Internacional

### 2.1 Introdução

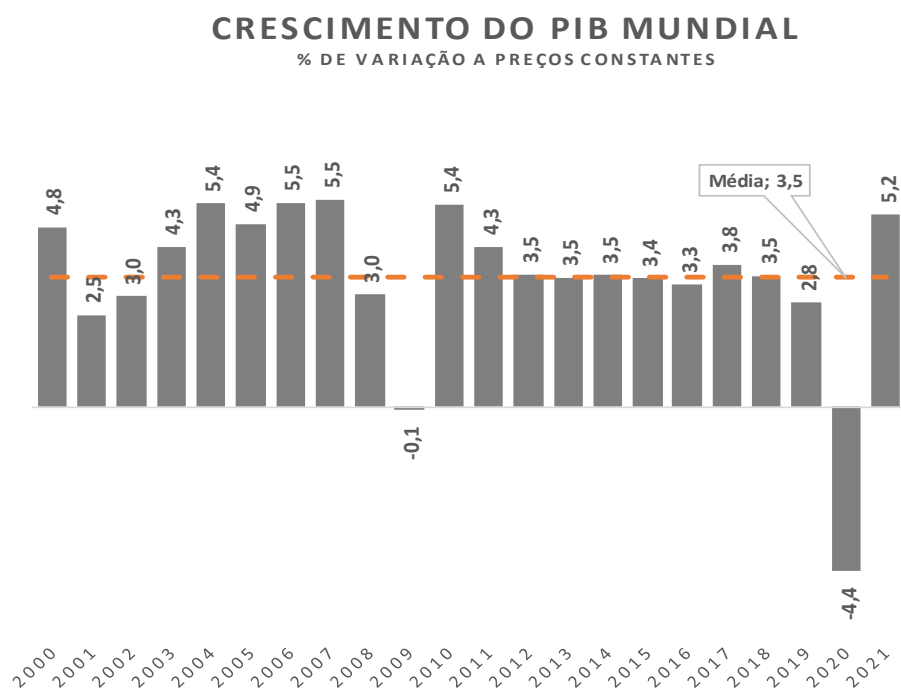
O relatório mais recente de perspectivas econômica mundiais, produzido pelo Fundo Monetário Internacional, foi intitulado de “*A Long and Difficult Ascent*” ou, em tradução literal, uma longa e difícil ascensão. O título nos dá uma ideia do caminho que as economias terão pela frente, após a parada brusca sofrida em 2020 em virtude da pandemia do novo coronavírus.

Retomando o olhar para final de 2019, o cenário era de gradual desaquecimento global, liderado pelo setor manufatureiro. Havia o receio de

que essa desaceleração contaminasse o setor de serviços, configurando uma espiral recessiva mundial que se iniciaria na Zona do Euro, mas que eventualmente transbordaria para os outros continentes. Todavia, com a virada do ano e o surgimento do novo vírus, este cenário foi acelerado. "*Lockdowns*", termo utilizado para caracterizar o fechamento mandatório de serviços não essenciais, foram sucessivos ao redor do globo e levaram a uma parada súbita da atividade econômica.

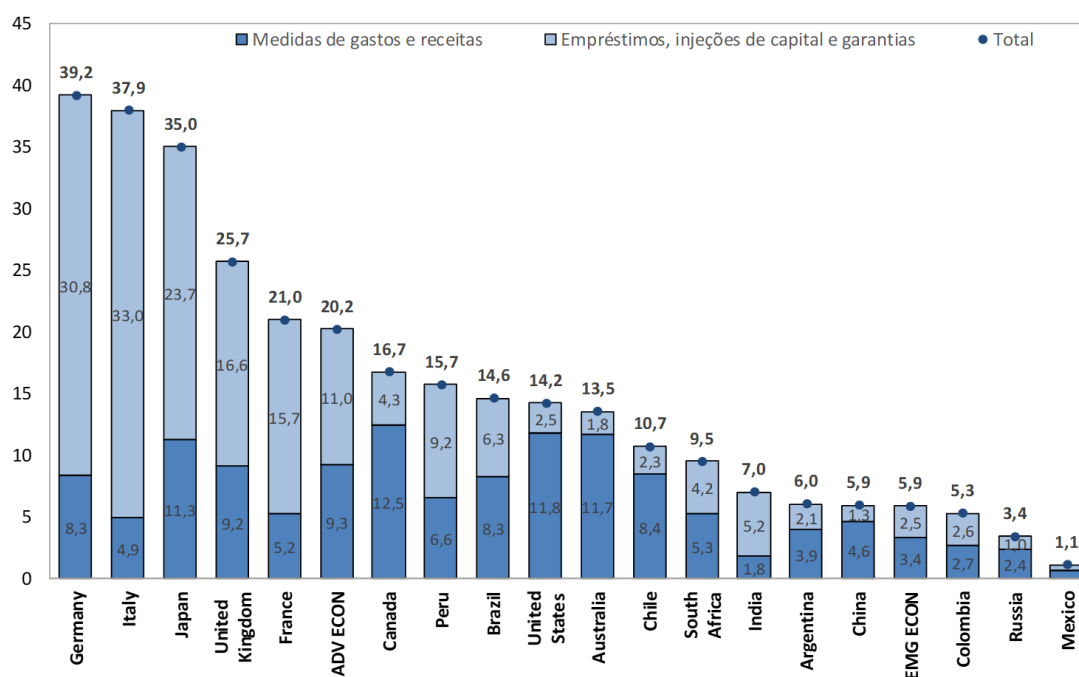
Com isso, foram criados programas de expansão monetária, compras de títulos e de expansão fiscal, visando conter danos permanentes nos mercados financeiros e cadeias de produção, bem como dar suporte à renda das famílias. Isso gerou uma injeção inédita de dinheiro nas economias, que manteve uma estabilidade mínima do consumo e evitou a quebra de um número maior de empresas. A receita adotada foi similar em praticamente todos os países do globo, alguns em maior, outros em menor escala. Porém, cada país estava em um ponto de seu ciclo econômico local e este fator poderá ser determinante em como cada um sairá da crise de 2020. Mas, como mencionado, será um longo e difícil caminho, com um grande desafio fiscal, principalmente na América Latina.

O gráfico abaixo ilustra a queda projetada para o PIB global:



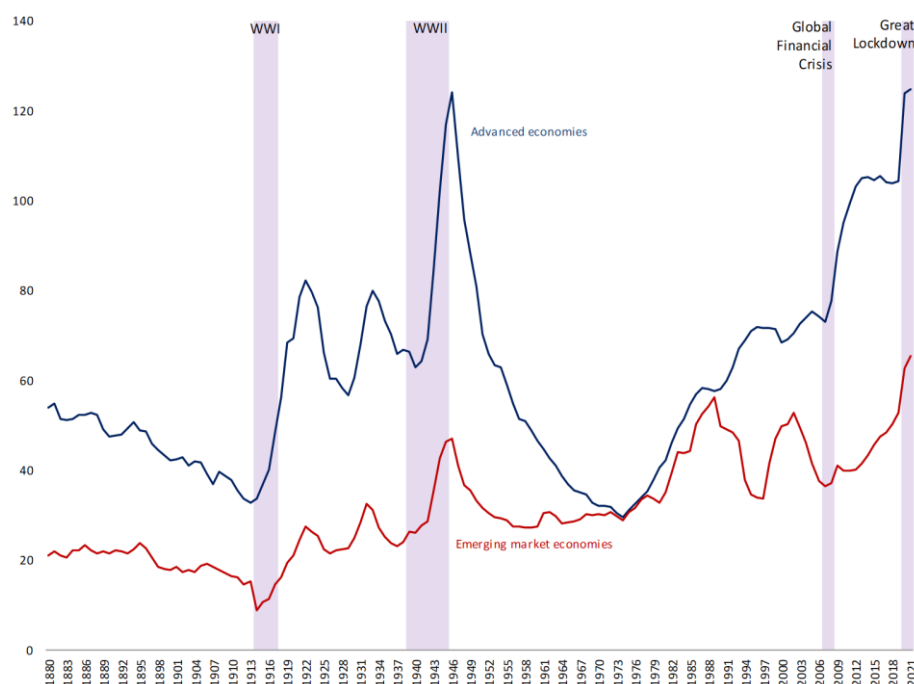
Fonte: Fundo Monetário Internacional (FMI), *World Economic Outlook Database*, Out/2020. Elaboração: Valia

A figura abaixo ilustra a composição diversificada da expansão monetária de uma seleção de países:



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020. Elaboração: Valia

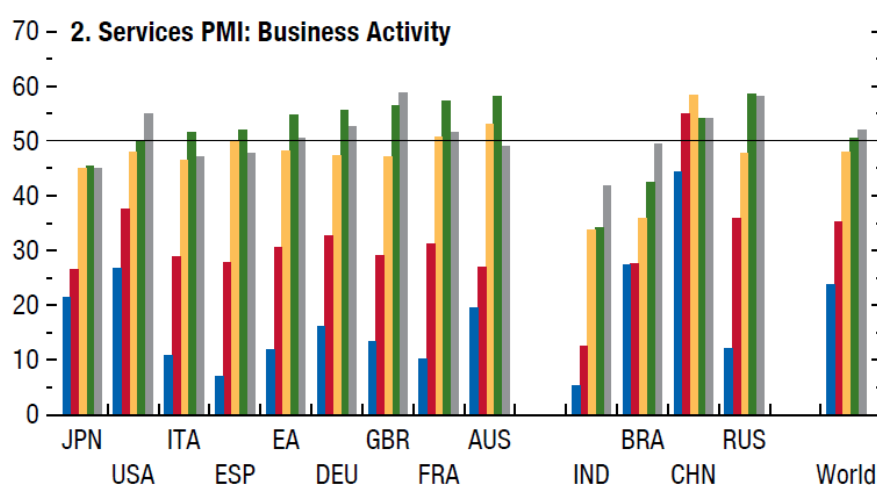
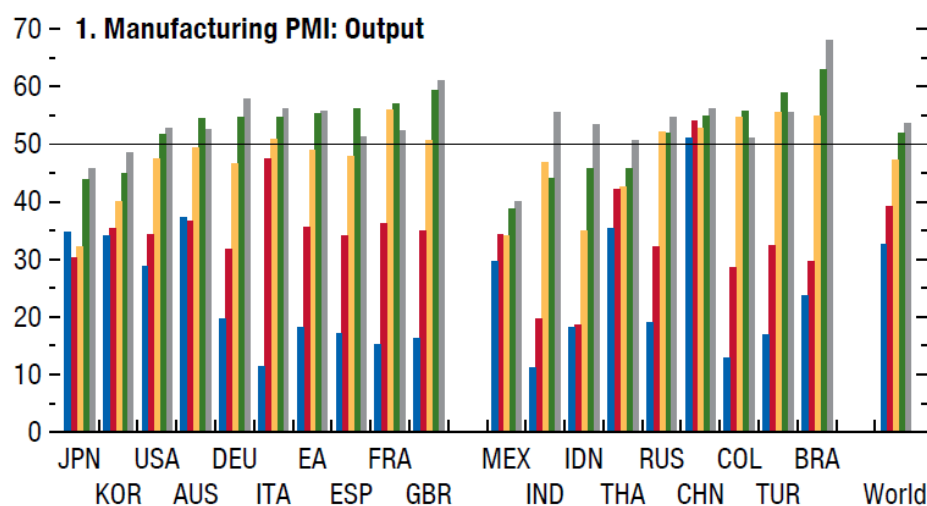
Do gráfico acima podemos destacar alguns países, como a Alemanha, com o maior programa de auxílio do mundo, e o Brasil com um programa de tamanho muito próximo ao dos Estados Unidos. Note-se que o México, no entanto, tomou um caminho diferente, praticamente não realizando expansão fiscal. Visando ter uma dimensão histórica desta expansão, ilustramos abaixo o padrão da dívida governamental ao longo do tempo e podemos perceber que o nível de endividamento das economias avançadas chegou a patamares vistos apenas durante a Segunda Grande Guerra:



Fonte: FMI - *Fiscal Monitor* – Out/2020

Com a liquidez injetada e os estímulos fiscais oferecidos, espera-se um retorno gradual à normalidade, como podemos verificar nos PMI<sup>1</sup> de manufaturas e serviços mais abaixo. Este último é de importante acompanhamento, uma vez que economias emergentes têm em sua composição de PIB dependência elevada dessa parcela.

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



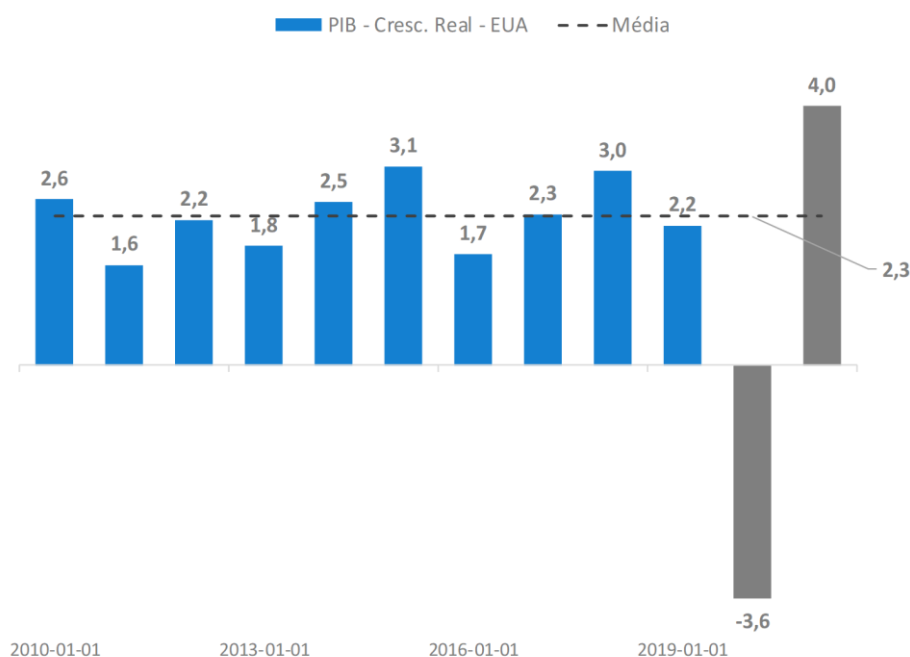
FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020.

Nos gráficos acima a barra azul representa o mês de abril, vermelho - maio, amarelo - junho, verde - julho e cinza - agosto. Pode-se observar que a recuperação se deu primeiro no segmento manufatureiro e agora espera-se que, com o relaxamento do isolamento social e a resolução médica da Covid-19, o setor de serviços possa acompanhar a recuperação.

## 2.2 Estados Unidos

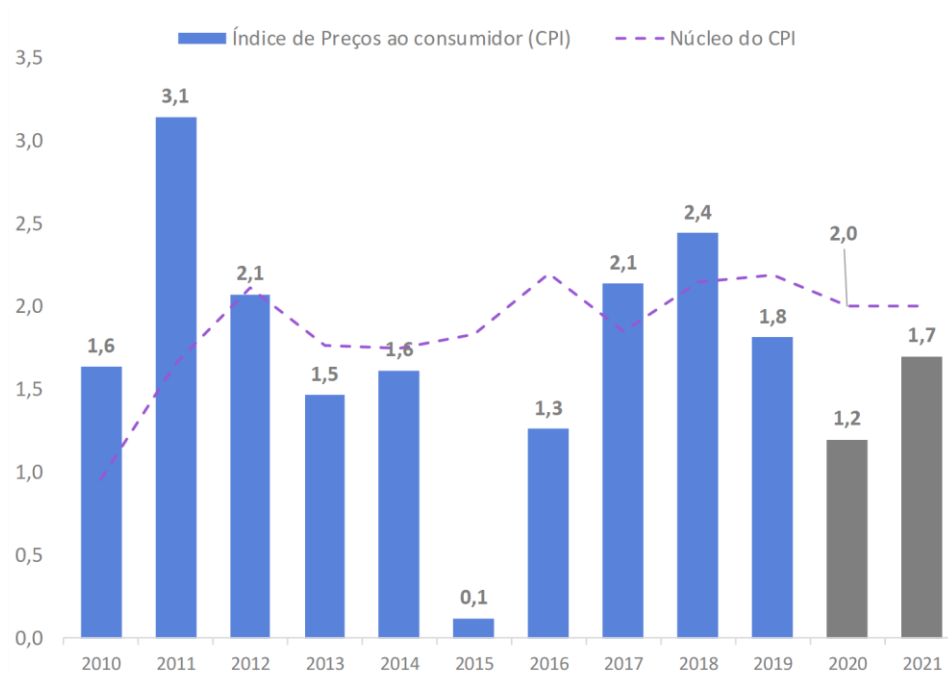
Projetamos recuperação da economia norte-americana de 4% em 2021, um forte crescimento face à base deprimida da qual partirá, de cerca de -3,6%

em 2020. Esse crescimento é acima da sua média histórica de 2,5%, e deve levar o país a recuperar o nível de atividade econômica em 2021.



Fonte: FRED; Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

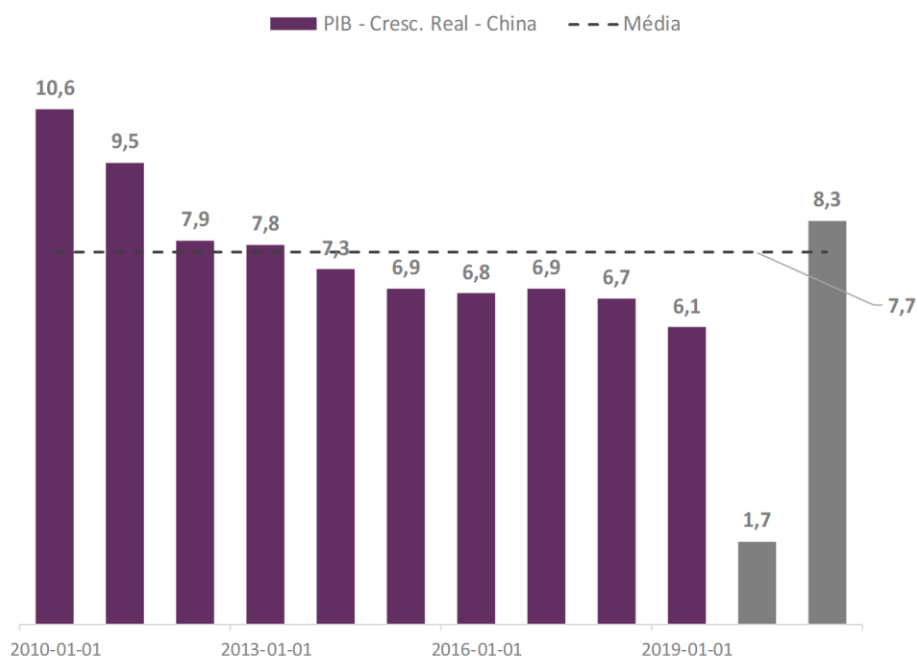
A inflação norte-americana deverá seguir baixa, próxima da meta de longo prazo do Banco Central Americano (FED), de 2%. A novidade neste ano foi o anúncio de que a autoridade monetária irá perseguir uma *média* do índice inflacionário, em outras palavras, poderá deixar a inflação ficar algum tempo acima da meta sem realizar mudanças na condução de política monetária. A medida de interesse do FED segue sendo o núcleo do CPI, índice de preços ao consumidor, de onde exclui-se os itens mais voláteis, como alimentação e energia. Essa dinâmica pode ser visualizada no gráfico abaixo.



Fonte: U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração Valia

Com a inflação controlada e crescimento ainda dependente de estímulos, o FED deverá seguir em modo expansionista, sem altas de juros projetadas até 2022.

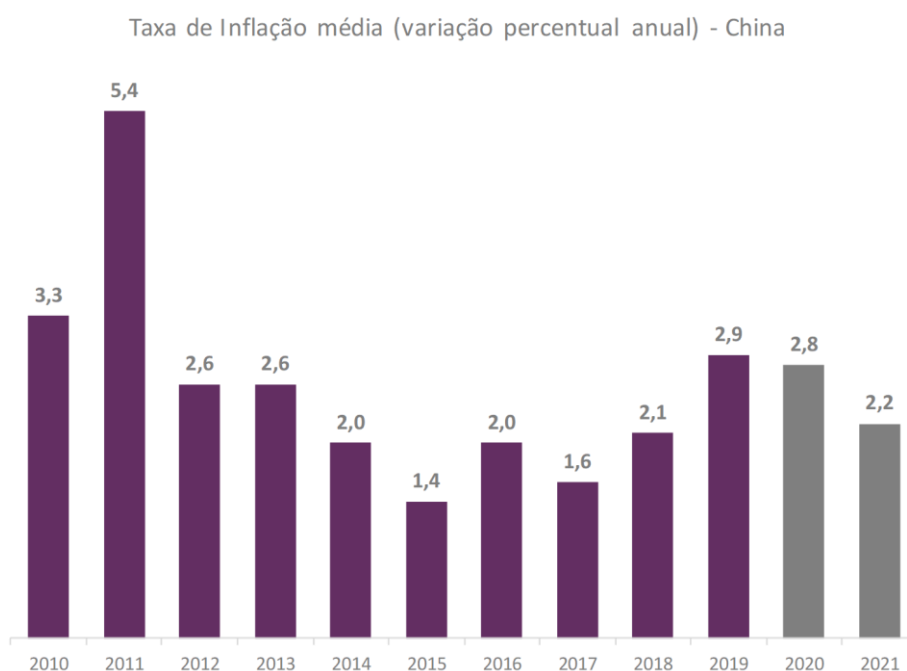
## 2.3 China



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020, e Consultoria  
Tendências. Elaboração: Valia

A economia chinesa será uma das poucas que apresentará crescimento positivo em 2020. Projeta-se que apresente ainda um dos maiores crescimentos de PIB ao redor do mundo em 2021. Mesmo tendo sido o país onde a Covid-19 surgiu, conseguiu controlar a disseminação de forma rápida e efetiva, com severos *lockdowns* e montagem de estruturas de atendimento médico em tempo recorde. Com isso, já em meados de abril, o país começou a reabertura gradual de sua economia, enquanto o resto do mundo enfrentava o início do crescimento acelerado de casos.

A recuperação no país asiático segue seu curso capitaneada pelo setor manufatureiro, atualmente em nível acima da pré-pandemia. O setor de serviços, que corresponde a aproximadamente 60% do PIB, segue em recuperação pelo sexto mês seguido. Para este ano a autoridade chinesa não traçou meta de crescimento. Enquanto isso, projeções indicam que o país crescerá 1,7% em 2020 e 8,3% em 2021, muito acima das demais economias. A inflação deve se situar em 2,8% em 2020 e 2,2% em 2021.

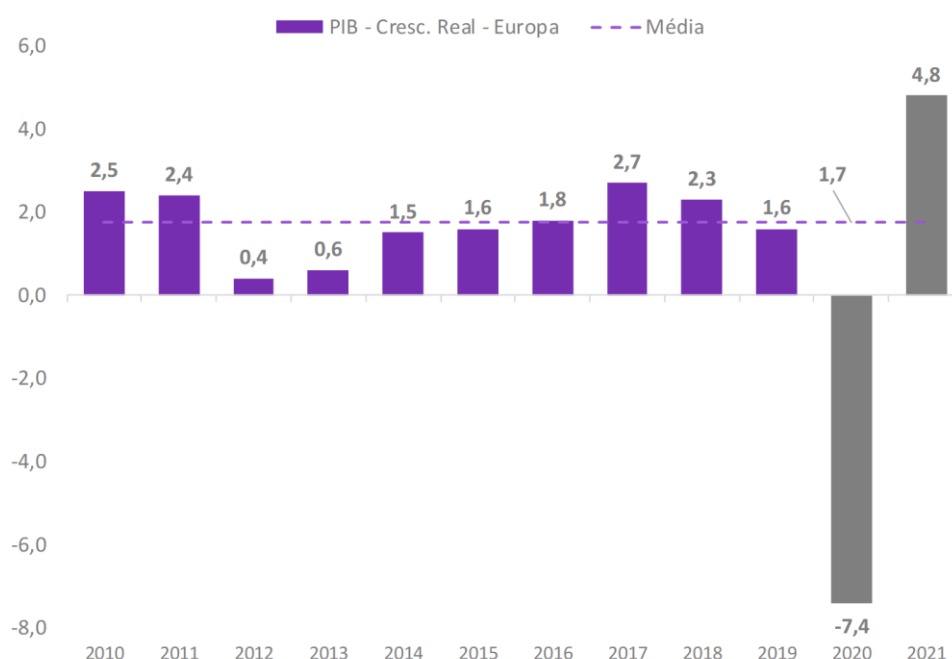


Fonte: FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020 e Consultoria  
Tendências. Elaboração: Valia

A despeito da reafirmação recente de que a Fase 1 do acordo comercial entre Estados Unidos e China segue em frente, as tensões entre os dois países continuam elevadas em frentes distintas, como exemplo as sanções a empresas de tecnologia que atuam em território americano, como a Huawei e o aplicativo Tik-Tok.

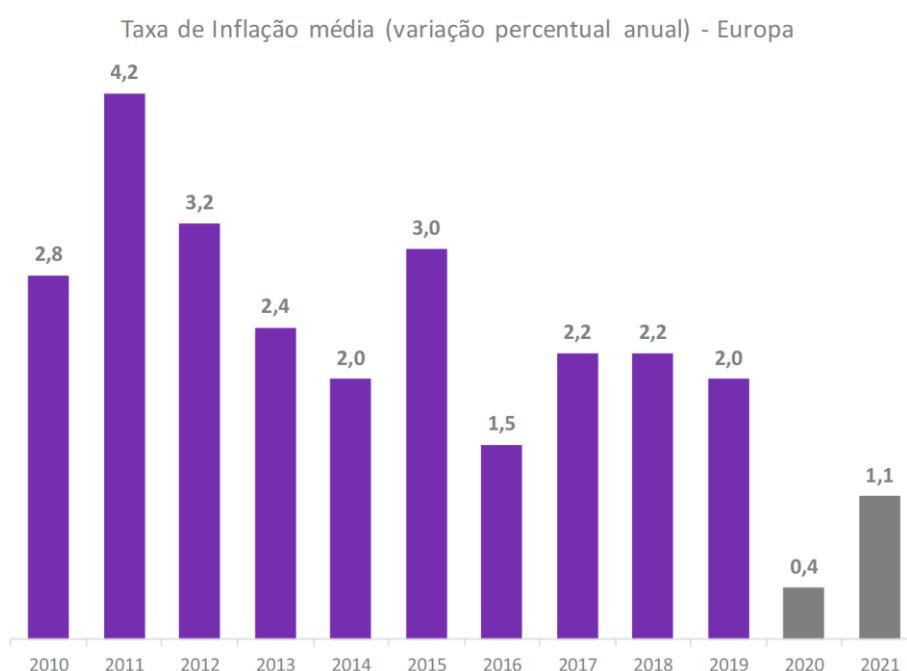
## 2.4 Europa

Para a Zona do Euro, o crescimento é estimado em 4,8% para 2021, ante a uma forte queda de 7,4% em 2020. O continente passa por uma segunda onda do novo coronavírus e poderá apresentar números piores caso sejam necessários novos fechamentos da economia. Com isso em vista, o Banco Central Europeu agiu rapidamente sinalizando novos programas de compras de ativos em dezembro.



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020 e Consultoria  
Tendências. Elaboração: Valia

Um fator de risco importante para a região permanece sendo uma saída sem negociação do Reino Unido da União Europeia. O prazo de acordo foi novamente estendido e se encerra final de dezembro de 2020 e, caso os dois lados não cheguem a um acordo, barreiras tarifárias poderão emergir, aumentando o custo dos negócios e prejudicando a região como um todo.



Fonte: FMI, *World Economic Outlook Database*, Out/2020 e Consultoria  
Tendências. Elaboração: Valia

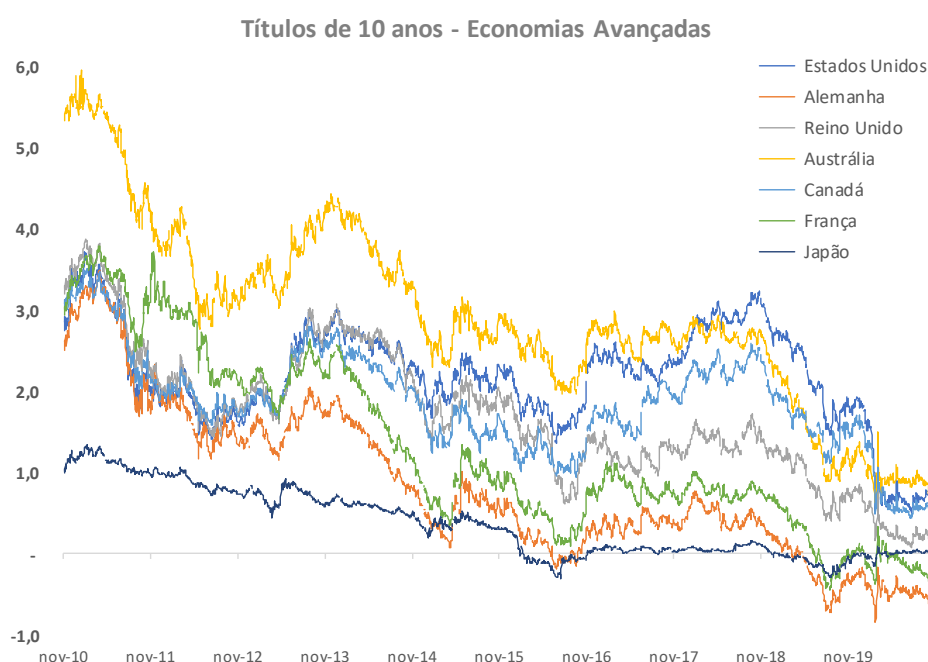
Com uma inflação distante da meta de 2,0%, espera-se que o Banco Central Europeu mantenha os juros baixos até 2023, bem como outras políticas de estímulo monetário e programas de compras de ativos.

## 2.5 Conclusão acerca do Cenário Macroeconômico Internacional

Em nosso cenário base, a resolução médica da pandemia através de uma vacina eficaz é um dos fatores principais que permitirá a retomada econômica. A economia global apresentará em 2020 a maior queda já vista no passado

recente, mas o ano de 2021 deverá ser de recuperação da atividade. A velocidade do retorno à normalidade dependerá de fatores idiossincráticos de cada região, do seu nível de endividamento e da capacidade de fazer políticas públicas eficientes.

Nos mercados de juros deveremos seguir observando novas mínimas nos títulos de longo prazo nas economias avançadas, um fator de alívio para economias emergentes, que dependem de poupança externa.



Fonte: Citigroup Global Markets. Elaboração: Valia

Em um ambiente extremamente líquido, a política monetária global parece ter atingido um limite, tornando-a daqui em diante menos eficaz. Nos mercados emergentes a situação é similar, inclusive com alguns países apresentando juros reais negativos. O fator de desconforto é de que nesses países, em maior ou menor grau, o nível de inclinação da curva de juros aumentou sobremaneira, ou seja, os juros de prazo mais curto ficaram baixos, e os longos seguem elevados. Isso é resultado do prêmio de risco fiscal embutido nessas economias, com o crescimento da relação Dívida/PIB. Países com essa relação mais elevada podem enfrentar dificuldade na rolagem de títulos

soberanos, o que ocasiona um encurtamento do prazo médio da dívida, pressionando prêmios.

Face aos fatores conjunturais trazidos pela COVID-19, e o ambiente de liquidez farta, espera-se uma continuidade do cenário de juros baixos para os ativos de renda fixa globais em 2021.

## **2.6 Cenário Macroeconômico Internacional Adverso**

Como possíveis impactos negativos ao cenário internacional, podemos destacar uma maior resistência do novo vírus, ou eventuais mutações que tornem a vacinação em massa insuficiente. Neste cenário, os Bancos Centrais seguiriam com seus programas de estímulos, porém o excesso de liquidez não mais seria suficiente para impedir uma queda generalizada da atividade global.

### **Cenário Macroeconômico Brasileiro - Base**

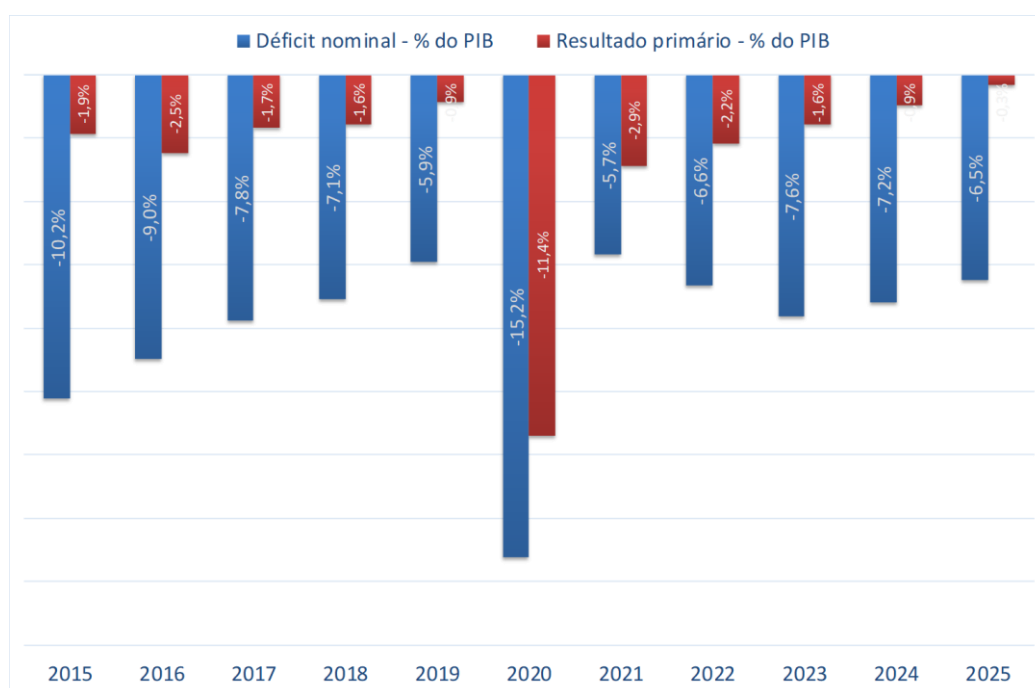
Após a aprovação da Reforma da Previdência o Brasil teve que lidar com a pandemia causada pelo coronavírus em 2020, lançando mão dos instrumentos disponíveis. A expansão monetária veio na forma de queda da taxa de juros ao menor patamar histórico e outras medidas tais como a redução nos depósitos compulsórios bancários. Já a expansão fiscal deu-se, principalmente, através do auxílio emergencial. O ponto de partida do país na crise não foi favorável, pois já carregava dívida pública elevada e orçamento comprometido. A relação Dívida/PIB encontrava-se em 75,8% em 2019, devendo passar a cerca de 97% ao final de 2020, patamar extremamente elevado para uma economia emergente.

Do lado político, o mercado seguirá atento à evolução das reformas estruturais, sendo esperado que o teto de gastos se mantenha, uma vez que sua alteração depende de dispositivos constitucionais, e maioria no

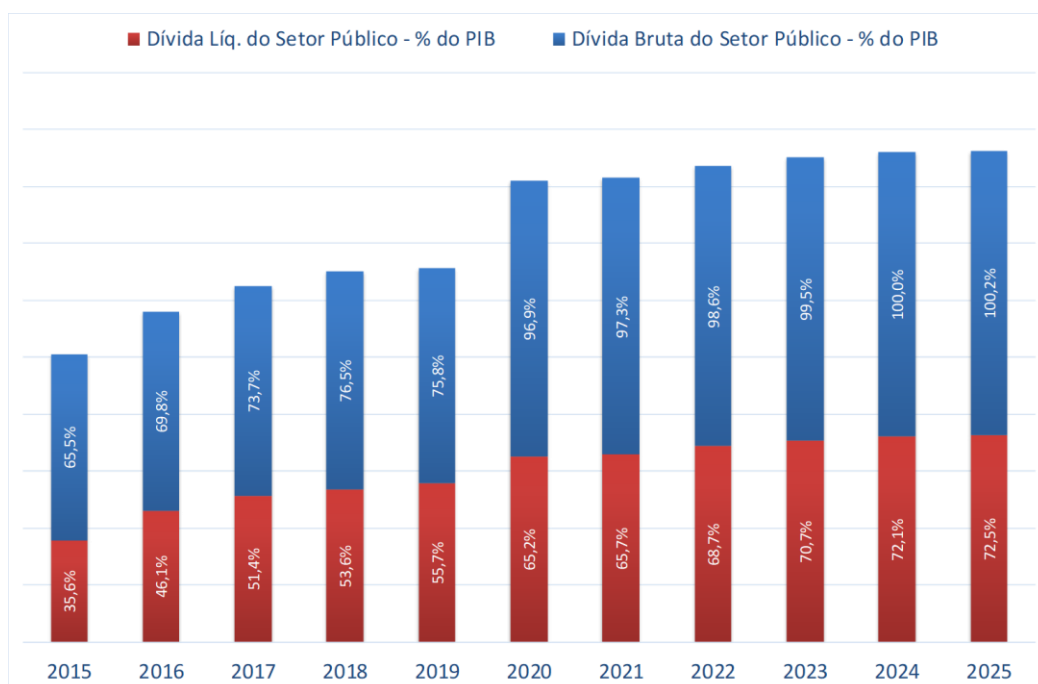
Congresso. A austeridade precisará ser perseguida para que o teto não seja ultrapassado e a âncora fiscal perdida.

## 2.7 Política Fiscal e Endividamento do Governo

A situação fiscal brasileira é delicada. Estimamos que o resultado primário do governo só retorne ao campo positivo em 2026, com déficits nominais de 6,5% ao ano, em média, até lá. Projetamos que a relação Dívida Bruta / PIB se eleve até 100% em 2024. Um ajuste de rumo será necessário já em 2021, com as diretrizes orçamentárias. Abaixo demonstramos graficamente a trajetória do déficit nominal ano a ano e o resultado primário em % do PIB. Em seguida ilustramos a trajetória projetada para a dívida bruta do país.



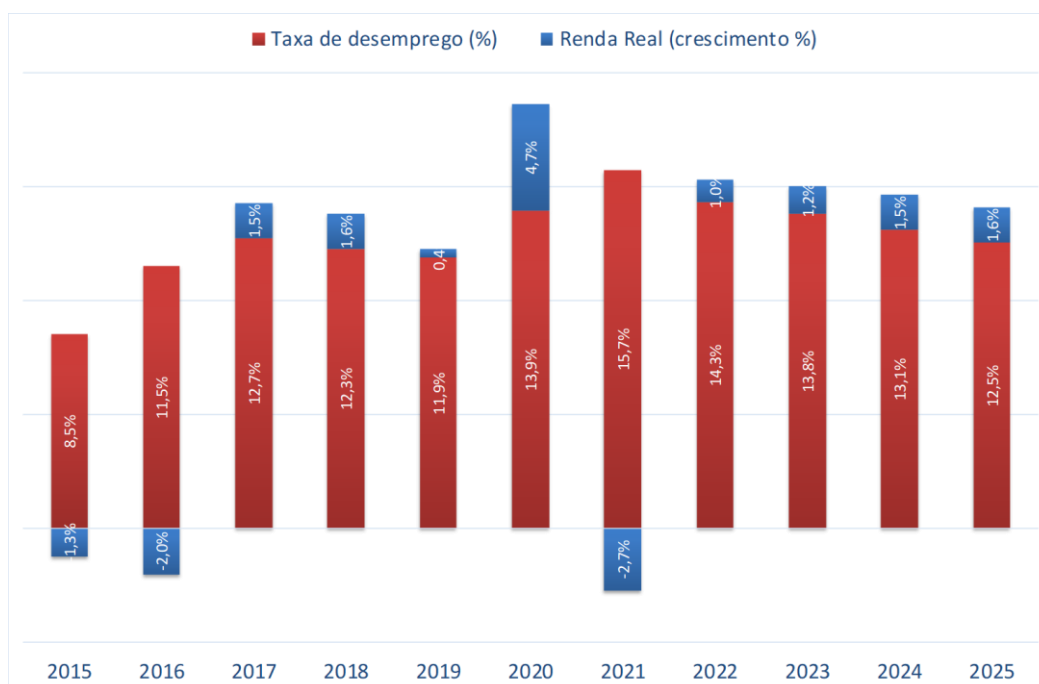
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

## 2.8 Mercado de Trabalho

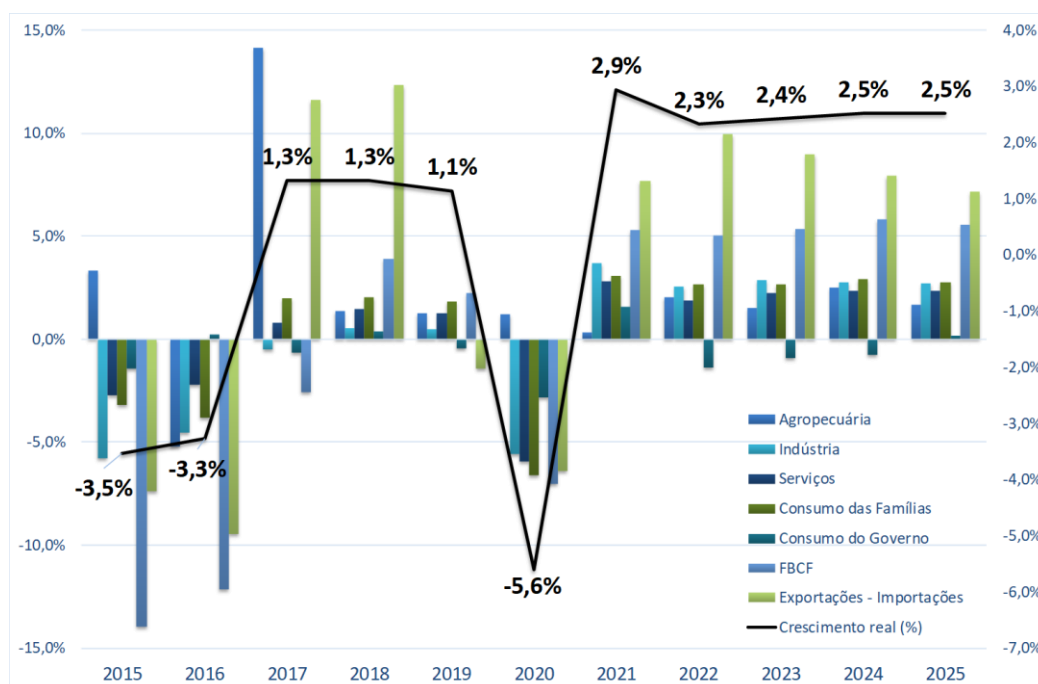
Em 2020, em função do auxílio emergencial, a taxa de desemprego não se elevou substancialmente, dado que durante a pandemia muitos trabalhadores deixaram de procurar trabalho. Com o fim do auxílio, espera-se que muitos trabalhadores retornem à força de trabalho, elevando o desemprego quando se considera a população em idade economicamente ativa. Estimamos uma elevação dessa taxa para cerca de 15,7% em 2021, como destacado no gráfico abaixo. O nível de desemprego de 2019 deverá ser recuperado somente em 2026.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

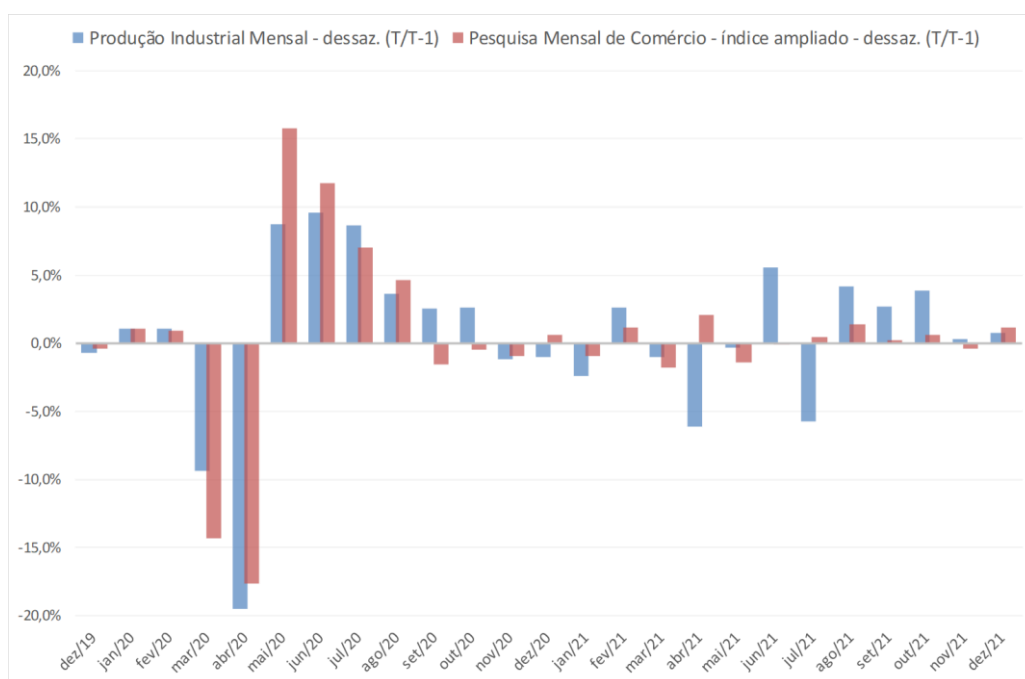
## 2.9 Nível de Atividade

Para 2021, esperamos um crescimento de 2,9%, insuficiente para recuperar a queda de 5,6% em 2020. Na abertura por setores, deveremos ver a indústria crescendo 3,7%, seguida de serviços com 2,8% e, por último, a agropecuária com 0,3%. Em relação ao consumo, deveremos observar a parcela das famílias se elevando em 3,0%, enquanto a do governo deverá crescer 1,6%, em função das restrições orçamentárias. A formação bruta de capital fixo (investimento) deverá contribuir positivamente com 5,0%, fruto da reposição de máquinas e equipamentos, que foi postergada.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Destacamos a trajetória recente da Pesquisa Mensal de Comércio (PMC), que mede atividade do segmento varejista e a Produção Industrial Mensal (PIM). Após a queda de março e abril, os dados mostraram recuperação nos meses subsequentes. Esperamos estabilidade ao longo de 2021, com quedas pontuais na produção industrial, por conta de ajuste de estoques.



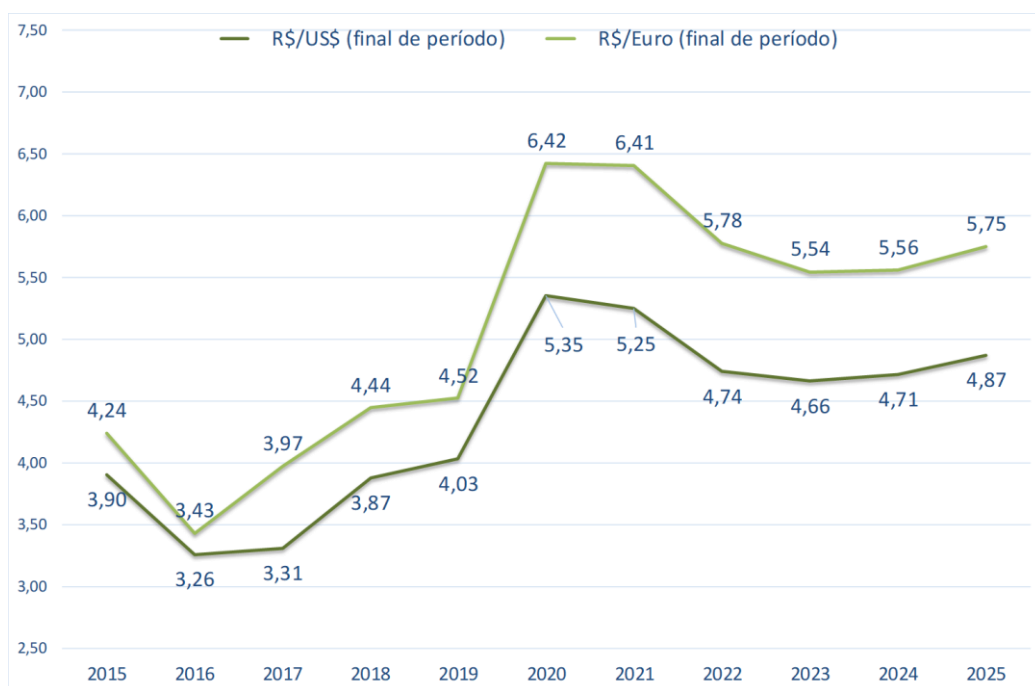
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

## 2.10 Setor Externo e Taxa de Câmbio

O ano de 2020 apresentou uma valorização expressiva das moedas de países desenvolvidos, com agentes buscando direcionar capital para mercados considerados mais seguros. A superação da pandemia deverá reverter em parte a alta global do dólar, permitindo a descompressão da taxa de câmbio em reais. Os limitantes para uma valorização mais pronunciada do real tendem a ser domésticos, ligados à sinalização sobre a política fiscal.

Esperamos que a balança comercial siga positiva, na ordem de US\$ 43 bilhões ao ano, e a balança de serviços e rendas negativa, na ordem de US\$ 100 bilhões ao ano. Com isso, o saldo de conta corrente do país deverá ser negativo, de 3% do PIB por ano, em média. Por outro lado, o país deverá receber fluxo médio de investimentos diretos de US\$ 95 bilhões ao ano, valor que poderá ser incrementado com novas privatizações.

Projetamos o dólar a R\$5,25 ao final de 2021, conforme mostrado abaixo:

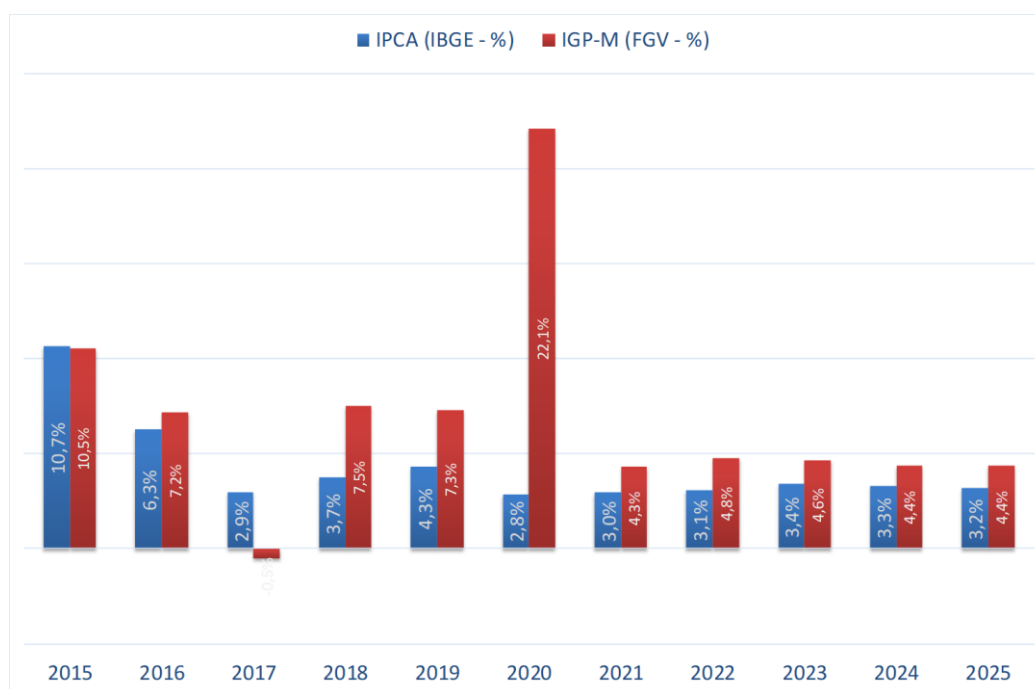


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

## 2.11 Inflação

A inflação medida pelo IPCA deverá registrar 2,8% e 3,0% em 2020 e 2021, respectivamente, abaixo portanto da meta do Banco Central. No segundo e terceiro trimestres de 2020 aconteceram choques de preços que, segundo a autoridade monetária, são transitórios e não ameaçam a meta. Atualmente o índice de difusão, relação entre os subitens que tiveram alta contra os que tiveram baixa, está em 65,3%, mostrando que o índice vem sofrendo pressões de forma disseminada, e não só da parte mais volátil de alimentos.

O índice IGP-M deve subir 22,0% em 2020, arrefecendo para 4,3% em 2021. A maior contribuição veio dos preços de atacado, com peso de 60% no índice, em alta de 30,0%. Essa expressiva alta é resultado do real desvalorizado, que estimula a exportação, elevando preços internos de commodities e matérias-primas.



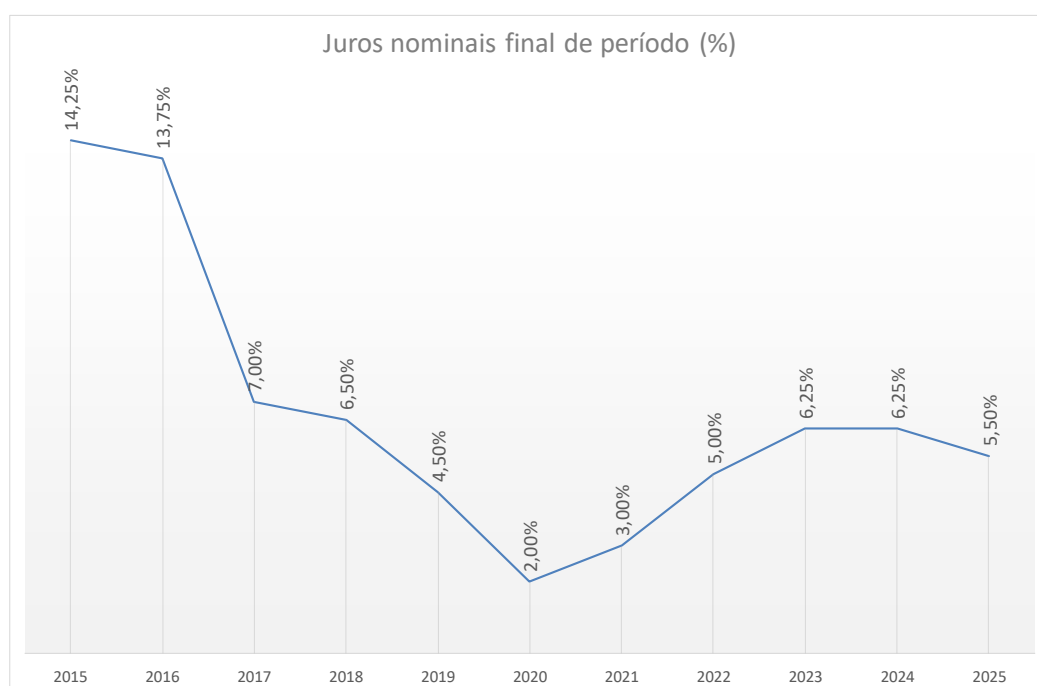
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

## 2.12 Política Monetária

O Banco Central enxerga no hiato do produto - diferencial entre o PIB efetivo e o PIB potencial, que ainda se encontra aberto, motivos para manter um nível

de taxa de juros estimulativo. Além disso, o país apresenta um quadro de desemprego elevado, o que não pressiona o lado da demanda, não colocando em risco as metas de inflação para os próximos anos.

Espera-se que a retirada do estímulo monetário se inicie em 2021, quando o Banco Central deverá iniciar o processo de alinhamento da taxa efetiva de equilíbrio, condizente com juros reais de, em média, 1,8% até 2026. Dessa forma, esperamos a elevação gradual da Taxa Selic em 2021, de 2,0% para 3,0%.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

### 2.13 Conclusão do Cenário Base

Mesmo com a Reforma da Previdência, o Brasil tem, à frente, desafios para manter uma trajetória de gastos sustentável. Será necessário coordenação política para aprovar reformas estruturantes, como a tributária - intencionada para corrigir distorções entre setores da economia e faixas de renda, e a reforma administrativa - direcionada para reduzir o peso do Estado na economia.

Dessa forma se vislumbra crescimento apenas moderado da economia, que poderá ser incrementado caso sejam endereçados problemas de médio-longo prazo, como a melhoria da produtividade da mão de obra, gargalos de infraestrutura e reformas estruturais adicionais.

## **2.14 Cenário Macroeconômico Brasileiro Adverso**

Ao analisarmos o cenário prospectivo também levamos em conta uma alternativa adversa, que contempla uma flexibilização fiscal, gerando aumento significativo da dívida e consequente elevação da percepção de risco por parte dos agentes. O país poderia passar a se deparar com um cenário de juros nominais mais altos e nível de atividade mais baixo. Nestas condições o PIB cresceria a um ritmo médio de apenas 1,8% nos próximos 10 anos, contra 2,4% do cenário base.

## **4 Alocação dos Recursos**

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

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

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

#### 4.1 Plano ValiaPrev

O Plano ValiaPrev é composto pelos ValiaPrev Risco e ValiaPrev Renda, incluindo a parcela de recursos dos Perfis de Investimento, dos Ciclos de Vida, do Benefício Concedido Vitalício e do Benefício Concedido Programado. A política de investimentos do Plano ValiaPrev é o resultado da média ponderada da alocação das políticas de cada Subplano. Os limites legais de alocação aplicam-se ao plano, Perfis de Investimentos e Ciclos de Vida.

Alocação proposta:

| Plano ValiaPrev - Alocação 2021 - % RGRT |          |        |          |         |                                                         |                  |
|------------------------------------------|----------|--------|----------|---------|---------------------------------------------------------|------------------|
| Segmentos                                | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos                            | % Limite % Atual |
| Renda Fixa                               | 17,0%    | 71,7%  | 100,0%   | 73,9%   | Títulos Públicos Federais                               | 100,0% 65,0%     |
|                                          |          |        |          |         | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos)       | 100,0% 0,0%      |
|                                          |          |        |          |         | FIDC e FICFIDC                                          | 5,0% 0,0%        |
|                                          |          |        |          |         | Títulos de Emissões Bancárias                           | 50,0% 8,1%       |
|                                          |          |        |          |         | Debêntures e Notas Promissórias                         | 20,0% 0,8%       |
| Renda Variável                           | 0,0%     | 14,0%  | 51,0%    | 14,7%   | Ações e Fundos de Investimento em Ações                 | 51,0% 14,6%      |
|                                          |          |        |          |         | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF)           | 51,0% 0,0%       |
|                                          |          |        |          |         | BDR Nível II e III                                      | 5,1% 0,1%        |
| Estruturado                              | 0,0%     | 10,8%  | 15,0%    | 9,2%    | Fundos Multimercado                                     | 15,0% 9,2%       |
| Exterior                                 | 0,0%     | 0,8%   | 7,0%     | 0,1%    | Fundos para investimento no exterior                    | 7,0% 0,1%        |
|                                          |          |        |          |         | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 7,0% 0,0%        |
|                                          |          |        |          |         | BDRs - segmento Exterior                                | 7,0% 0,0%        |
| Operações com Participantes              | 0,0%     | 2,7%   | 10,0%    | 2,1%    | Empréstimos a participantes e assistidos                | 10,0% 2,1%       |
|                                          |          |        |          |         | Financiamento Imobiliário                               | 1,0% 0,0%        |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos                   | Índices de Referência                                                                | Rentabilidade Esperada |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Renda Fixa                  | 59% CDI + 41% (IPC-BR + 4,50%)                                                       | 4,4%                   |
| Renda Variável              | Ibovespa                                                                             | 10,1%                  |
| Estruturado                 | IMA-B5                                                                               | 3,7%                   |
| Exterior                    | MSCI World NR (em Reais)                                                             | 10,9%                  |
| Operações com Participantes | IPC-Br + 4,50% a.a.                                                                  | 7,6%                   |
| Plano ValiaPrev Consolidado | 14% Ibovespa+ 0,8% MSCI World NR + 42,2% CDI + 10,8% IMA-B5 + 32,2% (IPC-BR + 4,50%) | 5,2%                   |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos                   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020*   | Média 5 anos |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------------|
| Renda Fixa                  | 14,01% | 11,09% | 8,15%  | 7,89%  | 3,32%   | 9,32%        |
| Renda Variável              | 29,55% | 27,70% | 16,75% | 43,49% | -13,75% | 20,14%       |
| Estruturado                 | -      | -      | -      | 6,14%  | 0,64%   | 4,49%        |
| Exterior                    | -      | -      | -      | -      | 27,66%  | 27,66%       |
| Operações com Participantes | 16,41% | 13,03% | 14,67% | 16,59% | 13,71%  | 15,71%       |
| Plano Valiaprev             | 16,32% | 13,28% | 9,60%  | 12,59% | 2,21%   | 11,29%       |

\*rentabilidade acumulada até setembro

#### 4.1.1 Subplano ValiaPrev Renda

Os investimentos do Subplano ValiaPrev Renda incluem a alocação dos Perfis de Investimento e dos Ciclos de Vida, além dos recursos referentes às obrigações de Benefício Concedido Vitalício e do Benefício Concedido Programado.

##### 4.1.1.1 ValiaPrev Renda – Modalidade Perfil de Investimento

Na modalidade de Perfil de Investimento do Subplano ValiaPrev, a alocação final da carteira estará sujeita à opção de alocação escolhida pelos participantes, de acordo com as opções abaixo listadas. Atualmente, são oferecidos os Perfis de Investimento DI, Fix, Mix 20 e Mix 40. Em 2021 o Perfil Fix passará a se chamar Perfil Mix e será lançado o Perfil de investimento Mix 60. Abaixo destacamos os Perfis de Investimentos para 2021:

| Perfil       | Composição |                                        |                                                   | Situação |
|--------------|------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|----------|
|              | Renda Fixa | Multimercado e Oper. com Participantes | Renda Variável Global (Renda Variável e Exterior) |          |
| Valia DI     | 100%       | 0%                                     | 0%                                                | Aberto   |
| Valia Mix    | 100%       |                                        | 0%                                                | Aberto   |
| Valia Mix 20 | 80%        |                                        | 20%                                               | Aberto   |
| Valia Mix 40 | 60%        |                                        | 40%                                               | Aberto   |
| Valia Mix 60 | 40%        |                                        | 60%                                               | Proposto |

### **Perfis de Investimento – Renda Fixa**

O Perfil DI tem como proposta de alocação 100% de seus recursos em títulos de renda fixa com rentabilidade correlacionada com o índice CDI (índice de referência). Este Perfil busca proteger o valor nominal do patrimônio ao longo do tempo com menor volatilidade. Em contrapartida, esta alocação mais conservadora possui uma menor expectativa de rentabilidade no longo prazo, podendo exigir maior esforço de contribuições pelo participante de forma a buscar o benefício pretendido.

A gestão do segmento de Renda Fixa dos demais Perfis de Investimentos é ativa, com um mandato para alocação flexível entre títulos prefixados, indexados à inflação e pós-fixados. Vale ressaltar que as alocações de renda fixa podem gerar retornos negativos em funções de movimentos de mercado e de risco de crédito.

### **Perfis de Investimento – Renda Variável**

O segmento de Renda Variável contempla os investimentos no Brasil, conforme Resolução CMN nº4.661, dentro do limite de Renda Variável Global dos Perfis de Investimento. Ele será alocado em duas estratégias principais, gestão ativa e gestão passiva.

Essa estratégia de alocação flexível tem o objetivo de adequar a gestão da carteira à conjuntura econômica e à volatilidade esperada para o mercado acionário. Uma parte dos recursos será alocada em Fundos de Valor que, em

# ALTERAÇÃO REGULAMENTAR

PLANO VALIAPREV

2020

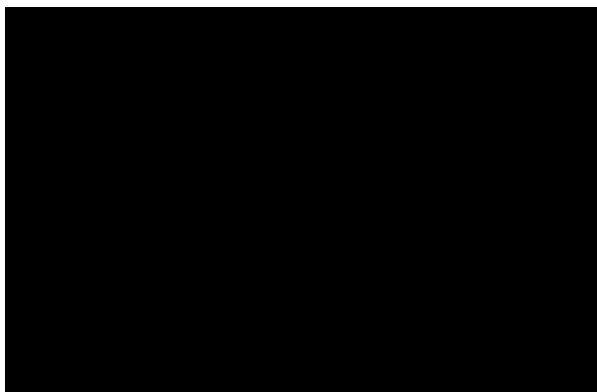
PLANO VALIAPREV - CNPB: 2000.0082-83

11ª alteração aprovada pela Portaria nº 610, de 03.09.2020, publicada no  
DOU de 09.09.2020

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade  
Social - Valia

Parecer da Avaliação Atuarial  
do Plano de Benefícios  
Valiaprev referente ao  
encerramento de exercício de  
2020

Janeiro 2021





# Sumário

|                                                                  |           |
|------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introdução .....</b>                                          | <b>3</b>  |
| <b>Estatísticas.....</b>                                         | <b>4</b>  |
| <b>Informações para DA .....</b>                                 | <b>5</b>  |
| <b>Hipóteses e Métodos Atuariais .....</b>                       | <b>6</b>  |
| <b>Patrimônio Social.....</b>                                    | <b>10</b> |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos.....</b> | <b>11</b> |
| <i>Duração do Passivo do Plano de Benefícios .....</i>           | <i>12</i> |
| <i>Ajuste de Precificação.....</i>                               | <i>13</i> |
| <i>Variação das Provisões Matemáticas.....</i>                   | <i>14</i> |
| <i>Principais riscos atuariais.....</i>                          | <i>15</i> |
| <i>Variação do resultado .....</i>                               | <i>15</i> |
| <b>Plano de Custeio.....</b>                                     | <b>16</b> |
| <b>Conclusão .....</b>                                           | <b>18</b> |

Esta página está intencionalmente em branco

# Introdução

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício do Plano Valiaprev da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, na data base de 31/12/2020, em atendimento à 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 30/06/2020 e como data da avaliação atuarial 31/12/2020.

## **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 é parte integrante das Demonstrações Atuariais do Plano de 31/12/2020.

A avaliação atuarial a 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, em 30/06/2020.

## Participantes ativos

| 30/06/2020                                                |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|
| Participantes ativos (considerando os autopatrocinados)   |             |
| – Ativos                                                  | 12.554      |
| – Autopatrocinados                                        | 237         |
| Idade média (em anos)                                     | 38,9        |
| Tempo médio de serviço (em anos)                          | 9,0         |
| Tempo médio de contribuição (em anos)                     | 7,3         |
| Folha de salário de participação anual <sup>1</sup> (R\$) | 645.310.700 |
| Participantes Vinculados <sup>2</sup>                     |             |
| – Número                                                  | 6.039       |
| – Idade média (em anos)                                   | 44,2        |
| Participantes em Processo de Concessão de Benefício       |             |
| – Número                                                  | 1           |
| – Idade média (em anos)                                   | 65,9        |
| Tempo médio para aposentadoria (em anos) <sup>2</sup>     | 14,8        |

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

<sup>2</sup> Inclui os participantes 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 <sup>1</sup> (R\$) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| Aposentados válidos recebendo Renda Vitalícia                                                    | 126                                 | 62,8                              | 2.579,64                                           |
| Aposentados válidos recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta              | 290                                 | 59,4                              | 2.405,76                                           |
| Aposentados inválidos recebendo Renda Vitalícia                                                  | 287                                 | 52,9                              | 450,94                                             |
| Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda Vitalícia                                       | 118                                 | 50,8                              | 891,00                                             |
| Pensionistas (grupos familiares) recebendo Renda por Prazo Certo ou percentual do Saldo de Conta | 8                                   | 53,1                              | 1.004,34                                           |

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

# Informações para DA

## Hipóteses Biométricas e Demográficas

|                                   | Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>1</sup> | Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>2</sup> | Quantidade esperada para o exercício <sup>2</sup> |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Hipótese de Rotatividade          | 1.016,07                                                   | 882,00                                                  | 1.002,52                                          |
| Tábua de Entrada em Invalidez     | 11,23                                                      | 29,00                                                   | 10,97                                             |
| Tábua de Mortalidade Geral        | 36,30                                                      | 17,00                                                   | 34,78                                             |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | 3,46                                                       | 6,00                                                    | 3,00                                              |

## Demais hipóteses<sup>39</sup>

|                                                      | Quantidade esperada para o exercício seguinte <sup>1</sup> | Quantidade ocorrida no exercício encerrado <sup>2</sup> | Quantidade esperada para o exercício <sup>2</sup> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Projeção de Crescimento Real de Salário              | 2,00%                                                      | 4,63%                                                   | 2,00%                                             |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas | 5                                                          | 9,29                                                    | 5                                                 |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria                 | 811                                                        | 114                                                     | 764                                               |

<sup>1</sup> Previsão para o período de julho/2020 a junho/2021

<sup>2</sup> Período de julho/2019 a junho/2020

## 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 Previc nº 10, de 30/11/2018, vigente até 31/12/2020.

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:

|                                                                           | 2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Exercício anterior                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Taxa Real Anual de Juros                                                  | 4,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Pico dos Salários (IPC-BR)                                                | 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 Autopatrocinaados (mês do acordo coletivo é novembro) = 1,46% | Patrocinador IAV (mês do acordo coletivo é fevereiro) = 1,86%; Patrocinador TVV e PASA (mês do acordo coletivo é março) = 1,51%; Patrocinador ALBRÁS, BIOFLOR, FUNDAÇÃO RENOVA e APOSVALE (mês do acordo coletivo é maio) = 0,22%; Patrocinador BOZEL (mês do acordo coletivo é agosto) = 3,58%; Patrocinador FCA e Samarco (mês do acordo coletivo é setembro) = 3,50%; Nova Era Silicon (mês do acordo coletivo é outubro) = 3,04%; Patrocinador Ferroligas e Sociedade Mineira de Mineração (mês do acordo coletivo é dezembro) = 2,73%; demais Patrocinadores e Autopatrocinaados (mês do acordo coletivo é novembro) = 2,55% |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Salários               | 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Benefícios da Entidade | 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade Geral                                                | AT-2000 Basic Masculina suavizada em 10%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | AT-2000 Basic Masculina suavizada em 10%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                         | CSO-80                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | CSO-80                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                             | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | RGPS 1992-2002 Empregados Unissex suavizada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Tábua de Rotatividade                                                     | Experiência Plano Valiaprev 2013-2017 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Experiência Plano Valiaprev 2013-2017 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                        | 2020                                                                                                                                       | Exercício anterior                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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                   | H <sub>x</sub> e C <sub>x</sub> (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem) | H <sub>x</sub> e C <sub>x</sub> (elaborado pela Valia considerando o participante 5 anos mais velho que o dependente vitalício mais jovem) |
| • Pensionistas                                         | Família informada                                                                                                                          | Família informada                                                                                                                          |

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 setembro/2018 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações vigentes da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, e na Instrução Previc nº 23, de 26/06/2015, vigentes à época de realização do estudo.

Além disso, em 2020 foi realizado estudo de convergência para a taxa real de juros, em atendimento aos dispositivos previstos pela Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018 vigente até 31/12/2020.

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 Previc nº 10, de 30/11/2018 vigente até 31/12/2020, e a Portaria Previc nº 337, de 29/04/2020, 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 31/12/2019, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2019 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 anual 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 337, de 29/04/2020 para esse plano (limite inferior: 3,76% a.a. e limite superior: 5,77% a.a.).

Desta forma, 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 2020.

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 setembro de 2018 estudo de aderência da hipótese de projeção do crescimento real de salários para atender aos dispositivos previstos nas bases técnicas da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, e na Instrução Previc nº 23, de 26/06/2015, vigentes à época de realização do estudo.

A hipótese de projeção do crescimento real de salário adotada em 2020 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 junho de 2020 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 98%.

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 setembro de 2018 pela Willis Towers Watson.

### **Regime Financeiro e Métodos Atuariais**

| <b>Benefício</b>                             | <b>Regime</b> | <b>Método de Financiamento</b> |
|----------------------------------------------|---------------|--------------------------------|
| 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 os 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<sup>1</sup> atribuível ao Plano de Benefícios Valiaprev em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 979.027.537,99.

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 Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018, alterada pela Resolução CNPC nº 37, de 13/03/2020.

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

---

<sup>1</sup> Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo 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 2020 é a seguinte:

|                                                                                                      | <u>Consolidado</u>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                      | <u>R\$</u>            |
| <b>2.3 Patrimônio Social<sup>1</sup></b>                                                             | <b>979.027.537,99</b> |
| <b>2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                                        | <b>919.595.313,10</b> |
| <b>2.3.1.1 Provisões Matemáticas</b>                                                                 | <b>898.592.878,09</b> |
| <b>2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos</b>                                                              | <b>192.302.109,58</b> |
| <b>2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida</b>                                                           | <b>74.349.806,78</b>  |
| 2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos                                                       | 74.349.806,78         |
| <b>2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>                       | <b>117.952.302,80</b> |
| 2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos                         | 71.794.997,83         |
| 2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos                     | 46.157.304,97         |
| <b>2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder</b>                                                              | <b>706.290.768,51</b> |
| <b>2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida</b>                                                           | <b>647.952.332,06</b> |
| 2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)                        | 300.001.929,74        |
| 2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes                                             | 347.950.402,32        |
| <b>2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>            | <b>0,00</b>           |
| 2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                                      | 0,00                  |
| 2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                        | 0,00                  |
| 2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                         | 0,00                  |
| <b>2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b>        | <b>58.338.436,45</b>  |
| 2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                                  | 58.338.436,45         |
| 2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                        | 0,00                  |
| 2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                         | 0,00                  |
| <b>2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura</b> | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples</b>                  | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>                                             | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado</b>                                                             | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado</b>                                                         | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>                             | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.2 Equilíbrio Técnico</b>                                                                    | <b>21.002.435,01</b>  |
| <b>2.3.1.2.01 Resultados Realizados</b>                                                              | <b>21.002.435,01</b>  |
| <b>2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>                                                     | <b>21.002.435,01</b>  |
| 2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência                                                             | 21.002.435,01         |
| 2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano                                              | 0,00                  |
| <b>2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>                                                   | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.1.2.02 Resultados a Realizar</b>                                                              | <b>0,00</b>           |
| <b>2.3.2 Fundos</b>                                                                                  | <b>59.432.224,89</b>  |
| <b>2.3.2.1 Fundos Previdenciais</b>                                                                  | <b>59.432.224,89</b>  |
| 2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar                                              | 33.157.598,25         |
| 2.3.2.1.02 Revisão de Plano                                                                          | 0,00                  |
| 2.3.2.1.03.01/02 Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses                      | 17.824.105,08         |
| 2.3.2.1.03.05 VALESUL                                                                                | 5.173.537,20          |
| 2.3.2.1.03.07 ALBRAS                                                                                 | 3.150.579,55          |
| 2.3.2.1.03.09 FCA Risco                                                                              | 124.193,82            |
| 2.3.2.1.03.10 FCA Autopatrocinado Risco                                                              | 2.210,99              |

<sup>1</sup> Líquido do Fundo Administrativo e do Fundo de Investimento.

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 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.
- Com relação à utilização das sobras previstas no art. 142 do regulamento deste plano, aprovada pelo Conselho Deliberativo em 16/12/2020, foi revertido o valor de R\$ 1.967.063,70 do Fundo de Reversão para cobertura de insuficiência no Subplano Renda.

### **Duração do Passivo do Plano de Benefícios**

A duração do passivo é de 176 meses calculada com base nos resultados da avaliação atuarial de 2020 adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução Previc nº 10, de 30/11/2018, vigente até 31/12/2020.

### **Reserva de Contingência**

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

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

| Limite Máximo | Limite pela Fórmula         | Menor Limite | Limite da Reserva de Contingência |
|---------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|
| 25%           | $10\% + (1\% \times 14,68)$ | 24,68%       | 43.508.554,45                     |

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 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 - 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 deste Regulamento, 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.

O valor do Fundo para Desvio de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses do Plano de Risco foi atualizado para 31/12/2020 e totaliza R\$ 17.824.105,08.

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 Autopatrocina 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 31/12/2020 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 atualizado, pelo método de recorrência, para 31/12/2020.

|                              | Valores em R\$ de 31/12/2020 |                | Variação em % |
|------------------------------|------------------------------|----------------|---------------|
|                              | Reavaliado                   | Evoluída       |               |
| Passivo Atuarial             | 898.592.878,09               | 882.090.164,72 | 1,87%         |
| <i>Benefícios Concedidos</i> | 192.302.109,58               | 180.602.686,80 | 6,48%         |
| <i>Contribuição Definida</i> | 74.349.806,78                | 74.349.806,78  | 0,00%         |
| <i>Benefício Definido</i>    | 117.952.302,80               | 106.252.880,02 | 11,01%        |
| <i>Benefícios a Conceder</i> | 706.290.768,51               | 701.487.477,92 | 0,68%         |
| <i>Contribuição Definida</i> | 647.952.332,06               | 647.952.332,06 | 0,00%         |
| <i>Benefício Definido</i>    | 58.338.436,45                | 53.535.145,86  | 8,97%         |

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 30/06/2020, atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2020, no valor de R\$ 898.592.878,09, com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2020, a variação encontrada é de 1,87%.

A variação apresentada nos Benefícios Concedidos parcela de benefício definido foi de 11,01%, decorrente principalmente de transferências de participantes ativos para assistidos e taxa de juros. Apurando os impactos separadamente temos:

- Movimentação da massa dos participantes: aumento de 7,90%
- Alteração da taxa de juros: aumento de 2,88%.

A variação apresentada nos Benefícios a Conceder parcela de benefício definido foi de 8,97%, principalmente em função das novas admissões e a redução taxa de juros. Apurando os impactos separadamente temos:

- Movimentação na massa de participantes: aumento de 4,02%
- Alteração da taxa de juros: aumento de 4,76%.

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 reduziu de R\$ 28.882.144,25 em 31/12/2019 para R\$ 21.002.435,01 em 31/12/2020.

Relativamente ao artigo 34 da Resolução CNPC nº 37, de 13/03/2020 (reclassificação dos títulos públicos federais mantidos até o vencimento) esclarecemos que o impacto da alteração da taxa de juros de 4,75% a.a. para 4,50% a.a. corresponde ao total de R\$ 5.950.811,58 em 31/12/2020.

### **Natureza do resultado**

A natureza do resultado apurado se deve principalmente as variações ocorridas no período decorrentes da alteração da taxa de juros, movimentação da massa, reversão de fundo previdencial (fundo de reversão – subplano renda) e do retorno financeiro.

# Plano de Custeio

## *Patrocinadora*

### 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 3,24% (estimada em 30/06/2020) da folha de salários de participação.

## *Participantes*

A contribuição normal ordinária dos Participantes, definida no regulamento do plano, representa 3,48% (estimada em 30/06/2020) da folha de salários de participação.

## *Autopatrocínados*

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 autopatrocínados 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 as taxas de contribuição definidas atuarialmente e as taxas de contribuição para o subplano risco definidas pelas patrocinadoras:

| Taxas de contribuição de risco em % da folha de participação sem a sobrecarga administrativo | Plano de custeio 2021 | Plano de custeio 2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrocinadores e Autopatrocinados</b>                                                     |                       |                       |
| Invalidez, reversão em pensão e Pensão por Morte                                             | 0,00%                 | 0,00%                 |
| Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de hipóteses <sup>(1)</sup>                | 0,00%                 | 0,30%                 |
| <b>Total</b>                                                                                 | <b>0,00%</b>          | <b>0,30%</b>          |

<sup>(1)</sup> 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 2021, 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 |
| <b>Total de Contribuições Previdenciárias</b> |               |               |            |               |               |               |
| ▪ Normais                                     | 22.478.821,66 | 3,48          | -          | -             | 20.878.543,82 | 3,24          |
| ▪ Extraordinárias                             |               |               |            |               |               |               |
| - Deficit Equacionado                         | -             | -             | -          | -             | -             | -             |
| - Serviço Passado                             | -             | -             | -          | -             | -             | -             |
| - Outras Finalidades                          | -             | -             | -          | -             | -             | -             |
| <b>Utilização de Fundos</b>                   |               |               |            |               |               |               |
| ▪ 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 31/12/2020. 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, 21 de janeiro de 2021.

Marta Arruda Leal Pires  
MIBA nº 676

Víviam Microni Macedo Alves  
MIBA nº 1.982

## **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 2020, 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 2021;
4. A manifestação favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 25 de fevereiro de 2021;

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstrações contábeis relativas ao exercício de 2020.

Rio de Janeiro, 11 de março de 2021.

Eustáquio Coelho Lott

Presidente

## **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Contábeis Consolidadas, por plano de benefícios e Plano de Gestão Administrativa referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020. 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 2020.

Rio de Janeiro, 23 de fevereiro de 2021.

ANDRÉ STEIMBACK

BRUNO KATO

FELIPE VENTURA

JUAREZ DE OLIVEIRA SILVA

JURANDI VICENTE ROSA

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

---

**MANIFESTAÇÃO DO COMITÊ DE AUDITORIA DA VALIA**

O Comitê de Auditoria da Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social – Valia, no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as demonstrações contábeis da Valia referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020 e o Parecer emitido sem ressalvas pela KPMG Auditores Independentes.

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

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

Rio de Janeiro, 25 de fevereiro de 2021.

---

Marcus Vinícius Dias Severini

---

Paulo Roberto Vales de Souza

---

Eduardo de Barros Montarroyos