



PRESENTE POR FUTUROS MELHORES

Relatório Anual 2024

# Plano **Abono** **Complementação**

## CAPÍTULO

|                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Parecer do Auditor Independente .....                            | 3   |
| 2. Balanço Patrimonial .....                                        | 7   |
| 3. Notas Explicativas (consolidado) .....                           | 11  |
| 4. Resumo do Demonstrativo de Investimentos .....                   | 79  |
| 5. Despesas de Investimentos .....                                  | 81  |
| 6. Fontes de Custeio e Demonstrativo de Despesas Administrativas... | 83  |
| 7. Montante dos Investimentos com Gestão Terceirizada .....         | 86  |
| 8. Montante dos Investimentos com Gestão Própria .....              | 88  |
| 9. Fluxo Previdencial .....                                         | 90  |
| 10. Rentabilidade e Alocações .....                                 | 92  |
| 11. Política de Investimentos 2025 .....                            | 94  |
| 12. Alterações Regulamentares .....                                 | 118 |
| 13. Parecer Atuarial .....                                          | 120 |
| 14. Parecer do Conselho Fiscal e Manifestação .....                 | 138 |
| do Conselho Deliberativo                                            |     |
| 15. Manifestação do Comitê de Auditoria .....                       | 141 |

A decorative blue line graphic that starts as a horizontal line at the top, then angles down to the left, then horizontally to the right, then angles down to the left, then horizontally to the right, then angles down to the left, then horizontally to the right, and finally angles down to the left again.

1.

Parecer  
do **Auditor**  
**Independente**

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos  
Administradores, Participantes e Patrocinadores 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 ("Valia", "Fundação" ou "Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela VALIA, aqui denominados de consolidado) em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações consolidadas das mutações 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, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

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 benefícios, em 31 de dezembro de 2024, e o desempenho consolidado e por plano de benefícios 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 (CNPIC).

### 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 "Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". 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 (CFC) 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.

### Outros assuntos

#### Auditoria dos valores correspondentes

Os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, apresentados para fins de comparação, foram examinados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 12 de março de 2024, sem modificação.

## Responsabilidade da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

## Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

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

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Rio de Janeiro, 13 de março de 2025.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.  
CRC 2 SP 013846/F

  
Monika Marielle Du Mont Collyer  
Contadora CRC 1 RJ 091300/O-6

## 2.

# Balanço

# Patrimonial

Demonstração do Ativo Líquido (Abono Complementação)  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(Em milhares de Reais)

|                                                | 2024      | 2023      | Variação % |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| 1. Ativos                                      | 1.989.259 | 2.002.871 | (0,68)     |
| Recebíveis Previdencial                        | 187.767   | 177.569   | 5,74       |
| Investimentos                                  | 1.801.492 | 1.825.302 | (1,30)     |
| Títulos Públicos                               | 1.530.214 | 1.570.677 | (2,58)     |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado            | 26.058    | 24.538    | 6,19       |
| Fundos de Investimentos                        | 245.220   | 230.087   | 6,58       |
| 2. Obrigações                                  | 32.105    | 11.639    | 175,84     |
| Operacional                                    | 1.927     | 3.374     | (42,89)    |
| Contingencial                                  | 30.178    | 8.265     | 265,13     |
| 3. Fundos não Previdenciais                    | 186.183   | 176.055   | 5,75       |
| Fundos Administrativos                         | 186.183   | 176.055   | 5,75       |
| 5. Ativo Líquido (1-2-3-4)                     | 1.770.971 | 1.815.177 | (2,44)     |
| Provisões Matemáticas                          | 1.714.599 | 1.703.545 | 0,65       |
| Superávit/Déficit Técnico                      | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| 6. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado     |           |           |            |
| a) Equilíbrio Técnico                          | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| b) (+/-) Ajuste de Precificação                | 53.229    | 8.835     | 502,48     |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a + b) | 109.601   | 120.467   | (9,02)     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração da Muta     do Ativo Líquido (Abono Complementa    )

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

|                                                                           | 2024      | 2023      | Varia     % |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| A) Ativo Líquido - início do exercício                                 | 1.815.177 | 1.865.864 | (2,72)      |
| 1. Adições                                                              | 185.351   | 162.164   | 14,30       |
| (+) Contribuições                                                       | 13.312    | 8.340     | 59,62       |
| (+) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gest     Previdencial | 171.923   | 153.739   | 11,83       |
| (+) Atualiza     de Depósitos Judiciais / Recursais                      | 32        | -         | 100,00      |
| (+) Outras Adições                                                      | 84        | 85        | (1,18)      |
| 2. Deduções                                                             | (229.557) | (212.851) | 7,85        |
| (-) Benefícios                                                           | (207.038) | (204.237) | 1,37        |
| (-) Constitui     Líquida de Contingências - Gest     Previdencial      | (21.912)  | (8.053)   | 172,10      |
| (-) Custeio Administrativo                                                | (366)     | (500)     | (26,80)     |
| (-) Outras Deduções                                                     | (241)     | (61)      | 295,08      |
| 3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)                         | (44.206)  | (50.687)  | 12,79       |
| (+/-) Provis    es Matemáticas                                           | 11.054    | (22.267)  | 149,64      |
| (+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício                        | (55.260)  | (28.420)  | 94,44       |
| B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4+5)                         | 1.770.971 | 1.815.177 | (2,44)      |
| C) Fundos não Previdenciais                                              | 10.128    | 12.916    | (21,59)     |
| (+/-) Fundos Administrativos                                              | 10.128    | 12.916    | (21,59)     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (Abono Complementação)  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(Em milhares de Reais)

|                                | 2024      | 2023      | Variação % |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Provisões Técnicas (1+2+3+4+5) | 1.803.076 | 1.826.816 | (1,30)     |
| 1. Provisões Matemáticas       | 1.714.599 | 1.703.545 | 0,65       |
| 1.1. Benefícios Concedidos     | 1.714.599 | 1.703.545 | 0,65       |
| Benefício Definido             | 1.714.599 | 1.703.545 | 0,65       |
| 2. Equilíbrio Técnico          | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| 2.1. Resultados Realizados     | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| Superávit Técnico Acumulado    | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| Reserva de Contingência        | 56.372    | 111.632   | (49,50)    |
| 4. Exigível Operacional        | 1.927     | 3.374     | (42,89)    |
| 4.1. Gestão Previdencial       | 1.927     | 3.374     | (42,89)    |
| 5. Exigível Contingencial      | 30.178    | 8.265     | 265,13     |
| 5.1. Gestão Previdencial       | 30.178    | 8.265     | 265,13     |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# 3.

# Notas Explicativas (Consolidado)

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

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

### 1 Contexto operacional

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

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

Os recursos de que a Fundação dispõe para fazer face aos seus compromissos regulamentares são oriundos das contribuições dos patrocinadores e dos participantes, inclusive assistidos e dos rendimentos resultantes do investimento desses recursos. Os planos de benefícios de natureza previdenciária, administrados pela Fundação, conforme definido nos seus regulamentos e seus respectivos patrocinadores, de acordo com o cadastro no site da Superintendência Nacional de Previdência Complementar ("PREVIC"), posicionado em 31 de dezembro de 2024 são:

Para fins de referência, as informações apresentadas a seguir incluem o nome do plano e CNPB; o nome da patrocinadora; e CNPJ da Patrocinadora.

#### 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. 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 Previdência - CNPB Nº 2020.0002-29  
- Modalidade Contribuição Variável**

- |                                         |                          |
|-----------------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.       | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A.                          | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 61.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda.      | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |

**Plano de Benefícios - Prev-Mosaic 1 - CNPB Nº 2011.0021-92  
- Modalidade Contribuição Variável**

- |                                         |                          |
|-----------------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.       | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A.                          | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 61.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda.      | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |
| 5. Instituto Mosaic                     | CNPJ: 10.520.129/0001-84 |

**Plano de Benefícios - Prev-Mosaic 2 - CNPB Nº 2011.0022-65  
- Modalidade Contribuição Definida**

- |                                         |                          |
|-----------------------------------------|--------------------------|
| 1. Mosaic Fertilizantes P&K Ltda.       | CNPJ: 33.931.486/0014-55 |
| 2. Fospar S.A.                          | CNPJ: 76.204.130/0001-08 |
| 3. Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda. | CNPJ: 61.156.501/0001-56 |
| 4. Mosaic Potássio Mineração Ltda.      | CNPJ: 31.009.644/0001-74 |
| 5. Instituto Mosaic                     | CNPJ: 10.520.129/0001-84 |

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

- |                                                           |                          |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. Instituidora: Abrapp - Associação Brasileira das EFPC  | CNPJ: 50.258.623/0001-37 |
| 2. Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |

**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.  | Associação Instituto Tecnológico Vale - ITV               | CNPJ: 12.308.301/0001-66 |
| 3.  | Celulose Nipo-Brasileira S.A. - CENIBRA                   | CNPJ: 42.278.796/0001-99 |
| 4.  | Circlua S.A.                                              | CNPJ: 04.899.355/0001-15 |
| 5.  | Companhia Hispano-Brasileira de Pelotização - HISPANOBRAS | CNPJ: 27.240.092/0001-33 |
| 6.  | Companhia Italo-Brasileira de Pelotização - ITABRASCO     | CNPJ: 27.063.874/0001-44 |
| 7.  | Companhia Nipo-Brasileira de Pelotização - NIBRASCO       | CNPJ: 27.251.842/0001-72 |
| 8.  | Ferrovia Norte e Sul S.A.                                 | CNPJ: 09.257.877/0001-37 |
| 9.  | Fundação Vale                                             | CNPJ: 33.896.291/0001-05 |
| 10. | Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - VALIA    | CNPJ: 42.271.429/0001-63 |
| 11. | Hydro Rein Brasil Soluções Renováveis LTDA                | CNPJ: 41.522.191/0001-39 |
| 12. | Instituto Vale                                            | CNPJ: 35.788.068/0001-61 |
| 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 Onça Puma S.A.                                  | CNPJ: 48.256.824/0001-53 |
| 18. | Mineração Paragominas S.A.                                | CNPJ: 12.094.570/0001-77 |
| 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. | Terminal VLI Porto Franco S.A.                            | CNPJ: 41.164.426/0001-68 |
| 24. | Ultrafértil S.A.                                          | CNPJ: 02.476.026/0001-36 |
| 25. | Vale S.A.                                                 | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |
| 26. | Vale Soluções em Energia S.A. - VSE                       | CNPJ: 09.327.793/0001-22 |
| 27. | VLI Multimodal S.A.                                       | CNPJ: 42.276.907/0001-28 |
| 28. | VLI S.A.                                                  | CNPJ: 12.563.794/0001-80 |

**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.  | Companhia Coreano-Brasileira de Pelotização - KOBRASCO                                                | CNPJ: 33.931.494/0001-87 |
| 6.  | Companhia Portuária de Baía de Sepetiba                                                               | CNPJ: 72.372.998/0001-66 |
| 7.  | Ferrovia Centro-Atlântica S.A.                                                                        | CNPJ: 00.924.429/0001-75 |
| 8.  | Floresta Bioflor S.A.                                                                                 | CNPJ: 13.958.783/0001-62 |
| 9.  | Fundação Renova                                                                                       | CNPJ: 25.135.507/0001-83 |
| 10. | Instituto Ambiental Vale                                                                              | CNPJ: 04.151.690/0001-30 |
| 11. | LHG Mining Corumba S.A.                                                                               | CNPJ: 03.327.988/0001-96 |
| 12. | Nova Era Silicon S.A.                                                                                 | CNPJ: 19.795.665/0001-67 |
| 13. | PASA Plano de Assistência à Saúde do Aposentado da Vale                                               | CNPJ: 39.419.809/0001-98 |
| 14. | Samarco Mineração S.A.                                                                                | CNPJ: 16.628.281/0001-61 |
| 15. | Terminal de Vila Velha S.A. - TVV                                                                     | CNPJ: 02.639.850/0001-60 |
| 16. | Vale Manganês S.A.                                                                                    | CNPJ: 15.144.306/0001-99 |
| 17. | Vale S.A.                                                                                             | CNPJ: 33.592.510/0001-54 |

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

|              |                   |               |           |
|--------------|-------------------|---------------|-----------|
| Processo     | Patrocinador      | Status        | Plano     |
| Autorizativo |                   |               |           |
| Adesão       | Hydro Enrein S.A. | Em assinatura | Vale Mais |

### *Incorporações*

| Patrocinador                                            | CNPJ               | Plano     | Detalhamento                                 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-----------|----------------------------------------------|
| Minas da Serra Geral S.A.                               | 33.137.654/0001-10 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| MSE – Serviços de Operação, Manutenção e Montagem Ltda. | 02.060.042/0001-43 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Valesul Alumínio S.A.                                   | 42.590.364/0001-19 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Cia Paulista de Ferro Ligas                             | 57.487.142/0001-42 | Valiaprev | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Centro Tecnológico Soluções Sustentáveis - CTSS         | 15.363.867/0001-89 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| New Steel                                               | 09.442.144/0001-72 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |
| Florestas Rio Doce                                      | 17.308.602/0001-03 | Vale Mais | CNPJ baixado por Incorporação pela Vale S.A. |

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

|                         | Assistidos     |                |               |               |              |              |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                         | Ativos         |                | Aposentados   |               | Pensionistas |              | Total          |                |
|                         | 2024           | 2023           | 2024          | 2023          | 2024         | 2023         | 2024           | 2023           |
| Planos                  |                |                |               |               |              |              |                |                |
| Abono Complementação    | -              | -              | 700           | 744           | 915          | 923          | 1.615          | 1.667          |
| Benefício Definido      | 6              | 1              | 7.822         | 8.162         | 6.399        | 6.470        | 14.227         | 14.633         |
| Cenibra                 | -              | -              | 27            | 27            | 11           | 11           | 38             | 38             |
| Mosaic Mais Previdência | 3.836          | 4.107          | 188           | 175           | 51           | 45           | 4.075          | 4.327          |
| Prev Mosaic 1           | 448            | 453            | 44            | 39            | 1            | 2            | 493            | 494            |
| Prev Mosaic 2           | 2.101          | 1.964          |               | 5             | -            | -            | 2.107          | 1.969          |
| Prevaler                | 11.058         | 8.730          | -             | -             | -            | -            | 11.058         | 8.730          |
| Vale Fertilizantes      | 362            | 376            | 77            | 78            | -            | -            | 439            | 454            |
| Vale Mais               | 81.154         | 78.205         | 7.204         | 7.032         | 1.310        | 1.221        | 89.668         | 86.458         |
| Valiaprev               | 19.145         | 18.701         | 729           | 709           | 201          | 191          | 20.075         | 19.601         |
|                         | <u>118.110</u> | <u>112.537</u> | <u>16.797</u> | <u>16.971</u> | <u>8.888</u> | <u>8.863</u> | <u>143.795</u> | <u>138.371</u> |

Nota: A variação no número de participantes ativos, em especial do plano Benefício Definido, deve-se a reformulação do relatório a partir de março de 2024, onde passaram a ser considerados no grupo de ativos, os participantes desligados do patrocinador ainda sem opção por benefício. Neste sentido, em 2023, o plano Benefício definido possuía 8 participantes ativos.

Com as seguintes características populacionais em 31 de dezembro:

| Planos                  | Idade Média (em anos) |            |        |            |
|-------------------------|-----------------------|------------|--------|------------|
|                         | 2024                  |            | 2023   |            |
|                         | Ativos                | Assistidos | Ativos | Assistidos |
| Abono Complementação    | -                     | 80         | -      | 79         |
| Benefício Definido      | 66                    | 76         | 52     | 75         |
| Cenibra                 | -                     | 73         | -      | 72         |
| Mosaic Mais Previdência | 45                    | 57         | 43     | 56         |
| Prev Mosaic 1           | 51                    | 67         | 49     | 68         |
| Prev Mosaic 2           | 38                    | 58         | 36     | 58         |
| Prevaler                | 31                    | -          | 30     | -          |
| Vale Fertilizantes      | 52                    | 65         | 51     | 64         |
| Vale Mais               | 40                    | 62         | 39     | 61         |
| Valiaprev               | 43                    | 60         | 41     | 59         |

## 2 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração da VALIA. Foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), em conformidade com as diretrizes contábeis estabelecidas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC) e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc).

A escrituração contábil é elaborada de acordo com a Resolução CNPC nº 43, de 6 de agosto de 2021, que consolida os procedimentos contábeis das entidades fechadas de previdência complementar. Foram observadas ainda no momento da escrituração a Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, e alterações posteriores.

As demonstrações contábeis da Valia e respectivas notas explicativas são mensuradas em moeda corrente do país ("Real") e são apresentadas em milhares de reais, como prevê a legislação vigente.

O CFC aprovou a nova redação da Norma Brasileira de Contabilidade (NBC) ITG 2001 – Entidade Fechada de Previdência Complementar, por meio da Resolução CFC 2022/ITG2001, de 15 de dezembro de 2022, que regulamenta a norma contábil específica para as EFPCs.

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com a NBC TG - Estrutura Conceitual, da Resolução CFC 2019/NBCTGEC, de 21 de novembro de 2019, correlacionada com o CPC 00(R2) – Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro, aprovado em 1º de novembro de 2019 pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), que dispõe sobre a estrutura conceitual para relatório financeiro.

Além destas normas, são aplicados os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), referentes a este segmento econômico.

As EFPCs devem apresentar os seguintes demonstrativos contábeis:

- Balanço Patrimonial (BP) – tem o objetivo de evidenciar, de forma consolidada as posições patrimoniais e financeiras da EFPC em cada exercício;
- Demonstração da Mutações do Patrimônio Social (DMPS) – visa evidenciar, de forma consolidada, a movimentação ocasionada por adições e destinações de natureza previdencial e administrativa no patrimônio social em cada exercício;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – tem como finalidade demonstrar as receitas e despesas, de forma consolidada, da atividade administrativa da EFPC, correspondendo à movimentação do Fundo Administrativo em cada exercício;
- Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – objetiva evidenciar a posição patrimonial, de forma segregada por plano de benefícios, a posição patrimonial e financeira em cada exercício;
- Demonstração da Mutações do Ativo Líquido (DMAL) – visa evidenciar, de forma segregada por plano de benefícios, a movimentação ocasionada por adições e destinações de natureza previdencial, correspondendo à oscilação no patrimônio social em cada exercício; e
- Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – representa a totalidade dos compromissos frente aos participantes de cada plano de benefícios em cada exercício.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 13 de março de 2025, após serem submetidas à avaliação do Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria, formalizadas por meio de atas que registram o Parecer do Conselho Fiscal, Manifestação do Comitê de Auditoria e a Manifestação do Conselho Deliberativo.

### 3 Políticas Contábeis Materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações estão sumariadas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados:

#### 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

A gestão de investimentos é realizada por meio de segregação real dos ativos por plano de benefícios e do Plano de Gestão Administrativa.

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

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

O custodiante dos investimentos mobiliários da Valia é o Banco Bradesco S.A.

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

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

- (i) Títulos para negociação: São títulos adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento e estão ajustados pelo valor de mercado.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento: São títulos para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços.

Os ativos financeiros classificados na categoria “títulos mantidos até o vencimento” são contabilizados pelos respectivos custos de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, os quais devem impactar o resultado do período.

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

**b.2 Fundos de investimentos**

O registro contábil das operações com cotas de fundos de investimentos foi contabilizado pelo valor efetivamente desembolsado e incluem, se for o caso, taxas e emolumentos. E estão demonstrados pelo valor nominal da cota, ajustados com os ganhos ou perdas correspondentes ao período. Os montantes são representados pelo valor de suas cotas na data de encerramento do balanço. A divulgação e apuração do valor da cota são de responsabilidade de cada administrador dos fundos de investimentos.

**b.3 Investimentos imobiliários**

Os investimentos imobiliários são registrados pelo custo de aquisição, incluindo honorários, taxas, emolumentos, tributos e demais encargos incidentes sobre a operação e ajustados por meio de reavaliações a valor de mercado e acrescida dos aluguéis a receber. A reavaliação é realizada de forma a contemplar o valor justo de mercado de cada edificação (nota explicativa 5.6).

Os imóveis são reavaliados anualmente, em conformidade ao art. 197 da Resolução PREVIC nº 23/2023, onde determina que deverão ser mensurados os imóveis após o reconhecimento inicial pelo seu valor justo, e contabilizados pelo resultado da mensuração, com base em laudo técnico de avaliação, emitido anualmente, de forma que a contabilidade reflita o real valor patrimonial. O resultado da reavaliação, positivo ou negativo, é contabilizado uma única vez em conta do respectivo ativo, em contrapartida da conta de “Rendas/Variações Positivas” ou “Deduções/Variações Negativas”, no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias contados a partir da data de emissão do respectivo laudo, no mesmo exercício social a que se referir.

**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 e eventuais provisões para perdas (nota explicativa 5.7).

**b.5 Ativos financeiros sem cotação no mercado**

A Valia em seus investimentos em Carteira Própria e nos Fundos de Renda Fixa não possuem ativos sem cotação no mercado. Nos Fundos de Renda Variável, permanecemos posicionados com o ativo PASS5 (Compass Energia S.A.), ativo registrado em bolsa e sem negociação de mercado, e diante da nova representatividade do ativo em carteira, foi necessária a atualização do valor justo das ações por meio do laudo de avaliação, elaborado por avaliador terceiro independente. Nesses fundos também temos opções que seguem o modelo de precificação Black&Scholes, já aplicado por muitas instituições no mercado.

**c. Imobilizado e intangível**

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

**d. Exigível operacional**

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

**e. Exigível contingencial**

Registra as ações judiciais contra a entidade classificada 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.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, contingências ativas e passivas são efetuadas com base no Pronunciamento Técnico CPC nº 25, de 16 de setembro de 2009 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, e em conformidade com a avaliação dos assessores jurídicos contratados pela VALIA, sendo consideradas suficientes para cobrir prováveis perdas decorrentes desses processos.

Os valores dos depósitos judiciais referentes às contingências passivas são atualizados pela variação da TR + 0,5% a.m. e são vinculados aos planos de benefícios na gestão previdencial e ao plano de gestão administrativa.

**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 apuradas com base em cálculos atuariais, realizados por atuários responsáveis pelos planos, mediante elaboração de pareceres atuariais.

Os registros contábeis das provisões matemáticas são elaborados sob os preceitos legais da Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018, Resolução PREVIC nº 23/2023, que estabelecem parâmetros e critérios técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de EFPC.

Essas provisões, avaliadas no regime financeiro de capitalização, estão desdobradas em benefícios concedidos e a conceder (nota explicativa 12).

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

#### *Fundos*

Os fundos constituídos pela Valia possuem destinações específicas, segregados em previdencial, administrativo e de garantia das operações com participantes (nota explicativa 13).

O fundo previdencial é constituído pelos atuários em nota técnica atuarial ou permitido em legislação vigente, tendo sua origem e destino definidos no Regulamento do Plano de Benefício de caráter previdenciário.

O fundo administrativo é constituído com o resultado positivo entre receitas e despesas da gestão administrativa e é utilizado como fonte de custeio de acordo com as disposições do Regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

O Fundo para Garantia das operações com participantes registra os recursos para garantir a quitação de empréstimos de participantes na ocorrência de morte ou inadimplências.

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

#### **i. Ajuste de precificação**

Nas informações complementares da Demonstração do Ativo Líquido por plano de benefícios, é apresentado o Equilíbrio Técnico Ajustado. Este ajuste é resultante da diferença positiva ou negativa entre os títulos públicos federais atrelados a índices de preços, classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial de cada plano e o valor contábil destes mesmos títulos. O detalhamento do ajuste de precificação dos títulos é observado na nota explicativa 5.5.

#### 4 Realizável Gestão Previdencial e Gestão Administrativa

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

|                              | 2024           | 2023           | Var (%)       |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Recursos a receber           | 46.113         | 50.036         | (7,84)        |
| Adiantamentos                | 100            | 51             | 96,08         |
| Depósitos Judiciais/Recurais | 264.097        | 272.576        | (3,11)        |
| Outros Realizáveis           | 17             | 13.993         | (99,88)       |
|                              | <u>310.327</u> | <u>336.656</u> | <u>(7,82)</u> |

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

|                                          | 2024          | 2023          | Var (%)      |
|------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Contas a receber                         | 1.094         | 1.410         | (22,41)      |
| Despesas antecipadas                     | 16            | 21            | (23,81)      |
| Depósitos judiciais/recursais            | 70.637        | 63.263        | 11,66        |
| Tributos a compensar                     | 1             | 5             | (80,00)      |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | 60            | -             | 100,00       |
|                                          | <u>71.808</u> | <u>64.699</u> | <u>10,99</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 2024, que são recebidas no mês subsequente.

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

Na gestão previdencial os valores referentes aos Depósitos Judiciais/Recurais referem-se às contingências passivas segregados entre os objetos Artigo 58, Ganho Real e Outros e na gestão administrativa referem-se às contingências passivas de origem tributária, tais como Pis e Cofins sobre a Receita Administrativa. Os valores dos depósitos são atualizados pela variação da TR + 0,5% a.m. e são vinculados aos planos de benefícios na gestão previdencial e ao plano de gestão administrativa.

Em 2023 foram identificados divergência de planos de determinados depósitos judiciais. Tal regularização foi realizada em dezembro de 2023 e o montante financeiro relativo a esta reclassificação, para os planos que serão ressarcidos por este desembolso indevido, ficou registrado na rubrica Outros Realizáveis da Gestão Previdencial, sendo o motivador do aumento no ano de 2023, como um valor a receber, devidamente recebido no mês subsequente.

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:

|                                                         | 2024              | 2023              | Var (%)       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Renda fixa                                              |                   |                   |               |
| Títulos Públicos Federais                               | 16.478.553        | 16.058.917        | 2,61          |
| Ativo Financeiro de Crédito Privado                     | 318.254           | 315.349           | 0,92          |
| Debêntures Vale                                         | 145.132           | 146.110           | (0,67)        |
| Debêntures Rota das Bandeiras                           | 102.460           | 96.480            | 6,20          |
| Debêntures Localiza                                     | 70.662            | 72.759            | (2,88)        |
| Fundos de investimento em renda fixa                    | 8.612.206         | 8.242.961         | 4,48          |
|                                                         | <u>25.409.013</u> | <u>24.617.227</u> | <u>3,22</u>   |
| Renda variável                                          |                   |                   |               |
| Ações                                                   | 381               | 996               | (61,75)       |
| Estapar ON                                              | 152               | 996               | (84,74)       |
| Valores a Receber                                       | 229               | -                 | 100,00        |
| Fundos de investimento em renda variável                | 1.439.024         | 1.563.493         | (7,96)        |
| Fic Valor (16.569.908/0001-50)                          | 686.917           | 1.338.505         | (48,68)       |
| Fia Index (09.296.055/0001-65)                          | 752.107           | 217.503           | 245,79        |
| BB ETF Ibovespa Fundo de Índice (34.606.480/0001-50)    | -                 | 2.148             | (100,00)      |
| ISHARES Ibovespa Fundo de Índice (10.406.511/0001-61)   | -                 | 1.591             | (100,00)      |
| ETF Bradesco Ibovespa Fundo Índice (32.203.211/0001-18) | -                 | 2.148             | (100,00)      |
| IT NOW Ibovespa Fundo de Índice (21.407.758/0001-19)    | -                 | 1.598             | (100,00)      |
|                                                         | <u>1.439.405</u>  | <u>1.564.489</u>  | <u>(8,00)</u> |
| Investimentos estruturados                              |                   |                   |               |
| Fundos de investimentos estruturados                    | 1.630.934         | 1.566.555         | 4,11          |
| Macro Fic Fim (32.760.026/0001-24)                      | 1.366.271         | 1.219.528         | 12,03         |
| Exitus BD FICM (41.881.531/0001-18)                     | 240.717           | 317.339           | (24,15)       |
| Exitus VM BP FICM (42.102.159/0001-67)                  | 23.946            | 29.688            | (19,34)       |
|                                                         | <u>1.630.934</u>  | <u>1.566.555</u>  | <u>4,11</u>   |
| Investimentos no Exterior                               |                   |                   |               |
| Fundo de investimento no Exterior                       | 407.430           | 330.557           | 23,26         |
| Global FIC FIM IE (35.600.762/0001-03)                  | 407.430           | 330.557           | 23,26         |
|                                                         | <u>407.430</u>    | <u>330.557</u>    | <u>23,26</u>  |
| Investimentos imobiliários                              |                   |                   |               |
| Aluguéis e Renda                                        | 1.105.642         | 1.140.317         | (3,04)        |
| Uso Próprio                                             | 15.405            | 15.169            | 1,56          |
| Locados a Terceiros                                     | 1.090.237         | 1.125.148         | (3,10)        |
|                                                         | <u>1.105.642</u>  | <u>1.140.317</u>  | <u>(3,04)</u> |
| Operações com Participantes                             |                   |                   |               |
| Empréstimos a participantes                             | 946.041           | 839.876           | 12,64         |
| Empréstimos                                             | 957.659           | 847.067           | 13,06         |
| (-) Provisão para Perdas (Nota 5.7)                     | (11.618)          | (7.191)           | 61,56         |
|                                                         | <u>946.041</u>    | <u>839.876</u>    | <u>12,64</u>  |
| Recursos a Receber – Precatórios                        |                   |                   |               |
| OFND                                                    | -                 | 193.240           | (100,00)      |
| Total                                                   | <u>30.938.465</u> | <u>30.252.261</u> | <u>2,27</u>   |

No segmento de Renda Fixa, a Valia mantém grande parte de seus investimentos alocados em títulos públicos de longo prazo contabilizados a vencimento e atrelados à inflação. Os recursos de renda fixa movimentados ao longo do ano são aplicados e resgatados de fundos, que acomodam o recebimento de juros de títulos na curva, recebimento de contribuições e recursos de movimentação vindos de outros segmentos.

No segmento de Renda Variável, a redução do saldo adveio da rentabilidade negativa do segmento, diante do cenário macroeconômico brasileiro mais adverso.

No segmento Estruturado, os fundos Exitus BD e Exitus VM BP apresentaram redução de saldo por desvalorização e amortização de cotas. Ademais, houve elevação do saldo de fundos multimercado, ocasionada pela rentabilidade positiva dessa modalidade.

No segmento Exterior, houve valorização expressiva da estratégia, na esteira da valorização de empresas de tecnologia.

No segmento de Investimentos Imobiliários, houve redução do valor patrimonial dos ativos. A adoção do teletrabalho no segmento corporativo segue impactando a demanda das empresas por escritórios, elevando a vacância da carteira, em especial no Rio de Janeiro. Ainda é observado um desequilíbrio entre a baixa demanda e alta disponibilidade, o que a impacta negativamente os valores de locação e vendas.

No segmento de Operações com Participantes, houve aumento da carteira a partir da oferta de novas modalidades que possibilitaram o acesso aos empréstimos por mais participantes, mantendo o histórico positivo de retornos do segmento. A provisão de PCLD se manteve com proporção equivalente ao volume da carteira e a inadimplência fechou o ano de 2024 em 0,54% (sendo o benchmark do banco central 2,95%). Em 2024, obtivemos recuperação financeira de dívidas recorde de R\$ 3,2 milhões em comparação a R\$ 2,1 milhões em 2023.

Em março de 2022, a Valia recebeu precatório em decorrência do acordo homologado entre a União e as EFPC e Abrapp (substituta processual dos autores), quanto aos expurgos inflacionários das OFNDs. Para fins de registro dos ativos a valor justo, avaliamos o modelo mais justo de precificação de marcação deste título pelo valor que efetivamente será recebido pela Valia quando do seu pagamento. Desta forma, visando manter o preço alinhado com o montante a ser percebido pelos Planos no momento do pagamento do precatório pela União, em sua metodologia foram considerados, o valor de face de emissão do título e sua correção por meio de seu indexador. Os recursos foram recebidos pela Valia em 2024.

## 5.1 Demonstrativo de Investimento por plano

Os investimentos por plano em 31 de dezembro de 2024 estão assim alocados por segmento, conforme estrutura da Resolução CMN nº 4.994 de 24 de março de 2022:

| Descrição                   | Abono<br>Compl. | Benefício<br>Definido | Cenibra | Mosaic Mais<br>Previdência | Prev<br>Mosaic 1 | Prev<br>Mosaic 2 | Prevaler | Vale<br>Fertilizantes | Vale Mais  | Valiaprev | PGA     | Consolidado |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------|---------|----------------------------|------------------|------------------|----------|-----------------------|------------|-----------|---------|-------------|
| Renda Fixa                  | 1.801.492       | 9.473.563             | 34.117  | 315.252                    | 240.017          | 104.754          | 117.604  | 55.098                | 11.814.414 | 1.034.611 | 418.091 | 25.409.013  |
| Títulos Públicos            | 1.530.214       | 8.507.618             | 21.543  | 121.502                    | -                | 1.492            | -        | -                     | 5.989.697  | 306.487   | -       | 16.478.553  |
| Ativo Financ. Créd. Privado | 26.058          | 243.143               | 492     | 380                        | -                | -                | -        | -                     | 47.972     | 209       | -       | 318.254     |
| Fundos de Investimentos     | 245.220         | 722.802               | 12.082  | 193.370                    | 240.017          | 103.262          | 117.604  | 55.098                | 5.776.745  | 727.915   | 418.091 | 8.612.206   |
| Renda Variável              | -               | -                     | -       | 32.295                     | 10.920           | 10.071           | 20.706   | 5.339                 | 1.189.080  | 170.994   | -       | 1.439.405   |
| Ações                       | -               | -                     | -       | -                          | -                | -                | -        | -                     | 381        | -         | -       | 381         |
| Fundos de Investimentos     | -               | -                     | -       | 32.295                     | 10.920           | 10.071           | 20.706   | 5.339                 | 1.188.699  | 170.994   | -       | 1.439.024   |
| Invest. Estruturados        | -               | 240.717               | -       | 37.522                     | -                | -                | 20.348   | 9.902                 | 1.163.851  | 158.594   | -       | 1.630.934   |
| Fundos de Investimentos     | -               | 240.717               | -       | 37.522                     | -                | -                | 20.348   | 9.902                 | 1.163.851  | 158.594   | -       | 1.630.934   |
| Invest. no Exterior         | -               | -                     | -       | 9.808                      | -                | -                | 6.101    | 1.581                 | 340.828    | 49.112    | -       | 407.430     |
| Fundos de Investimentos     | -               | -                     | -       | 9.808                      | -                | -                | 6.101    | 1.581                 | 340.828    | 49.112    | -       | 407.430     |
| Invest. em Imóveis          | -               | 899.774               | -       | -                          | -                | -                | -        | -                     | 205.868    | -         | -       | 1.105.642   |
| Oper. c/Participantes       | -               | 184.146               | -       | 9.042                      | 492              | 1.695            | -        | 23                    | 693.690    | 56.953    | -       | 946.041     |
| Total                       | 1.801.492       | 10.798.200            | 34.117  | 403.919                    | 251.429          | 116.520          | 164.759  | 71.943                | 15.407.731 | 1.470.264 | 418.091 | 30.938.465  |

*Fundação Vale do Rio Doce  
de Seguridade Social - Valia  
Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2024 e 2023*

Em 31 de dezembro de 2023 estavam assim alocados:

| Descrição                          | Abono<br>Compl.  | Benefício<br>Definido | Cenibra       | Mosaic Mais<br>Previdência | Prev<br>Mosaic 1 | Prev<br>Mosaic 2 | Prevaler       | Vale<br>Fertilizantes | Vale Mais         | Valiaprev        | PGA            | Consolidado       |
|------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|----------------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Renda Fixa                         | 1.825.302        | 9.856.259             | 34.202        | 293.927                    | 217.901          | 80.516           | 86.026         | 53.545                | 10.808.870        | 949.468          | 411.211        | 24.617.227        |
| Títulos Públicos                   | 1.570.677        | 8.553.439             | 22.344        | 115.948                    | -                | 1.421            | -              | -                     | 5.502.365         | 292.723          | -              | 16.058.917        |
| Ativo Financ. Créd. Privado        | 24.538           | 241.972               | 464           | 378                        | -                | -                | -              | -                     | 47.800            | 197              | -              | 315.349           |
| Fundos de Investimentos            | 230.087          | 1.060.848             | 11.394        | 177.601                    | 217.901          | 79.095           | 86.026         | 53.545                | 5.258.705         | 656.548          | 411.211        | 8.242.961         |
| Renda Variável                     | -                | -                     | -             | 35.291                     | 11.278           | 7.923            | 18.790         | 5.663                 | 1.320.547         | 164.997          | -              | 1.564.489         |
| Ações                              | -                | -                     | -             | -                          | -                | -                | -              | -                     | 996               | -                | -              | 996               |
| Fundos de Investimentos            | -                | -                     | -             | 35.291                     | 11.278           | 7.923            | 18.790         | 5.663                 | 1.319.551         | 164.997          | -              | 1.563.493         |
| Invest. Estruturados               | -                | 317.338               | -             | 34.682                     | -                | -                | 15.539         | 9.398                 | 1.048.238         | 141.360          | -              | 1.566.555         |
| Fundos de Investimentos            | -                | 317.338               | -             | 34.682                     | -                | -                | 15.539         | 9.398                 | 1.048.238         | 141.360          | -              | 1.566.555         |
| Invest. no Exterior                | -                | -                     | -             | 7.235                      | -                | -                | 3.715          | 1.182                 | 285.521           | 32.904           | -              | 330.577           |
| Fundos de Investimentos            | -                | -                     | -             | 7.235                      | -                | -                | 3.715          | 1.182                 | 285.521           | 32.904           | -              | 330.577           |
| Invest. em Imóveis                 | -                | 930.482               | -             | -                          | -                | -                | -              | -                     | 209.835           | -                | -              | 1.140.317         |
| Oper. c/Participantes              | -                | 207.364               | -             | 9.913                      | -                | -                | -              | -                     | 576.797           | 45.802           | -              | 839.876           |
| Recursos a Receber -<br>Pecatórios | -                | 181.054               | -             | -                          | -                | -                | -              | -                     | 12.186            | -                | -              | 193.240           |
| Total                              | <u>1.825.302</u> | <u>11.492.497</u>     | <u>34.202</u> | <u>381.048</u>             | <u>229.179</u>   | <u>88.439</u>    | <u>124.070</u> | <u>69.788</u>         | <u>14.261.994</u> | <u>1.334.531</u> | <u>411.211</u> | <u>30.252.261</u> |

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

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

Consolidado Valia

| Papel                          | 2024                      |                   |                   | 2023                      |                   |                   |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 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                  | 13.778.706                | 16.342.128        | 45.723            | 15.972.653                | 15.963.416        | 3.518             |
| NTN – Série C                  | 291.294                   | 276.745           | 173.084           | 268.026                   | 264.269           | 177.084           |
| LTN                            | -                         | -                 | 4.165             | -                         | -                 | -                 |
| LFT                            | -                         | -                 | 376.013           | -                         | -                 | 223.335           |
| Total Títulos Públicos         | <u>14.070.000</u>         | <u>16.618.873</u> | <u>598.985</u>    | <u>16.270.679</u>         | <u>16.227.685</u> | <u>403.937</u>    |
| Títulos privados               |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| Debêntures                     | 105.900                   | 110.489           | 301.550           | 107.371                   | 104.040           | 306.563           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                 | 7.187.675         | -                         | -                 | 6.377.912         |
| LF subordinada                 | -                         | -                 | 591.642           | -                         | -                 | 1.197.266         |
| Total Títulos Privados         | <u>105.900</u>            | <u>110.489</u>    | <u>8.080.867</u>  | <u>107.371</u>            | <u>104.040</u>    | <u>7.881.741</u>  |
|                                | <u>14.175.900</u>         | <u>16.729.362</u> | <u>8.679.852</u>  | <u>16.378.050</u>         | <u>16.331.725</u> | <u>8.285.678</u>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |                   |                   |                           |                   |                   |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -                 | 7.943.795         | 582.567                   | 583.891           | 7.266.387         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 671.573                   | 702.696           | 212.132           | 670.895                   | 676.142           | 567.997           |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>13.504.327</u>         | <u>16.026.666</u> | <u>523.925</u>    | <u>15.124.588</u>         | <u>15.071.692</u> | <u>451.294</u>    |
|                                | <u>14.175.900</u>         | <u>16.729.362</u> | <u>8.679.852</u>  | <u>16.378.050</u>         | <u>16.331.725</u> | <u>8.285.678</u>  |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                   | <u>25.409.214</u> |                           |                   | <u>24.617.403</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                   | <u>(202)</u>      |                           |                   | <u>(178)</u>      |
| Total Renda Fixa               |                           |                   | <u>25.409.012</u> |                           |                   | <u>24.617.225</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

*Plano Abono Complementação*

| Papel                          | 2024                      |                  |                  | 2023                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado<br>(B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado<br>(B)   |
| Títulos Federais               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN – Série B                  | 889.114                   | 1.105.258        | 41.365           | 1.113.408                 | 1.194.320        | -                |
| NTN – Série C                  | 248.440                   | 235.962          | 147.629          | 254.181                   | 225.316          | 151.041          |
| Total Títulos Públicos         | <u>1.137.554</u>          | <u>1.341.220</u> | <u>188.994</u>   | <u>1.367.589</u>          | <u>1.419.636</u> | <u>151.041</u>   |
| Títulos privados               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 24.974                    | 26.058           | -                | 25.321                    | 24.538           | -                |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 245.222          | -                         | -                | 230.089          |
| Total Títulos Privados         | <u>24.974</u>             | <u>26.058</u>    | <u>245.222</u>   | <u>25.321</u>             | <u>24.538</u>    | <u>230.089</u>   |
|                                | <u>1.162.528</u>          | <u>1.367.278</u> | <u>434.216</u>   | <u>1.392.910</u>          | <u>1.444.174</u> | <u>381.130</u>   |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -                | 245.222          | 126.779                   | 127.466          | 230.089          |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 131.934                   | 142.501          | -                | 131.801                   | 139.629          | -                |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>1.030.594</u>          | <u>1.224.777</u> | <u>188.994</u>   | <u>1.394.330</u>          | <u>1.177.079</u> | <u>151.041</u>   |
|                                | <u>1.162.528</u>          | <u>1.367.278</u> | <u>434.216</u>   | <u>1.392.910</u>          | <u>1.444.174</u> | <u>381.130</u>   |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                  | <u>1.801.494</u> |                           |                  | <u>1.825.304</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | (2)              |                           |                  | (2)              |
| Total Renda Fixa               |                           |                  | <u>1.801.492</u> |                           |                  | <u>1.825.302</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

## *Plano Benefício Definido*

| Papel                          | 2024                      |                  |                  | 2023                      |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação       |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado<br>(B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado<br>(B)   |
| Títulos Federais               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| NTN – Série B                  | 7.295.537                 | 8.507.618        | 2.512            | 8.586.808                 | 8.553.438        | 2.097            |
| NTN – Série C                  | -                         | -                | -                | -                         | -                | -                |
| LTN                            | -                         | -                | 2.401            | -                         | -                | -                |
| LFT                            | -                         | -                | 213.433          | -                         | -                | 132.686          |
| Total Títulos Públicos         | <u>7.295.537</u>          | <u>8.507.618</u> | <u>218.346</u>   | <u>8.586.808</u>          | <u>8.553.438</u> | <u>134.783</u>   |
| Títulos privados               |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| Debêntures                     | 57.339                    | 59.824           | 183.319          | 58.136                    | 56.332           | 185.640          |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 504.501          | -                         | -                | 926.114          |
| Total Títulos Privados         | <u>57.339</u>             | <u>59.824</u>    | <u>687.820</u>   | <u>58.136</u>             | <u>56.332</u>    | <u>1.111.754</u> |
|                                | <u>7.352.876</u>          | <u>8.567.442</u> | <u>906.166</u>   | <u>8.644.944</u>          | <u>8.609.770</u> | <u>1.246.537</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                  |                           |                  |                  |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -                | 651.367          | 419.768                   | 420.314          | 1.106.930        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 418.706                   | 434.439          | 120.902          | 418.284                   | 415.953          | 23.301           |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>6.934.170</u>          | <u>8.133.003</u> | <u>133.897</u>   | <u>7.806.892</u>          | <u>7.773.503</u> | <u>116.306</u>   |
|                                | <u>7.352.876</u>          | <u>8.567.442</u> | <u>906.166</u>   | <u>8.644.944</u>          | <u>8.609.770</u> | <u>1.246.537</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                  | <u>9.473.608</u> |                           |                  | <u>9.856.307</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | <u>(45)</u>      |                           |                  | <u>(49)</u>      |
| Total Renda Fixa               |                           |                  | <u>9.473.563</u> |                           |                  | <u>9.856.258</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

## Plano Cenibra

| Papel                          | 2024                      |               |                | 2023                      |               |                |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|----------------|---------------------------|---------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |               | Negociação     | Mantidos até o vencimento |               | Negociação     |
|                                | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado<br>(B) | Valor de Mercado          | Curva (A)     | Mercado<br>(B) |
| Títulos Federais               |                           |               |                |                           |               |                |
| NTN – Série B                  | 11.854                    | 14.296        | -              | 15.348                    | 15.234        | -              |
| NTN – Série C                  | 4.693                     | 4.468         | 2.779          | 4.801                     | 4.268         | 2.843          |
| Total Títulos Públicos         | <u>16.547</u>             | <u>18.764</u> | <u>2.779</u>   | <u>20.149</u>             | <u>19.502</u> | <u>2.843</u>   |
| Títulos privados               |                           |               |                |                           |               |                |
| Debêntures                     | 472                       | 492           | -              | 478                       | 463           | -              |
| Compromissadas (i)             | -                         | -             | 12.082         | -                         | -             | 11.394         |
| Total Títulos Privados         | <u>472</u>                | <u>492</u>    | <u>12.082</u>  | <u>478</u>                | <u>463</u>    | <u>11.394</u>  |
|                                | <u>17.019</u>             | <u>19.256</u> | <u>14.861</u>  | <u>20.627</u>             | <u>19.965</u> | <u>14.237</u>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |               |                |                           |               |                |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -             | 12.082         | 1.588                     | 1.581         | 11.394         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 22                        | 22            | -              | 22                        | 21            | -              |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>16.997</u>             | <u>19.234</u> | <u>2.779</u>   | <u>19.017</u>             | <u>18.363</u> | <u>2.843</u>   |
|                                | <u>17.019</u>             | <u>19.256</u> | <u>14.861</u>  | <u>20.627</u>             | <u>19.965</u> | <u>14.237</u>  |
| Total Contábil (A + B)         |                           |               | <u>34.117</u>  |                           |               | <u>34.202</u>  |
| Total Renda Fixa               |                           |               | <u>34.117</u>  |                           |               | <u>34.202</u>  |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

*Plano Mosaic Mais Previdência*

| Papel                          | 2024                      |                |                | 2023                      |                |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                | 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                  | 102.771                   | 125.321        | -              | 120.564                   | 119.632        | -              |
| NTN – Série C                  | 380                       | 361            | 225            | 388                       | 345            | 230            |
| LTN                            | -                         | -              | -              | -                         | -              | -              |
| Total Títulos Públicos         | <u>103.151</u>            | <u>125.682</u> | <u>225</u>     | <u>120.952</u>            | <u>119.977</u> | <u>230</u>     |
| Títulos privados               |                           |                |                |                           |                |                |
| Debêntures                     | 305                       | 318            | 2.734          | 310                       | 300            | 2.893          |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 169.647        | -                         | -              | 135.656        |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 16.650         | -                         | -              | 34.874         |
| Total Títulos Privados         | <u>305</u>                | <u>318</u>     | <u>189.031</u> | <u>310</u>                | <u>300</u>     | <u>173.423</u> |
|                                | <u>103.456</u>            | <u>126.000</u> | <u>189.256</u> | <u>121.261</u>            | <u>120.277</u> | <u>173.653</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                |                |                           |                |                |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -              | 186.367        | 289                       | 290            | 155.200        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 2.254                     | 2.335          | -              | 2.251                     | 2.234          | 15.401         |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>101.202</u>            | <u>123.665</u> | <u>2.889</u>   | <u>118.721</u>            | <u>117.753</u> | <u>3.052</u>   |
|                                | <u>103.456</u>            | <u>126.000</u> | <u>189.256</u> | <u>121.261</u>            | <u>120.277</u> | <u>173.653</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                | <u>315.256</u> |                           |                | <u>293.930</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                | <u>(3)</u>     |                           |                | <u>(2)</u>     |
| Total Renda Fixa               |                           |                | <u>315.253</u> |                           |                | <u>293.928</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

*Plano Prev Mosaic 1*

|                                | 2024                      |                |                | 2023                      |                |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     | Mantidos até o vencimento |                | Negociação     |
| Papel                          | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)    | Valor de Mercado          | Curva (A)      | Mercado (B)    |
| Títulos Federais               |                           |                |                |                           |                |                |
| NTN – Série B                  | 88.048                    | 105.474        | -              | 103.783                   | 100.568        | -              |
| Total Títulos Públicos         | <u>88.048</u>             | <u>105.474</u> | <u>-</u>       | <u>103.783</u>            | <u>100.568</u> | <u>-</u>       |
| Títulos privados               |                           |                |                |                           |                |                |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 130.371        | -                         | -              | 108.544        |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 4.179          | -                         | -              | 8.789          |
| Total Títulos Privados         | <u>-</u>                  | <u>-</u>       | <u>134.550</u> | <u>-</u>                  | <u>-</u>       | <u>117.333</u> |
|                                | <u>88.048</u>             | <u>105.474</u> | <u>134.550</u> | <u>103.783</u>            | <u>100.568</u> | <u>117.333</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                |                |                           |                |                |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -              | 134.550        | -                         | -              | 113.452        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -              | -              | -                         | -              | 3.881          |
| A vencer a partir de 1081 dias | 88.048                    | 105.474        | -              | 103.783                   | 100.568        | -              |
|                                | <u>88.048</u>             | <u>105.474</u> | <u>134.550</u> | <u>103.783</u>            | <u>100.568</u> | <u>117.333</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                | <u>240.024</u> |                           |                | <u>217.901</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                | (7)            |                           |                | -              |
| Total Renda Fixa               |                           |                | <u>240.017</u> |                           |                | <u>217.901</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

*Plano Prev Mosaic 2*

|                                | 2024                      |              |                | 2023                      |              |               |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|----------------|---------------------------|--------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |              | Negociação     | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    |
| Papel                          | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)    | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   |
| Títulos Federais               |                           |              |                |                           |              |               |
| NTN – Série B                  | 1.294                     | 1.492        | -              | 1.546                     | 1.421        | -             |
| Total Títulos Públicos         | <u>1.294</u>              | <u>1.492</u> | <u>-</u>       | <u>1.546</u>              | <u>1.421</u> | <u>-</u>      |
| Títulos privados               |                           |              |                |                           |              |               |
| Compromissadas (i)             | -                         | -            | 99.788         | -                         | -            | 72.877        |
| LF subordinada                 | -                         | -            | 3.474          | -                         | -            | 6.218         |
| Total Títulos Privados         | <u>-</u>                  | <u>-</u>     | <u>103.262</u> | <u>-</u>                  | <u>-</u>     | <u>79.095</u> |
|                                | <u>1.294</u>              | <u>1.492</u> | <u>103.262</u> | <u>1.546</u>              | <u>1.421</u> | <u>79.095</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |              |                |                           |              |               |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -            | 103.262        | -                         | -            | 76.349        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -            | -              | -                         | -            | 2.746         |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>1.294</u>              | <u>1.492</u> | <u>-</u>       | <u>1.546</u>              | <u>1.421</u> | <u>-</u>      |
|                                | <u>1.294</u>              | <u>1.492</u> | <u>103.262</u> | <u>1.546</u>              | <u>1.421</u> | <u>79.095</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |              | <u>104.754</u> |                           |              | <u>80.516</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |              | (1)            |                           |              | (1)           |
| Total Renda Fixa               |                           |              | <u>104.753</u> |                           |              | <u>80.515</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

*Plano Prevaler*

|                                | 2024                      |           |             | 2023                      |           |             |
|--------------------------------|---------------------------|-----------|-------------|---------------------------|-----------|-------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |           | Negociação  | Mantidos até o vencimento |           | Negociação  |
| Papel                          | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B) | Valor de Mercado          | Curva (A) | Mercado (B) |
| Títulos privados               |                           |           |             |                           |           |             |
| Debêntures                     | -                         | -         | 1.595       | -                         | -         | 1.367       |
| Compromissadas (i)             | -                         | -         | 106.262     | -                         | -         | 68.105      |
| LF subordinada                 | -                         | -         | 9.749       | -                         | -         | 16.554      |
| Total Títulos Privados         | -                         | -         | 117.606     | -                         | -         | 86.026      |
|                                | -                         | -         | 117.606     | -                         | -         | 86.026      |
| Por prazo de vencimento        |                           |           |             |                           |           |             |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -         | 116.011     | -                         | -         | 77.348      |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | -                         | -         | -           | -                         | -         | 7.311       |
| A vencer a partir de 1081 dias | -                         | -         | 1.595       | -                         | -         | 1.367       |
|                                | -                         | -         | 117.606     | -                         | -         | 86.026      |
| Total Contábil (A + B)         |                           |           | 117.606     |                           |           | 86.026      |
| Caixa/provisões fundos         |                           |           | (2)         |                           |           | (1)         |
| Total Renda Fixa               |                           |           | 117.604     |                           |           | 86.025      |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

## Plano Vale Fertilizantes

|                                | 2024                      |              |               | 2023                      |              |               |
|--------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    | Mantidos até o vencimento |              | Negociação    |
| Papel                          | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   | Valor de Mercado          | Curva (A)    | Mercado (B)   |
| Títulos Federais               |                           |              |               |                           |              |               |
| NTN – Série B                  | 1.073                     | 1.239        | -             | 1.362                     | 1.264        | -             |
| NTN – Série C                  | 247                       | 235          | 147           | 253                       | 224          | 150           |
| LTN                            | -                         | -            | -             | -                         | -            | -             |
| Total Títulos Públicos         | <u>1.320</u>              | <u>1.474</u> | <u>147</u>    | <u>1.615</u>              | <u>1.488</u> | <u>150</u>    |
| Títulos privados               |                           |              |               |                           |              |               |
| Debêntures                     | 25                        | 26           | 879           | 25                        | 24           | 952           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -            | 47.205        | -                         | -            | 39.430        |
| LF subordinada                 | -                         | -            | 5.368         | -                         | -            | 11.503        |
| Total Títulos Privados         | <u>25</u>                 | <u>26</u>    | <u>53.452</u> | <u>25</u>                 | <u>24</u>    | <u>51.885</u> |
|                                | <u>1.345</u>              | <u>1.500</u> | <u>53.599</u> | <u>1.640</u>              | <u>1.512</u> | <u>52.035</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |              |               |                           |              |               |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -            | 52.574        | 84                        | 83           | 45.853        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 1                         | 1            | -             | 1                         | 1            | 5.080         |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>1.344</u>              | <u>1.499</u> | <u>1.025</u>  | <u>1.555</u>              | <u>1.428</u> | <u>1.102</u>  |
|                                | <u>1.345</u>              | <u>1.500</u> | <u>53.599</u> | <u>1.640</u>              | <u>1.512</u> | <u>52.035</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |              | <u>55.099</u> |                           |              | <u>53.547</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |              | (1)           |                           |              | (1)           |
| Total Renda Fixa               |                           |              | <u>55.098</u> |                           |              | <u>53.546</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

## Plano Vale Mais

|                                | 2024                      |                  |                   | 2023                      |                  |                   |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|------------------|-------------------|
|                                | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação        | Mantidos até o vencimento |                  | Negociação        |
| Papel                          | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)       | Valor de Mercado          | Curva (A)        | Mercado (B)       |
| Títulos Federais               |                           |                  |                   |                           |                  |                   |
| NTN – Série B                  | 5.128.379                 | 6.163.103        | -                 | 5.724.545                 | 5.673.601        | -                 |
| NTN – Série C                  | 35.527                    | 33.804           | 21.110            | 36.348                    | 32.287           | 21.598            |
| LTN                            | -                         | -                | -                 | -                         | -                | -                 |
| Total Títulos Públicos         | <u>5.163.906</u>          | <u>6.196.907</u> | <u>21.110</u>     | <u>5.760.893</u>          | <u>5.705.888</u> | <u>21.598</u>     |
| Títulos privados               |                           |                  |                   |                           |                  |                   |
| Debêntures                     | 21.865                    | 22.811           | 102.987           | 22.169                    | 21.479           | 105.448           |
| Compromissadas (i)             | -                         | -                | 4.985.915         | -                         | -                | 3.971.713         |
| LF subordinada                 | -                         | -                | 484.777           | -                         | -                | 982.824           |
| Total Títulos Privados         | <u>21.865</u>             | <u>22.811</u>    | <u>5.573.679</u>  | <u>22.169</u>             | <u>21.479</u>    | <u>5.059.985</u>  |
|                                | <u>5.185.771</u>          | <u>6.219.718</u> | <u>5.594.789</u>  | <u>5.783.062</u>          | <u>5.727.367</u> | <u>5.081.583</u>  |
| Por prazo de vencimento        |                           |                  |                   |                           |                  |                   |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -                | 5.479.775         | 33.381                    | 33.482           | 4.529.650         |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 110.837                   | 115.320          | -                 | 110.725                   | 110.589          | 434.031           |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>5.074.934</u>          | <u>6.104.398</u> | <u>115.014</u>    | <u>5.638.956</u>          | <u>5.583.296</u> | <u>117.902</u>    |
|                                | <u>5.185.771</u>          | <u>6.219.718</u> | <u>5.594.789</u>  | <u>5.783.062</u>          | <u>5.727.367</u> | <u>5.081.583</u>  |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                  | <u>11.814.507</u> |                           |                  | <u>10.808.950</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                  | <u>(95)</u>       |                           |                  | <u>(81)</u>       |
| Total Renda Fixa               |                           |                  | <u>11.814.412</u> |                           |                  | <u>10.808.869</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

## Plano Valiaprev

| Papel                          | 2024                      |                |                  | 2023                      |                |                |
|--------------------------------|---------------------------|----------------|------------------|---------------------------|----------------|----------------|
|                                | 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                  | 260.635                   | 318.326        | -                | 305.290                   | 303.937        | -              |
| NTN – Série C                  | 2.007                     | 1.915          | 1.194            | 2.054                     | 1.830          | 1.222          |
| LTN                            | -                         | -              | -                | -                         | -              | -              |
| Total Títulos Públicos         | <u>262.642</u>            | <u>320.241</u> | <u>1.194</u>     | <u>307.344</u>            | <u>305.767</u> | <u>1.222</u>   |
| Títulos privados               |                           |                |                  |                           |                |                |
| Debêntures                     | 920                       | 960            | 10.037           | 932                       | 903            | 10.264         |
| Compromissadas (i)             | -                         | -              | 634.748          | -                         | -              | 494.819        |
| LF subordinada                 | -                         | -              | 67.444           | -                         | -              | 136.503        |
| Total Títulos Privados         | <u>920</u>                | <u>960</u>     | <u>712.229</u>   | <u>932</u>                | <u>903</u>     | <u>641.586</u> |
|                                | <u>263.562</u>            | <u>321.201</u> | <u>713.423</u>   | <u>308.276</u>            | <u>306.670</u> | <u>642.808</u> |
| Por prazo de vencimento        |                           |                |                  |                           |                |                |
| A vencer em 360 dias           | -                         | -              | 702.191          | 677                       | 674            | 571.040        |
| A vencer entre 361 e 1080 dias | 7.818                     | 8.078          | -                | 7.810                     | 7.714          | 60.282         |
| A vencer a partir de 1081 dias | <u>255.744</u>            | <u>313.123</u> | <u>11.232</u>    | <u>299.789</u>            | <u>298.282</u> | <u>11.486</u>  |
|                                | <u>263.562</u>            | <u>321.201</u> | <u>713.423</u>   | <u>308.276</u>            | <u>306.670</u> | <u>642.808</u> |
| Total Contábil (A + B)         |                           |                | <u>1.034.624</u> |                           |                | <u>949.478</u> |
| Caixa/provisões fundos         |                           |                | (12)             |                           |                | (10)           |
| Total Renda Fixa               |                           |                | <u>1.034.612</u> |                           |                | <u>949.468</u> |

(i) As operações compromissadas são aplicações via instituição financeira, cujo lastro são títulos públicos alocados em fundos de investimentos no segmento de renda fixa.

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

Considerando que a Resolução CNPC nº 43 de 06 de agosto de 2021 prevê que as operações de alienação de títulos públicos federais, classificados como "títulos mantidos até o vencimento", realizadas em até trinta dias da aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior aos dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção da entidade quando da classificação dos mesmos na referida categoria e que a alienação de títulos com vencimentos mais curtos concomitantemente com a aquisição de títulos mais longos, otimizam o fluxo de caixa de ativos e passivos do plano. Em 2023 não houve tais operações. O alongamento dos títulos teve como objetivo aperfeiçoar o casamento dos fluxos de caixa das obrigações da parcela de Risco dos planos. A seguir são apresentados os valores de 2024:

#### a. Plano Mosaic Mais Previdência

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 21/11/2024         | 592        | 2.208               | 232                 |
| 22/11/2024         | 361        | 1.332               | 146                 |
| Total              |            | <u>3.540</u>        | <u>379</u>          |

#### b. Plano Vale Mais

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 21/11/2024         | 17.986     | 66.378              | 7.769               |
| 22/11/2024         | 10.971     | 40.655              | 4.306               |
| Total              |            | <u>107.033</u>      | <u>12.076</u>       |

#### c. Plano Valiaprev

| Data de Negociação | Quantidade | Valor da Negociação | Efeito no Resultado |
|--------------------|------------|---------------------|---------------------|
| 21/11/2024         | 1.422      | 5.304               | 557                 |
| 22/11/2024         | 868        | 3.204               | 353                 |
| Total              |            | <u>8.508</u>        | <u>911</u>          |

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

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

Na apuração do ajuste de precificação de 2024 e 2023, foram calculadas diferenças positivas, ou seja, o valor dos títulos na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculados a taxa do passivo dos planos é superior aos valores contabilizados, os quais não são passíveis de utilização para fins de destinação de superávit, conforme previsto na referida Instrução.

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

##### *Abono Complementação*

###### *Faixas de vencimento*

A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)

A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.87% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 277        | 1.238          | 1.263                         | 25                     |
| NTN-B e NTN-C  | 67.240     | 404.315        | 457.520                       | 53.204                 |
|                | 67.717     | 405.554        | 458.783                       | 53.229                 |

##### *Benefício Definido*

###### *Faixas de vencimento*

A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)

A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.83% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 96.087     | 434.439        | 438.358                       | 3.920                  |
| NTN-B e NTN-C  | 1.348.698  | 6.337.340      | 6.597.565                     | 260.226                |
|                | 1.444.785  | 6.771.778      | 7.035.923                     | 264.145                |

##### *Cenibra*

###### *Faixas de vencimento*

A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)

A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.96% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 5          | 22             | 23                            | 0                      |
| NTN-B e NTN-C  | 2.344      | 12.903         | 13.838                        | 935                    |
|                | 2.349      | 12.926         | 13.861                        | 935                    |

*Fundação Vale do Rio Doce  
de Seguridade Social - Valia  
Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2024 e 2023*

*Mosaic Mais Previdência*

Faixas de vencimento  
A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 435        | 963            | 969                           | 6                      |
| NTN-B e NTN-C  | 29.331     | 58.572         | 64.402                        | 5.829                  |
|                | 29.766     | 59.536         | 65.371                        | 5.835                  |

*Prev Mosaic 1*

Faixas de vencimento  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.86% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B e NTN-C  | 20.534     | 95.286         | 105.169                       | 9.883                  |
|                | 20.534     | 95.286         | 105.169                       | 9.883                  |

*Prev Mosaic 2*

Faixas de vencimento  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B e NTN-C  | 310        | 1.361          | 1.616                         | 255                    |
|                | 310        | 1.361          | 1.616                         | 255                    |

*Vale Fertilizantes*

Faixas de vencimento  
A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.59% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 22         | 1              | 1                             | 0                      |
| NTN-B e NTN-C  | 2.359      | 235            | 272                           | 37                     |
|                | 2.381      | 236            | 273                           | 37                     |

*Vale Mais*

Faixas de vencimento  
A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.89% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 25.468     | 115.320        | 115.937                       | 616                    |
| NTN-B e NTN-C  | 970.836    | 4.623.530      | 4.876.128                     | 252.597                |
|                | 996.304    | 4.738.851      | 4.992.065                     | 253.214                |

*Valiaprev*

Faixas de vencimento  
A vencer entre 361 e 1080 dias (2026/2027)  
A vencer a partir de 1081 dias (2028 em diante)

| Título Federal | Quantidade | Valor Contábil | Valor com taxa atuarial 4.75% | Ajuste de precificação |
|----------------|------------|----------------|-------------------------------|------------------------|
| NTN-B          | 700        | 3.167          | 3.197                         | 30                     |
| NTN-B e NTN-C  | 53.751     | 193.286        | 206.585                       | 13.299                 |
|                | 54.451     | 196.453        | 209.782                       | 13.329                 |

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

|                         | 2024    | 2023    |
|-------------------------|---------|---------|
| Abono Complementação    | 53.229  | 8.835   |
| Benefício Definido      | 264.145 | 231.471 |
| Cenibra                 | 935     | 727     |
| Mosaic Mais Previdência | 5.835   | 2.715   |
| Prev Mosaic 1           | 9.884   | 9.452   |
| Prev Mosaic 2           | 255     | 273     |
| Vale Fertilizantes      | 37      | 40      |
| Vale Mais               | 253.214 | 319.067 |
| Valiaprev               | 13.329  | 12.440  |

## 5.5 Rentabilidade dos Planos e Opções de Investimento

| Plano                   | Investimentos     |                   | Rentabilidade |              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
|                         | 2024              | 2023              | 2024 - %      | 2023 - %     |
| Abono Complementação    | 1.801.492         | 1.825.302         | 9,91          | 8,62         |
| Benefício Definido      | 10.798.201        | 11.492.497        | 8,85          | 9,65         |
| Cenibra                 | 34.117            | 34.202            | 11,02         | 10,11        |
| Mosaic Mais Previdência | 403.919           | 381.048           | 8,76          | 13,04        |
| Prev Mosaic 1           | 251.429           | 229.179           | 9,84          | 12,38        |
| Prev Mosaic 2           | 116.520           | 88.439            | 8,95          | 13,87        |
| Prevaler                | 164.759           | 124.070           | 6,84          | 13,42        |
| Vale Fertilizantes      | 71.943            | 69.788            | 8,12          | 13,29        |
| Vale Mais               | 15.407.730        | 14.261.994        | 8,57          | 12,59        |
| Valiaprev               | 1.470.264         | 1.334.531         | 8,16          | 13,57        |
| PGA                     | 418.091           | 411.211           | 10,62         | 12,98        |
| Consolidado             | <u>30.938.463</u> | <u>30.252.261</u> | <u>8,77</u>   | <u>11,23</u> |

Os planos Abono Complementação, Benefício Definido e Cenibra possuem parte majoritária de suas carteiras alocada em títulos atrelados à inflação, e, como a inflação foi mais elevada em 2024, o retorno dos investimentos foi beneficiado. Apesar disso, o Plano Benefício Definido especificamente apresentou rentabilidade menor, por conta dos segmentos imobiliário e estruturado (fundos de participações). Os planos Benefício Definido e Cenibra têm programa ativo de distribuição de superávit, com desembolsos representativos anualmente, o que explica parte da diferença patrimonial.

Os planos Vale Mais, Valiaprev, Mosaic Mais Previdência, Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2 e Vale Fertilizantes possuem obrigações alocadas em renda fixa atrelada à inflação e obrigações em carteiras diversificadas a mercado, com a rentabilidade consolidada sendo a ponderação destas carteiras.

O plano Prevaler possui uma alocação diversificada em ativos marcados a mercado, dessa forma, com a rentabilidade negativa dos índices de renda variável houve uma redução da rentabilidade em 2024 frente ao ano de 2023. Adicionalmente, o plano Prevaler conta com influxo de contribuições positivo.

O Plano PGA tem rentabilidade associada a alocações em renda fixa de baixo risco.

A Valia oferece Opções de Investimento aos participantes dos planos Mosaic Mais Previdência, Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2, Prevaler, Vale Mais e Valiaprev conforme apresentado abaixo:

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

| Tipo de opção      | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023 (%) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Mosaic Mais DI     | 15                               | 12                               | 7.199                         | 3.597                         | 10,83                     | 13,01                     |
| Mosaic Mais Mix    | 369                              | 393                              | 47.763                        | 42.044                        | 10,22                     | 13,01                     |
| Mosaic Mais Mix 20 | 3336                             | 3.589                            | 161.205                       | 157.297                       | 7,08                      | 14,75                     |
| Mosaic Mais Mix 40 | 104                              | 116                              | 23.836                        | 24.560                        | 4,04                      | 16,40                     |
| Mosaic Mais Mix 60 | 9                                | 7                                | 1.369                         | 1.540                         | (0,19)                    | 18,18                     |

O plano Mosaic Mais Previdência possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

*Opções de investimento - Plano Prev Mosaic 1 - CNPB 2011.0021-92*

| Tipo de opção          | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023(%) |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prev Mosaic 1 - 0% RV  | 372                              | 412                              | 72.743                        | 63.079                        | 10,84                     | 13,13                    |
| Prev Mosaic 1 - 10% RV | 17                               | 17                               | 13.391                        | 10.672                        | 8,74                      | 14,23                    |
| Prev Mosaic 1 - 20% RV | 30                               | 31                               | 29.495                        | 25.738                        | 6,54                      | 15,12                    |
| Prev Mosaic 1 - 35% RV | 29                               | 32                               | 12.637                        | 14.253                        | 3,43                      | 16,87                    |

Plano Prev Mosaic 1 possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

*Opções de investimento - Plano Prev Mosaic 2 - CNPB 2011.0022-65*

| Tipo de opção          | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023(%) |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prev Mosaic 2 - 0% RV  | 1802                             | 1.680                            | 67.623                        | 50.729                        | 10,83                     | 13,02                    |
| Prev Mosaic 2 - 10% RV | 96                               | 97                               | 12.097                        | 9.964                         | 8,85                      | 14,17                    |
| Prev Mosaic 2 - 20% RV | 128                              | 128                              | 20.545                        | 14.469                        | 6,62                      | 15,05                    |
| Prev Mosaic 2 - 35% RV | 75                               | 64                               | 14.391                        | 11.399                        | 3,39                      | 16,75                    |

O Plano Prev Mosaic 2 possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

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

| Tipo de opção | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023(%) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Base          | 2031                             | 794                              | 21.525                        | 11.942                        | 10,61                     | 12,78                    |
| Moderado      | 1895                             | 1.668                            | 53.603                        | 40.325                        | 9,53                      | 12,42                    |
| Multi         | 4079                             | 3.409                            | 48.210                        | 35.181                        | 6,38                      | 13,99                    |
| Ative         | 2609                             | 2.522                            | 37.798                        | 33.268                        | 3,39                      | 15,58                    |
| Intense       | 444                              | 337                              | 3.623                         | 3.353                         | (1,69)                    | 17,39                    |

O Plano Prevaler possui apenas participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

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

| Tipo de opção    | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023 (%) |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vale Mais DI     | 952                              | 645                              | 347.115                       | 244.566                       | 10,79                     | 12,99                     |
| Vale Mais Mix    | 4.555                            | 4.304                            | 1.364.529                     | 1.152.629                     | 10,32                     | 12,98                     |
| Vale Mais Mix 20 | 44.604                           | 48.681                           | 4.432.873                     | 4.143.566                     | 7,31                      | 14,78                     |
| Vale Mais Mix 40 | 3.779                            | 4.015                            | 883.124                       | 893.385                       | 4,25                      | 16,44                     |
| Vale Mais Mix 60 | 406                              | 296                              | 43.111                        | 45.075                        | (0,89)                    | 18,19                     |
| Ciclo 2020       | 42                               | 26                               | 4.534                         | 4.181                         | 8,38                      | 14,52                     |
| Ciclo 2025       | 167                              | 121                              | 19.604                        | 11.197                        | 6,60                      | 15,36                     |
| Ciclo 2030       | 355                              | 239                              | 75.667                        | 48.065                        | 5,03                      | 15,97                     |
| Ciclo 2035       | 725                              | 557                              | 73.017                        | 41.890                        | 3,59                      | 16,42                     |
| Ciclo 2040       | 1.562                            | 1.243                            | 76.757                        | 49.550                        | 3,03                      | 16,69                     |
| Ciclo 2045       | 3.187                            | 2.722                            | 102.152                       | 68.414                        | 1,65                      | 17,09                     |
| Ciclo 2050       | 4.733                            | 4.033                            | 84.086                        | 60.294                        | 0,12                      | 17,61                     |
| Ciclo 2055       | 5.632                            | 4.763                            | 64.034                        | 42.656                        | (1,35)                    | 17,96                     |
| Ciclo 2060       | 10.945                           | 8.817                            | 42.138                        | 27.344                        | (2,45)                    | 18,37                     |

O Plano Vale Mais possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

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

| Tipo de opção    | Qtde de<br>participantes<br>2024 | Qtde de<br>participantes<br>2023 | Volume de<br>recursos<br>2024 | Volume de<br>recursos<br>2023 | Rentabilidade<br>2024 (%) | Rentabilidade<br>2023(%) |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Valiaprev DI     | 126                              | 71                               | 30.602                        | 13.843                        | 10,81                     | 13,00                    |
| Valiaprev Mix    | 711                              | 707                              | 122.033                       | 106.572                       | 10,36                     | 13,01                    |
| Valiaprev Mix 20 | 12.451                           | 13.165                           | 739.482                       | 678.249                       | 7,34                      | 14,75                    |
| Valiaprev Mix 40 | 520                              | 563                              | 84.321                        | 82.419                        | 4,26                      | 16,44                    |
| Valiaprev Mix 60 | 58                               | 40                               | 6.552                         | 5.743                         | (0,81)                    | 18,11                    |
| Ciclo 2020       | 12                               | 8                                | 1.560                         | 1.012                         | 8,25                      | 13,94                    |
| Ciclo 2025       | 29                               | 23                               | 4.025                         | 3.336                         | 6,68                      | 15,34                    |
| Ciclo 2030       | 74                               | 62                               | 6.348                         | 5.992                         | 5,05                      | 15,95                    |
| Ciclo 2035       | 158                              | 125                              | 8.301                         | 5.132                         | 3,66                      | 16,10                    |
| Ciclo 2040       | 337                              | 270                              | 10.687                        | 5.891                         | 2,84                      | 16,65                    |
| Ciclo 2045       | 802                              | 649                              | 16.818                        | 11.961                        | 1,70                      | 17,06                    |
| Ciclo 2050       | 1.042                            | 837                              | 11.484                        | 8.193                         | 0,15                      | 17,43                    |
| Ciclo 2055       | 1.067                            | 833                              | 7.021                         | 4.428                         | (1,32)                    | 17,96                    |
| Ciclo 2060       | 1.858                            | 1.408                            | 6.438                         | 4.359                         | (2,42)                    | 18,36                    |

O Plano Valiaprev possui elevado percentual de participantes ativos, com as contribuições influenciando positivamente o aumento de patrimônio. Ademais as carteiras com renda variável apresentaram desempenho menor devido à queda do mercado de ações.

## 5.6 Reavaliação dos imóveis

A Fundação realiza anualmente a reavaliação da sua carteira imobiliária. A reavaliação de 2024, foi realizada pela empresa CAPRIGHT BRASIL LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 17.697.132/0001-17. O laudo é assinado por profissional registrado no CREA-SP 5069764070-SP, com a respectiva Anotação de Responsabilidade Técnica – ART do serviço, sob o número 2620242156193.

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

### Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2024

|                                | Data-base<br>do Laudo | Valor do<br>Imóvel | Vida útil<br>Remanescente<br>(anos) | Efeito no<br>Resultado |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Carteira Imobiliária           |                       |                    |                                     |                        |
| América Business Park          | nov-24                | 54.522             | 37                                  | (1.227)                |
| Centro Empresarial Cidade Nova | nov-24                | 194.740            | 29                                  | (12.046)               |
| Centro Empresarial Mourisco    | nov-24                | 40.917             | 37                                  | 215                    |
| Cidade Jardim Corporate Center | nov-24                | 277.839            | 40                                  | (3.888)                |
| Ed. Sede de Empresas           | nov-24                | 21.840             | 34                                  | 208                    |
| Edifício Barão de Mauá         | nov-24                | 299.359            | 43                                  | (2.237)                |
| Edifício Candelária Corporate  | nov-24                | 42.220             | 39                                  | (8.453)                |
| Rio Office Tower               | nov-24                | <u>170.096</u>     | 43                                  | <u>(4.513)</u>         |
| Aluguéis e taxas a receber (*) |                       | <u>4.110</u>       |                                     | <u>-</u>               |
|                                |                       | <u>1.105.643</u>   |                                     | <u>(31.941)</u>        |

### Posição da carteira imobiliária em 31 de dezembro de 2023:

|                                | Data-base<br>do Laudo | Valor do<br>Imóvel | Vida útil<br>Remanescente<br>(anos) | Efeito no<br>Resultado |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Carteira Imobiliária           |                       |                    |                                     |                        |
| América Business Park          | nov-23                | 55.749             | 40                                  | 203                    |
| Centro Empresarial Cidade Nova | nov-23                | 206.786            | 40                                  | (5.561)                |
| Centro Empresarial Mourisco    | nov-23                | 40.702             | 38                                  | (277)                  |
| Cidade Jardim Corporate Center | nov-23                | 281.727            | 44                                  | (4.183)                |
| Ed. Sede de Empresas           | nov-23                | 21.632             | 45                                  | 618                    |
| Edifício Barão de Mauá         | nov-23                | 301.596            | 48                                  | (1.011)                |
| Edifício Candelária Corporate  | nov-23                | 50.673             | 50                                  | (362)                  |
| Rio Office Tower               | nov-23                | <u>174.609</u>     | 50                                  | <u>(1.596)</u>         |
| Aluguéis e taxas a receber (*) |                       | <u>6.843</u>       |                                     | <u>-</u>               |
|                                |                       | <u>1.140.317</u>   |                                     | <u>(12.169)</u>        |

(\*) Valores considerando Perdas Estimadas.

O resultado da reavaliação foi negativo em R\$ 31.941 em 2024 (negativo em R\$ 12.169 em 2023), conforme detalhado a seguir:

|                        | Impacto no resultado<br>do exercício |                 |
|------------------------|--------------------------------------|-----------------|
|                        | 2024                                 | 2023            |
| Imóvel                 |                                      |                 |
| Imóveis de Uso Próprio | 146                                  | 433             |
| Locados a Terceiros    | <u>(32.087)</u>                      | <u>(12.602)</u> |
|                        | <u>(31.941)</u>                      | <u>(12.169)</u> |

A metodologia de avaliação utilizada foi a do método comparativo direto.

As premissas utilizadas para a avaliação dos ativos foram as informações e medidas retiradas da documentação legal dos imóveis, na vistoria externa e interna dos imóveis, e do seu entorno, na análise de suas documentações, a fim de verificar se não possuem comprometimentos de nenhuma natureza (técnicos, documentais, licenças etc.) que impossibilitem ou interfiram no processo de comercialização e, na análise do mercado, onde os ativos estão inseridos. As principais premissas utilizadas foram: fator de fonte – oferta, fator de localização (transposição), fator de área, fator de depreciação, fator de posicionamento vertical.

O valor de mercado do ativo reflete as condições da estrutura, da conjuntura, da conduta, do tempo de exposição no mercado e do desempenho do mercado na data de referência da avaliação.

Dessa forma, baseado nas tendências do mercado na região na qual o imóvel está inserido, nas suas especificações técnicas, na sua potencialidade, nas práticas do mercado imobiliário e na situação em que se encontra, é que o avaliador define o valor do imóvel.

## 5.7 Provisão para perdas

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

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

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

Com relação à inadimplência, referente aos aluguéis e outros direitos a receber da carteira imobiliária, em 31 de dezembro 2024, não existem valores provisionados nos planos Benefício Definido e Vale Mais.

No que tange à carteira de empréstimos, o valor da provisão é de R\$ 11.617 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 7.191 em 31 de dezembro de 2024) nos planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais, Valiaprev, Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2 e Vale Fertilizantes.

Importante destacar que, entre 2023 e 2024, a carteira de empréstimos cresceu R\$ 128 milhões (aproximadamente 13% de aumento) e foi disponibilizada para 3 novos planos (Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2 e Vale Fertilizantes). Ainda assim, a carteira manteve o valor da inadimplência em 0,54% bem abaixo do benchmark de 3,14% do Banco Central, principalmente pelos fatores: (i) recuperação de créditos inadimplentes e (ii) manutenção das garantias das condições dos empréstimos ofertados conforme público.

#### *Provisão para perdas de investimento*

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

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

Em 2019, foi lavrado auto de infração 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, o qual, em 2024, foi arquivado por ter sido reconhecida pela CRPC (Câmara de Recursos da Previdência Complementar) a prescrição da pretensão punitiva em favor dos atuados.

Em 2020, foi oferecida denúncia, pelo Ministério Público Federal, em face de três dirigentes, subsidiada, unicamente, no referido Auto de Infração, o qual se encontra em fase inicial.

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

## 6 Imobilizado e Intangível

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

|             | 2024          | 2023          | Var (%)      |
|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Imobilizado | 5.371         | 5.175         | 3,79         |
| Intangível  | <u>42.450</u> | <u>33.453</u> | <u>26,89</u> |
|             | <u>47.821</u> | <u>38.628</u> | <u>23,80</u> |

No subgrupo Imobilizado, os registros estão subdivididos em itens como: Móveis e Utensílios, Equipamentos de Informática, Máquinas e Equipamentos e Instalações. No subgrupo Intangível, estão alocados os sistemas de informática em uso pela Fundação e os sistemas em fase de implantação. Em 2024, o destaque foram o custo com o desenvolvimento e implantação do novo Sistema de Empréstimos e o custo com o desenvolvimento do novo ERP Previdenciário.

São utilizados os seguintes percentuais de depreciação e amortização:

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

## 7 Custeio Administrativo

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

**Fluxo Administrativo Específico:** Identificação dos planos na origem do fluxo de entrada, saída e valorização dos valores.

**Fluxo Administrativo Comum:** O critério de rateio do fluxo administrativo comum entre os planos de benefícios utiliza metodologia aprovada pelo Conselho Deliberativo, que pondera o orçamento administrativo das áreas da Valia com as principais características dos planos tais como: patrimônio de investimento gerido, por modalidade de investimento, fluxo financeiro previdencial, volume de atendimento receptivo aos participantes e número de patrocinadores.

Abaixo o detalhamento dos principais grupos de despesas administrativas:

### 7.1 Despesas com Pessoal e Encargos

| Despesas com Pessoal e Encargos | 2024          | 2023          | Var (%)     |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Dirigentes                      | 6.256         | 4.815         | 29,93       |
| Pessoal Próprio                 | 62.991        | 58.553        | 7,58        |
| Estagiários/Jovens Aprendizes   | 421           | 296           | 42,23       |
| Comitê de Auditoria             | 223           | 223           | -           |
|                                 | <u>69.891</u> | <u>63.887</u> | <u>9,40</u> |

Neste grupo, registram-se as despesas com pessoal e encargos da Fundação. A Valia possui um Comitê de Auditoria composto por dois membros independentes e um indicado pelo patrocinador Vale S.A., este último não remunerado. No exercício de 2023, tivemos uma redução na apropriação da despesa na rubrica Dirigentes devido às sobras nos provisionamentos dos exercícios anteriores. Em 2024, a apropriação da despesa foi registrada de forma integral.

## 7.2 Despesas com serviços de terceiros

|                                              | 2024          | 2023          | Var (%)      |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Serviços de Terceiros                        |               |               |              |
| Serviços Atuariais                           | 947           | 673           | 40,71        |
| Serviços Jurídicos                           | 2.316         | 2.519         | (8,06)       |
| Recursos Humanos                             | 721           | 1.402         | (48,57)      |
| Informática                                  | 19.312        | 15.244        | 26,69        |
| Gestão / Planejamento Estratégico            | 497           | 606           | (17,99)      |
| Auditoria Contábil                           | 362           | 471           | (23,14)      |
| Serviços e Consultoria de Investimentos      | 463           | 505           | (8,32)       |
| Serviços de Conservação e Manutenção         | 1.252         | 999           | 25,33        |
| Outras                                       | 6.281         | 6.533         | (3,86)       |
| Serviço de Guarda e Gestão Documental        | 494           | 669           | (26,16)      |
| Serviço de Comunicação/Marketing e Educação  |               |               |              |
| Previdenciária                               | 1.431         | 1.370         | 4,45         |
| Serviço de Processamento e Consulta de Dados | 979           | 784           | (3,07)       |
| Serviços Gráficos e Reprografia              | 78            | 68            | 14,71        |
| Outros Serviços de Terceiros                 | 3.299         | 3.642         | (9,42)       |
|                                              | <u>32.151</u> | <u>28.952</u> | <u>11,05</u> |

A variação nas rubricas deve-se ao reajuste contratual e adequações no escopo do trabalho, conforme previsto no orçamento anual. A rubrica “Outros Serviços de Terceiros” contempla serviços de diferentes categorias das anteriormente discriminadas, tais como: Serviços compartilhados com a Vale, consultorias de desenvolvimento de empregados e gastos com eventos institucionais da Valia no exercício de 2024.

## 7.3 Custeio Administrativo - Investimento

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

| Plano                   | 2024          | 2023          | Var (%)      |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Benefício Definido      | 51.504        | 44.422        | 15,94        |
| Mosaic Mais Previdência | 1.075         | 74            | 1.352,70     |
| Prev Mosaic 1           | 729           | 103           | 607,76       |
| Prev Mosaic 2           | 604           | 71            | 750,70       |
| Prevaler                | 569           | 394           | 44,41        |
| Vale Fertilizantes      | 331           | 249           | 32,93        |
| Vale Mais               | 37.521        | 10.100        | 271,49       |
| Valiaprev               | 894           | 268           | 233,58       |
| Total                   | <u>93.227</u> | <u>55.681</u> | <u>67,43</u> |

A variação apresentada no Plano Mosaic Mais Previdência é relativa ao complemento de taxa de administração paga pelo patrocinador do plano, conforme plano de custeio administrativo. Nos planos Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2, a variação deve-se a taxa de administração paga pelo patrocinador, devidamente registrada nesta rubrica, a partir de 2024.

A variação apresentada no Plano Vale Mais é decorrente da mudança de custeio administrativo deste plano, que, em outubro de 2023, passou de taxa de carregamento, incidente sobre as contribuições, para taxa administrativa paga via rentabilidade dos investimentos do plano.

Nos planos Mosaic Mais Previdência, Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2, Vale Fertilizantes, Vale Mais e Valiaprev a partir de 2024 passou a ser cobrada taxa de administração sobre o saldo de contas dos participantes vinculados.

Todas essas taxas observam o cumprimento do Plano de Custeio aprovado pelo Conselho Deliberativo.

Os planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Prev Mosaic 1, Prev Mosaic 2, Vale Fertilizantes, Vale Mais e Valiaprev ainda possuem o registro da taxa administrativa relativa às Operações com Participantes.

#### 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 do plano instituído da Valia – Plano Prevaler. Em 2024 foi consumido R\$ 40. Em 2023, não houve gastos desta natureza.

### 8 Exigível operacional da gestão previdencial

|                             | 2024          | 2023          | Var (%)        |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Benefícios a pagar          | 2.000         | 2.564         | (22,00)        |
| Retenções a recolher        | 14.946        | 15.358        | (2,68)         |
| Recursos antecipados        | 4.828         | 4.828         | -              |
| Outras exigibilidades       | <u>1.179</u>  | <u>20.275</u> | <u>(94,18)</u> |
| Valores em trânsito         | 99            | 9.302         | (98,94)        |
| Valores a identificar       | 1.049         | 10.958        | (90,43)        |
| Contribuições/Portabilidade | 31            | 15            | 106,67         |
|                             | <u>22.953</u> | <u>43.025</u> | <u>(46,65)</u> |

A variação na rubrica benefícios a pagar refere-se preponderantemente aos valores a pagar de benefícios no mês subsequente e valores que porventura foram rejeitados quando do primeiro pagamento, por exemplo por motivo de conta encerrada e serão devidamente reapresentados, após a correção dos dados. No grupo Outras exigibilidades os grupos mais representativos são valores em trânsito e valores a identificar. Neste exercício, houve a expressiva redução da rubrica Valores em trânsito relativa à regularização de depósitos judiciais entre planos, conforme previsto no encerramento de 2023 e descrito na nota 4. Neste grupo também, são apresentados os valores a identificar, relativo aos valores recebidos, preponderantemente de repasse dos patrocinadores, sem a devida identificação de perfil de investimento, que serão regularizados no mês subsequente. Com o trabalho feito entre Valia e Patrocinadores, grande parte das pendências foram saneadas.

### 9 Exigível operacional da gestão administrativa

Apresenta os valores a pagar relacionados a pessoal e encargos, retenções a recolher e fornecedores, no valor de R\$ 27.204 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 35.030 em 2023).

## 10 Exigível operacional dos investimentos

Apresenta os valores a pagar relacionados aos fundos de investimento, investimentos em imóvel e operações com participantes no valor de R\$ 9.405 em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 5.604 em 2023).

## 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 2024, houve decréscimo de R\$ 187.207 na provisão.

|                                   | 2024           | 2023           | Var (%)        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Exigível Contingencial            |                |                |                |
| Gestão previdencial (Nota 11.1)   | 501.537        | 699.792        | (28,33)        |
| Gestão administrativa (Nota 11.2) | 52.048         | 43.645         | 19,25          |
| Investimentos (Nota 11.3)         | <u>7.906</u>   | <u>5.262</u>   | <u>50,25</u>   |
|                                   | <u>561.491</u> | <u>748.699</u> | <u>(25,00)</u> |

Abaixo os principais componentes da variação apresentada:

|                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2023                                                             | 748.699   |
| Alteração de Prognóstico                                                                    | 105.226   |
| Encerramento de processos                                                                   | (100.365) |
| Revisão das médias dos Objetos Art. 58, Ganhos Reais e Expurgos Inflacionários no Benefício | (199.038) |
| Acréscimo PIS/COFINS                                                                        | 6.970     |
| Saldo em 31 de dezembro de 2024                                                             | 561.491   |

### 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     | 2024           | 2023           | Var (%)        |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Artigo 58               | 234.858        | 365.214        | (35,69)        |
| Ganho real              | 71.602         | 89.932         | (20,38)        |
| Expurgos inflacionários | 113.521        | 170.539        | (33,43)        |
| Outros                  | <u>81.556</u>  | <u>74.107</u>  | <u>10,05</u>   |
|                         | <u>501.537</u> | <u>699.792</u> | <u>(28,33)</u> |

Destaca-se que a redução do saldo das provisões do Exigível Contingencial da Gestão Previdencial, no montante de R\$ 198.255, se deu pela revisão das médias dos principais objetos do Contencioso, revisão esta que se dá de três em três anos recomendação do Conselho Fiscal, quais sejam: Art. 58, Expurgos Inflacionários e Ganhos Reais.

Tais provisões referem-se aos Abono Complementação, Planos Benefício Definido, Mosaic Mais Previdência, Vale Mais e Valiaprev.

#### 11.2 Exigível contingencial da gestão administrativa

Nesse grupo são alocados os processos de natureza administrativa que se referem a ações de natureza tributária e trabalhista, no valor de R\$ 52.048, em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 43.645 em 2023). A variação entre os exercícios decorre, preponderantemente, do processo referente ao PIS e COFINS, cujo valor provisionado corresponde ao montante total depositado em juízo mensalmente.

#### 11.3 Exigível contingencial dos investimentos

Os processos do exigível contingencial de investimentos são decorrentes de ações relativas, preponderantemente, a imóveis da carteira da Valia, no valor de R\$ 7.906, em 31 de dezembro de 2024 (R\$ 5.262 em 2023). O aumento refere-se à incidência de juros e correção monetária no período.

Tais provisões referem-se aos Plano Benefício Definido, Vale Mais e Valiaprev.

#### 11.4 Perdas possíveis

Referem-se a processos cujas teses jurídicas não estão pacificadas e que, portanto, ainda há divergência na interpretação nos tribunais. Por esse motivo, tais valores não foram reconhecidos como perda provável nas demonstrações contábeis dos exercícios sociais de 2024 e 2023.

A Valia e seus assessores jurídicos externos e internos revisam tais status e classificações periodicamente, analisando a cada decisão de mérito proferida pelo Judiciário a pertinência de ajustes na classificação de prognóstico dos processos.

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

| Perdas possíveis      | 2024           | 2023           | Var (%)        |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Gestão Previdencial   | 253.929        | 349.561        | (27,36)        |
| Gestão Administrativa | 9.650          | 14.320         | (32,61)        |
| Investimentos         | <u>3.571</u>   | <u>8.786</u>   | <u>(59,36)</u> |
|                       | <u>267.150</u> | <u>372.667</u> | <u>(28,31)</u> |

A redução dos valores classificados como probabilidade de perda possível da Gestão Previdencial, bem como nas rubricas Investimentos e Gestão Administrativa, posicionados em 31 de dezembro de 2024, comparativamente ao exercício anterior, decorre de alterações de prognóstico e encerramentos de processos.

## 12 Provisões Matemáticas

As provisões matemáticas consignadas nos balanços de 2024 e 2023 refletem a avaliação atuarial realizada pelos atuários externos independentes Towers Watson Consultoria Ltda para os planos de benefícios Benefício Definido, Vale Mais, Valiaprev, Cenibra e Abono Complementação. Para os planos Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Prev-Mosaic 1 e Prev-Mosaic 2 a avaliação atuarial foi realizada pela Aon Holdings Corretores de Seguros Ltda. Para o plano Prevaler a avaliação atuarial foi realizada pela Mirador Assessoria Atuarial Ltda.

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 definidos programados, 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:

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Plano Benefício Definido                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AT-2000 Basic segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                     | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,83% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,92% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários/Benefícios do Plano - 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                | Salários/Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada                                                                                                                                | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e diferença de idade de 8 anos (homem mais velho que a mulher) Pensionistas: Família informada                                                                                                                                |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: considera as carências de tempo de empresa, tempo de Valia, aposentadoria por tempo de serviço aos 30/35 anos de tempo de vinculação à Previdência Social ou por idade aos 60/65 anos, sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: considera as carências de tempo de empresa, tempo de Valia, aposentadoria por tempo de serviço aos 30/35 anos de tempo de vinculação à Previdência Social ou por idade aos 60/65 anos, sem conversão de tempo exercido em atividade sujeita à aposentadoria especial |
| Plano Abono Complementação                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                  | AT-2000 Basic segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | AT-1949 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,87% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4,84% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano - 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Benefícios do Plano - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Projeção de Crescimento Real de Benefício             | 0,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,50% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Composição Familiar                                   | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher)<br>Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                       | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher)<br>Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                       |

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                                                             | 2023                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Plano Vale Mais                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Subplano Benefício Proporcional                       |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina                                                                                                                                                                                              | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | MI-85 Masculina desagravada em 50% (apenas para pensionistas inválidos)                                                                                                                                                                                          | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos)                                                                                                                                                                                                            |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 75%                                                                                                                                                                                                                    | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,89% 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) - 99%                                                                                                                                                                                                                           |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                             | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                             | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino |
|                                                       | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                                                  | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                                                  |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                      | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                      |
| Subplano Risco                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina                                                                                                                                                                                              | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | MI-85 Masculina desagravada em 50%                                                                                                                                                                                                                               | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 75%                                                                                                                                                                                                                    | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                    |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,89% 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 - 99%                                                                                                                                                                                                                               |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 2,0% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                            | 1,80% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Vale Mais 2019 - 2023 Modificada                                                                                                                                                                                                                     | Experiência Plano Vale Mais 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                                                                                 |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino                                     | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino                                     |
|                                                       | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                                                  | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra                                                                                                                                                                                                                                                                    | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Subplano Renda                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | MI-85 Masculina desagravada em 50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,89% 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) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 5 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 3 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Entrada em Aposentadoria                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Plano Mosaic Mais Previdência                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Subplano Benefício Proporcional                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | CSO 80 Masculina (apenas para pensionistas inválidos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                        | Participantes Ativos, Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                        |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                                                                                | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Subplano Risco                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                              | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% 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 - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 1,5% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,75% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Mosaic Mais 2019-2023 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Experiência Plano Mosaic Mais 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                            | Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada                                                            |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Subplano Renda                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 98%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Benefícios do Plano (Rendas Vitalícias) - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | N.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Composição Familiar                                   | Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra | Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena: informada pela Valia, considerando as carências do benefício proporcional, para os que migraram do Plano de Benefício Definido; 55 anos de idade e 5 anos de plano para os novos inscritos neste plano e 55 anos de idade para os participantes que migraram do Plano Cenibra |
| Entrada em Aposentadoria                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Plano Valiaprev                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Subplano Risco                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | MI-85 Masculina desagravada em 50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 75%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | RGPS 1999-2002 IBA Unissex Desagravada em 55%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% 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 - 99%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 2% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2% a.a. até 55 anos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Valiaprev 2019 - 2023 Modificada<br>Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano)                                                                                                                                                                                           | Experiência Plano Valiaprev 2016 - 2020 ajustada<br>Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino<br>Pensionistas: Família informada<br>100% na elegibilidade à aposentadoria plena (55 anos de idade e 5 anos de plano)                                                                                                                                                                                       |
| Composição Familiar                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Entrada em Aposentadoria                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                                                       | 2024                                                                                                                                                                                                                         | 2023                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Subplano Renda                                        |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina                                                                                                                                                          | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | MI-85 Masculina desagravada em 50%                                                                                                                                                                                           | CSO 80 Masculina                                                                                                                                                                                                             |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% 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) - 99%                                                                                                                                                                                |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                       | Participantes Ativos e Aposentados: 80% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino | Participantes Ativos e Aposentados: 85% casados e participante do sexo masculino 4 anos mais velho que o beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que o beneficiário do sexo masculino |
| Composição Familiar                                   | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                              | Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                                                              |
| 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)                                                                                                                                             |
| Plano Cenibra                                         |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                          | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,96% a.a.                                                                                                                                                                                                                   | 4,95% a.a.                                                                                                                                                                                                                   |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Benefícios do Plano (Concedidos) - 98%                                                                                                                                                                                       | Benefícios do Plano (Concedidos) - 99%                                                                                                                                                                                       |
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Tábua de Rotatividade                                 | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Composição Familiar                                   | Aposentados: Família informada / Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                             | Aposentados: Família informada / Pensionistas: Família informada                                                                                                                                                             |
| Plano Vale Fertilizantes                              |                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                              |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                          | AT-2000 Basic Desagravada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                                          |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A.                                                                                                                                                                                                                         | N.A.                                                                                                                                                                                                                         |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA                                                                                                                                                                                                           | RGPS 1999-2002 IBA                                                                                                                                                                                                           |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,59% a.a.                                                                                                                                                                                                                   | 4,75% a.a.                                                                                                                                                                                                                   |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo | Salários - 98%                                                                                                                                                                                                               | Salários - 99%                                                                                                                                                                                                               |

|                                                       | 2024                                                                                                              | 2023                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Projeção de Crescimento Real de Salário               | 0,60% a.a. até 60 anos                                                                                            | 0,75% a.a. até 60 anos                                                                                                                                                                                    |
| Tábua de Rotatividade                                 | 9,0% a.a. até 55 anos                                                                                             | Experiência Plano Vale Fertilizantes 2016 - 2020 ajustada                                                                                                                                                 |
| Composição Familiar                                   | N.A.                                                                                                              | N.A.                                                                                                                                                                                                      |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                       | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                                                                                                               |
| Plano Prev-Mosaic 1                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic desagravada em 10% Segregado por Sexo                                                               | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | CSO80 Masculina                                                                                                   | IAPB 1957                                                                                                                                                                                                 |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex desagravada em 55%                                                                     | Álvaro Vindas                                                                                                                                                                                             |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,86% a.a.                                                                                                        | 4,86% 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               | 0,75% a.a. até 62 anos                                                                                            | 0,75% a.a. até 62 anos                                                                                                                                                                                    |
| Tábua de Rotatividade                                 | 3,50% a.a. até 55 anos                                                                                            | Experiência Rotatividade Mosaic 2019                                                                                                                                                                      |
|                                                       | Participantes Antes da Aposentadoria: 80% de casados e diferença de idade de 4 anos (homem mais velho que mulher) | Ativo e Aposentados: 95% casados, participante do sexo masculino                                                                                                                                          |
| Composição Familiar                                   | Aposentados e Pensionistas: família informada                                                                     | 4 anos mais velho que beneficiário do sexo feminino e participante do sexo feminino 4 anos mais nova que beneficiário do sexo masculino                                                                   |
|                                                       |                                                                                                                   | Pensionistas: família informada                                                                                                                                                                           |
| Entrada em Aposentadoria                              | 12% na primeira elegibilidade, 0,90% após a primeira elegibilidade e 100% na elegibilidade normal                 | Experiência Mosaic 2022- Probabilidade de entrada em aposentadoria: 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada, 10% após esta data e 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal. |
| Plano Prev-Mosaic 2                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade Geral                            | AT-2000 Basic desagravada em 10% Segregado por Sexo                                                               | AT-2000 Suavizada em 10% segregada por sexo                                                                                                                                                               |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                     | N.A                                                                                                               | N.A                                                                                                                                                                                                       |
| Tábua de Entrada em Invalidez                         | RGPS 1999-2002 IBA Unissex desagravada em 55%                                                                     | Álvaro Vindas                                                                                                                                                                                             |
| Taxa Real Anual de Juros                              | 4,75% 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               | 1,0% a.a. até 60 anos                                                                                             | 0,75% a.a. até 60 anos                                                                                                                                                                                    |
| Tábua de Rotatividade                                 | Experiência Prev-Mosaic 2 2019-2023 Ajustada                                                                      | Experiência Rotatividade Mosaic 2019                                                                                                                                                                      |
| Composição Familiar                                   | N.A                                                                                                               | N.A                                                                                                                                                                                                       |
| Entrada em Aposentadoria                              | 100% na elegibilidade à aposentadoria plena                                                                       | Experiência Mosaic 2022- Probabilidade de entrada em aposentadoria: 30% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Antecipada, 10% após esta data e 100% na primeira elegibilidade à Aposentadoria Normal. |

A variação das provisões matemáticas consolidadas está demonstrada abaixo:

|                                  | Benefícios<br>Concedidos | Benefícios<br>A conceder | Total      |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------|
| Saldos em 31 de dezembro de 2022 | 15.149.564               | 7.517.997                | 22.667.561 |
| Variação no exercício            | 78.158                   | 1.261.764                | 1.339.922  |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023 | 15.227.722               | 8.779.761                | 24.007.483 |
| Variação no exercício            | 495.610                  | 486.302                  | 981.912    |
| Saldos em 31 de dezembro de 2024 | 15.723.332               | 9.266.063                | 24.989.395 |

## 12.1 Cálculo de juros atuarial para o fechamento do exercício de 2024

A Towers Watson Consultoria Ltda. foi contratada pela VALIA para desenvolver estudos técnicos de convergência das taxas de juros que comprovem a adequação das taxas reais de juros utilizadas na avaliação atuarial de 2024 dos planos de benefícios, com base nas diretrizes da Resolução CNPC nº 30 de 10 de outubro de 2018, da Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023 e da Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024.

A AON, atuário externo responsável pelos planos do grupo Mosaic (Mosaic Mais Previdência, Vale Fertilizantes, Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2), apresentou carta de concordância com os estudos técnicos de convergência das taxas de juros supracitados e com as taxas de juros propostas para a avaliação atuarial dos planos do grupo Mosaic de 2024.

O estudo técnico de convergência da taxa de juros 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 4,87% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,13% a.a. e limite superior: 4,87% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,87% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Benefício Definido*

Com um nível de confiança de 50%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,83% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,21% a.a. e limite superior: 4,99% a.a.). A taxa real de juros de 4,83% a.a. é a máxima a ser utilizada na avaliação atuarial do plano, conforme Portaria Previc nº 834/2020.

### *Plano Cenibra*

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,96% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,19% a.a. e limite superior: 4,96% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança, a aderência da taxa real de juros de 4,96% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Mosaic Mais Previdência*

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,39% a.a. e limite superior: 5,24% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Prev Mosaic 1*

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 4,86% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,37% a.a. e limite superior: 5,22% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,86% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Prev Mosaic 2*

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. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,47% a.a. e limite superior: 5,36% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança estatística, a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Vale Fertilizantes*

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,59% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 2,93% a.a. e limite superior: 4,59% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança, a aderência da taxa real de juros de 4,59% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

### *Plano Vale Mais*

Com um nível de confiança de 50%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,89% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,33% a.a. e limite superior: 5,16% a.a.). A taxa real de juros de 4,89% a.a. é a máxima a ser utilizada na avaliação atuarial do plano, conforme disposto na Portaria Previc nº 834/2020.

### Plano Valiaprev

Com um nível de confiança de 100%, a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação atual dos ativos é compatível com a taxa de juros de 4,75% a.a. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308 de 25 de abril de 2024 para esse plano (limite inferior: 3,40% a.a. e limite superior: 5,26% a.a.). Assim, pode-se afirmar, com elevado nível de confiança a aderência da taxa real de juros de 4,75% a.a., condição que sinaliza a cobertura da taxa real de juros frente à taxa de retorno real esperada dos recursos garantidores.

O 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 2024, bem como a duração do passivo e os limites estabelecidos pela legislação:

| Plano                   | Duration<br>2024 <sup>1</sup> | Duration<br>2023 <sup>2</sup> | Limites Portaria<br>363/2023                     | Taxa Máxima do<br>Estudo Técnico<br>Res.23/2023 | Taxa de Juros<br>Utilizada<br>31/12/2024 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Abono Complementação    | 6,9674                        | 7,1352                        | Limite Inferior: 3,13%<br>Limite Superior: 4,87% | 4,97%                                           | 4,87%                                    |
| Benefício Definido      | 8,1189                        | 8,2676                        | Limite Inferior: 3,21%<br>Limite Superior: 4,99% | 4,83%                                           | 4,83%                                    |
| Cenibra                 | 8,0483                        | 8,1810                        | Limite Inferior: 3,19%<br>Limite Superior: 4,96% | 5,85%                                           | 4,96%                                    |
| Mosaic Mais Previdência | 13,0924                       | 13,3555                       | Limite Inferior: 3,89%<br>Limite Superior: 5,24% | 5,36%                                           | 4,75%                                    |
| Prev Mosaic 1           | 12,7895                       | 12,9564                       | Limite Inferior: 3,37%<br>Limite Superior: 5,22% | 5,49%                                           | 4,86%                                    |
| Prev Mosaic 2           | 14,9009                       | 18,2207                       | Limite Inferior: 3,47%<br>Limite Superior: 5,36% | 5,98%                                           | 4,75%                                    |
| Vale Fertilizantes      | 4,9925                        | 4,6068                        | Limite Inferior: 2,93%<br>Limite Superior: 4,59% | 5,97%                                           | 4,59%                                    |
| Vale Mais               | 11,1732                       | 11,6261                       | Limite Inferior: 3,33%<br>Limite Superior: 5,16% | 4,89%                                           | 4,89%                                    |
| Valiaprev               | 13,3651                       | 13,8075                       | Limite Inferior: 3,40%<br>Limite Superior: 5,26% | 5,33%                                           | 4,75%                                    |

1. Utilizada na apuração da reserva de contingência de 31/12/2024.

2. Utilizada no estudo técnico de fundamentação da taxa de juros real de cada plano para 2024, conforme Resolução Previc nº 23 de 14 de agosto de 2023.

## 13 Fundos

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

### 13.1 Fundos previdenciais

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

Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superávit 3 – Plano BD

Conforme aprovação da alteração do Regulamento do Plano pela Previc - Portaria nº 100, publicada no D.O.U. de 10 de fevereiro de 2017, o Fundo de Distribuição de Superávit 3 foi constituído no encerramento do exercício de 2016 com a transferência integral da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência por três exercícios consecutivos.

Nos exercícios subsequentes ao ano de 2016, observadas as disposições legais vigentes, verificada a apuração da Reserva Especial acima da Reserva de Contingência, por três exercícios consecutivos, a Reserva Especial será transferida ao Fundo de Distribuição de Superávit. Essa destinação poderá ocorrer em prazo inferior a três exercícios consecutivos, a critério do Conselho Deliberativo, obedecidas as disposições legais vigentes.

Conforme previsto no Regulamento do Plano, o Fundo Distribuição de Superávit 3 continuará a ser utilizado para redução de contribuição normal mensal dos participantes não assistidos em valor equivalente a 3% do salário de participação vigente, para as patrocinadoras em valor equivalente a 3% da soma dos salários de participação dos participantes não assistidos e para os assistidos e beneficiários um pagamento mensal correspondente a 25% sobre o valor do benefício líquido de contribuição para Valia.

De acordo com o art. 145 do Regulamento do Plano, observada a recomposição da reserva de contingência, o Conselho Deliberativo poderá aprovar o pagamento de abonos, com base em estudos técnicos da Valia, desde que comprovem a existência de saldo suficiente para distribuição de superávit por um prazo mínimo de 48 (quarenta e oito) meses.

#### Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superávit 2019 – Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2019, verificou-se o registro de Reserva Especial pelo terceiro ano consecutivo no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 5.515 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2019”. O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 5,17% e a duração de 8,62. O valor remanescente contabilizado na Reserva Especial em 31 de dezembro de 2019, refere-se à diferença entre o Valor da Reserva Especial apurada com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano e a Reserva Especial destinada. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

#### Fundo previdencial – Fundo de distribuição de superávit 2022– Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2022, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Cenibra. Foi transferido o montante de R\$ 7.972 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2022”. O valor transferido corresponde a Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 3,80% e a duração de 8,9598. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

#### Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superávit 2023 – Plano Mosaic Mais Previdência

No fechamento do exercício de 2023, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Mosaic Mais Previdência. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 30.833 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2023”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2020, 2021 e 2022), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2022 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 13,6496. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

**Fundo previdencial – Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Benefício Proporcional – Plano Mosaic Mais Previdência**

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

**Fundo previdencial – Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco – Plano Mosaic Mais Previdência**

Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de auxílio-doença, 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 poderá ser destinada ao abatimento das contribuições para cobertura dos benefícios de risco ou à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

**Fundo previdencial – Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar– Subplano Renda – Plano Mosaic Mais Previdência**

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

**Fundos previdenciais – Fundo de reversão: Plano Prev-Mosaic 1, Plano Prev-Mosaic 2 e Plano Vale Fertilizantes**

Foram constituídos com as contribuições da Patrocinadora, às quais os Participantes não tiveram direito em razão do desligamento da Patrocinadora antes de se tornarem elegíveis aos benefícios do Plano. Esses fundos têm a finalidade de maximizar a segurança dos benefícios previstos no Plano, podendo ser utilizados pela Patrocinadora para reduzir contribuições devidas no exercício de 2025, ou outra destinação, assim como para cobrir eventuais déficits do plano, de acordo com regras estabelecidas pela Patrocinadora, conforme determinado no item 6.6 do Regulamento para os Planos Prev Mosaic 1 e Prev Mosaic 2 e item 7.5 do Regulamento para o Plano Vale Fertilizantes, observada a legislação aplicável. As contribuições da patrocinadora deverão ser retomadas imediatamente após esgotamento do saldo.

#### Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superávit 2024 – Plano Vale Fertilizantes

No fechamento do exercício de 2024, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Vale Fertilizantes. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 1.003 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2024”.

#### Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superávit 2024 – Plano Vale Mais

No fechamento do exercício de 2024, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Vale Mais. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 420.592 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2024”.

#### Fundo previdencial – Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Benefício Proporcional – Plano Vale Mais

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

#### Fundo previdencial – Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco – Plano Vale Mais

Foi constituído almejando a estabilidade no custeio dos benefícios e a cobertura de oscilação de risco dos eventos de auxílio-doença, 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 poderá ser destinado ao abatimento das contribuições para a cobertura dos benefícios de risco ou à cobertura dos encargos decorrentes do retorno à atividade dos participantes aposentados por invalidez com menos de 55 anos. Na ocorrência deste evento, o saldo de conta existente na data da invalidez é restabelecido, sendo então transferido o valor deste Fundo para o Patrimônio do Plano de Renda para fazer face ao aumento da Reserva Matemática de Benefícios a Conceder.

#### Fundo previdencial – Fundo de Reversão – Subplano renda – Plano Vale Mais

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

#### Fundo previdencial – Fundo para Desvios de Sinistralidade e Alterações de Hipóteses - Subplano Risco – Plano Valiaprev

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

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

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

#### Fundos previdenciais – Fundo Valesul – Plano Valiaprev

É destinado ao abatimento parcial das contribuições desse patrocinador para o custeio do Plano de Benefícios Valiaprev. A constituição inicial desse fundo decorreu da transferência do saldo das contribuições vertidas por esse patrocinador para os planos de previdência em que originalmente estiveram vinculados.

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

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

|                                                                 | 2024    | 2023      | Var (%)  |
|-----------------------------------------------------------------|---------|-----------|----------|
| Benefício definido                                              | 818.683 | 1.319.155 | (37,93)  |
| Revisão do plano                                                | 818.683 | 1.319.155 | (37,93)  |
| Distribuição de superávit - 3                                   | 818.683 | 1.319.155 | (37,93)  |
| Cenibra                                                         | 7.105   | 8.919     | (20,34)  |
| Revisão do plano                                                | 7.105   | 8.919     | (20,34)  |
| Distribuição de superávit - 2019                                | -       | 947       | (100,00) |
| Distribuição de superávit - 2022                                | 7.105   | 7.972     | (10,88)  |
| Mosaic Mais Previdência                                         | 47.499  | 46.648    | 1,82     |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 8.347   | 7.349     | 13,58    |
| Revisão do plano                                                | 30.833  | 30.833    | 0,00     |
| Distribuição de superávit 2023                                  | 30.833  | 30.833    | 0,00     |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 8.320   | 8.466     | (1,72)   |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 8.320   | 8.466     | (1,72)   |

*Fundação Vale do Rio Doce  
de Seguridade Social - Valia  
Demonstrações contábeis consolidadas  
e por plano de benefícios em  
31 de dezembro de 2024 e 2023*

|                                                                 | 2024      | 2023      | Var (%) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| Prev Mosaic 1                                                   | 1.604     | 1.436     | 11,70   |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 1.604     | 1.436     | 11,70   |
| Prev Mosaic 2                                                   | 4.194     | 3.195     | 31,27   |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 4.194     | 3.195     | 31,27   |
| Vale Fertilizantes                                              | 1.653     | 598       | 176,42  |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 650       | 598       | 8,70    |
| Revisão do plano                                                | 1.003     | -         | 100,00  |
| Distribuição de superávit 2024                                  | 1.003     | -         | 100,00  |
| Vale Mais                                                       | 916.782   | 485.363   | 88,89   |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 148.485   | 131.367   | 13,03   |
| Revisão do plano                                                | 420.592   | -         | 100,00  |
| Distribuição de superávit 2024                                  | 420.592   | -         | 100,00  |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 347.705   | 353.996   | (1,78)  |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 347.705   | 353.996   | (1,78)  |
| Valiaprev                                                       | 79.443    | 73.651    | 7,86    |
| Reversão de saldo por exigência regulamentar                    | 53.834    | 48.803    | 10,31   |
| Outros - previsto em nota técnica atuarial                      | 25.609    | 24.848    | 3,06    |
| Fundos para desvios de sinistralidade e alterações de hipóteses | 17.824    | 17.824    | 0,00    |
| Fundo Valesul                                                   | 7.600     | 6.856     | 10,85   |
| Fundo FCA Risco                                                 | 185       | 168       | 10,12   |
| Total                                                           | 1.876.964 | 1.938.965 | (3,20)  |

## 13.2 Fundos administrativos

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 imobilizado e intangível. Em 31 de dezembro de 2024, o saldo deste fundo é de R\$ 461.997 (R\$ 438.761 em 2023).

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 2024 é de R\$ 555 (R\$ 533 em 2023).

## 13.3 Fundos para garantia das operações com participantes

- (a) Fundo de Auto Seguro de Empréstimos (ASE), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído para fazer face a 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 2024, considerando: (i) a aplicabilidade dos critérios para a reversão, (ii) a avaliação da rentabilidade anual da carteira e (iii) perspectiva futura do comportamento de inadimplência com base no cenário apresentado na política de investimentos, foi revertido o saldo acumulado deste fundo de investimento para resultado/rentabilidade, assim como ocorreu no encerramento de 2022 e 2023.

- (b) Fundo de Quitação por Morte (FQM), que é um fundo de cobertura das operações com participantes e assistidos constituído em novembro de 2020 para prover a quitação do saldo devedor do empréstimo do mutuário falecido, com impacto negativo sobre a rentabilidade da carteira de Empréstimos e Financiamentos. O saldo deste fundo é constituído pela subtração entre os valores mensalmente apurados conforme percentual na taxa de empréstimos destinado para essa finalidade e os saldos devedores dos mutuários falecidos. Em 2024, considerando: (i) parecer de avaliação atuarial realizada pela empresa Mirador Assessoria Atuarial apresentado em agosto de 2024, (ii) a avaliação da rentabilidade anual da carteira e (iii) perspectiva futura do comportamento de falecimentos, foi revertido o saldo excedente para os planos Vale Mais e Valiaprev em relação a projeção do valor adequado do fundo para resultado/rentabilidade.

As variações comentadas anteriormente estão demonstradas como segue:

|                                    | Fundos        | Fundo          | Fundo                                        |           |
|------------------------------------|---------------|----------------|----------------------------------------------|-----------|
|                                    | Previdenciais | Administrativo | Para Garantia de Operações com Participantes | Total     |
| Saldos em 31 de dezembro de 2022   | 1.067.888     | 414.139        | 5.656                                        | 1.487.683 |
| Constituição/ (Reversão) de fundos | 871.077       | 24.622         | 1.841                                        | 897.540   |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023   | 1.938.965     | 438.761        | 7.497                                        | 2.385.223 |
| Constituição/ (Reversão) de fundos | (62.001)      | 23.236         | 687                                          | (38.079)  |
| Saldos em 31 de dezembro de 2024   | 1.876.964     | 461.997        | 8.185                                        | 2.347.144 |

## 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 2024) aplicados sobre a suplementação líquida de contribuição à Valia e ainda foi realizada distribuição de abonos extraordinários. No total, isto representa o pagamento de aproximadamente 138,3 suplementações adicionais ao longo dos últimos 18 anos (período de 2007 a 2024), ou seja, cerca de R\$ 7,05 bilhões pagos a título de distribuição de superávit no referido período.

A partir da alteração regulamentar aprovada em 2017, para o pagamento de abonos extraordinários, deverá ser observada a manutenção de saldo suficiente para suportar, no mínimo, 60 (sessenta) meses do pagamento mensal de superávit. Em 2022, houve nova alteração regulamentar, aprovada pelo Conselho Deliberativo e Previc, reduzindo de 60 (sessenta) para 48 (quarenta e oito) meses o número de meses a serem observados para pagamento de eventuais abonos extraordinários.

Conforme aprovado na reunião do Conselho Deliberativo de 01 de novembro de 2023, foram antecipados 5,1 benefícios em novembro de 2023 a partir do valor já constituído do Fundo de Distribuição de Superávit 3 (Despacho Previc nº 605560 de 25 de outubro de 2023, Processo nº 44011.007717/2023-23).

Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano Benefício Definido e na Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, os valores pagos à título de Distribuição de Superávit são expressos em Outros Eventos do Ativo Líquido e Outros Eventos do Patrimônio Social, respectivamente.

#### 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”. A referida distribuição se encerrou ao longo do exercício de 2023, com o exaurimento total do fundo.

Em 08 de fevereiro de 2021, através da Portaria nº 89, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superávit 2019”. A referida distribuição se encerrou ao longo do exercício de 2024, com o exaurimento total do fundo.

Em 05 de fevereiro de 2024, através de Portaria nº 85, a Previc aprovou o início da distribuição de superávit do plano Cenibra de forma semestral, contabilizado na conta “Fundo de Distribuição de Superávit 2022”.

O valor acumulado pago a título de distribuição de superávit até 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 15.503 (R\$ 13.689 em 2023).

Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano Cenibra e na Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, os valores pagos à título de Distribuição de Superávit são expressos em Outros Eventos do Ativo Líquido e Outros Eventos do Patrimônio Social, respectivamente.

#### Fundo previdencial – Fundo de Distribuição de Superávit 2022 – Plano Cenibra

No fechamento do exercício de 2022, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Cenibra. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 7.972 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2022”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral acima da Reserva de Contingência apurada com taxa de juros de 3,80% a.a. e a *duration* de 8,9598. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

A Previc aprovou por meio da Portaria PREVIC/DILIC nº 85, de 05.02.2024 (D.O.U de 20/02/2024) a proposta para reversão dos valores alocados no “Fundo de Distribuição de Superávit 2022” aos assistidos e patrocinador, cujo primeiro pagamento ocorreu em agosto de 2024, 6 meses após a referida aprovação.

### Plano Mosaic Mais Previdência

No fechamento do exercício de 2023, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Mosaic Mais Previdência. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 30.833 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2023”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2020, 2021 e 2022), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2022 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 13,6496. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023.

O Conselho Deliberativo da Valia aprovou, em 24 de setembro de 2024, a reversão parcelada de valores aos patrocinadores, conforme disposto no § 2º do art. 26 da Resolução CNPC nº 30/2018. O processo foi protocolado na PREVIC em 6 de dezembro de 2024 para análise.

### Plano Vale Mais

No fechamento do exercício de 2024, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Vale Mais. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 420.592 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2024”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2021, 2022 e 2023), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2023 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 11,6261. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

### Plano Vale Fertilizantes

No fechamento do exercício de 2024, verificou-se que haveria o registro de Reserva Especial por mais de três exercícios consecutivos no Plano Vale Fertilizantes. Desta forma, foi transferido o montante de R\$ 1.003 para constituição de fundo previdencial para distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2024”. O valor transferido corresponde à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2021, 2022 e 2023), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31 de dezembro de 2023 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 4,6068. Tal constituição está estruturada em linha com os princípios estabelecidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018.

a. **Apuração do Superávit a destinar em 2024**

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

|                                        | 2024             | 2023             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Reserva de Contingência                |                  |                  |
| Abono Complementação                   | 56.372           | 111.632          |
| Benefício Definido                     | 1.440.214        | 1.452.721        |
| Cenibra                                | 3.342            | 3.280            |
| Mosaic Mais Previdência                | 15.175           | 15.016           |
| Prev Mosaic 1                          | 19.810           | 19.024           |
| Prev Mosaic 2                          | 216              | 248              |
| Vale Fertilizantes                     | 145              | 131              |
| Vale Mais                              | 1.025.538        | 1.045.571        |
| Valiaprev                              | 49.456           | 51.604           |
|                                        | <u>2.610.268</u> | <u>2.699.227</u> |
| Reserva Especial para Revisão do Plano |                  |                  |
| Benefício Definido                     | 347.026          | 334.621          |
| Cenibra                                | 5.110            | 3.922            |
| Mosaic Mais Previdência                | 11.931           | 3.970            |
| Prev Mosaic 1                          | 4.330            | 3.594            |
| Prev Mosaic 2                          | 597              | 504              |
| Vale Fertilizantes                     | 78               | 1.003            |
| Vale Mais                              | 397.093          | 420.592          |
| Valiaprev                              | 34.747           | 3.841            |
|                                        | <u>800.912</u>   | <u>772.047</u>   |
| Superávit Técnico Acumulado            | <u>3.411.180</u> | <u>3.471.274</u> |

**Plano Benefício Definido**

Na reunião de 19 de dezembro de 2024 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial destinável 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 2024, detalhados abaixo, foi transferido para o referido fundo do Plano Benefício Definido o montante de R\$ 305.420, conforme os critérios aplicáveis definidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e suas atualizações.

|                                                                                                                      | Plano Benefício<br>Definido    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Superávit Acumulado até 31 de dezembro de 2023 - antes das<br>destinações                                            | (a) 2.092.660                  |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências                                                                        | (b) <u>(1.440.214)</u>         |
| (=) Saldo remanescente após constituição da reserva de contingências                                                 | (c) <u>652.446</u>             |
| (-) Dedução da parcela da reserva que não é passível de distribuição e<br>permanece na reserva especial              | (d) <u>(347.026)</u>           |
| (=) Reserva especial suscetível de distribuição, valor transferido para<br>constituição dos Fundos Previdenciais (*) | (e) = (c) - (d) <u>305.420</u> |

(a) Apresenta o total do superávit acumulado em 31 de dezembro de 2024 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 8,1189 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 65 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, anteriormente à destinação, devem ser deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes à diferença entre as provisões matemáticas calculadas com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano (apresentadas na nota 12) e aquelas calculadas adotando tábuas biométricas de mortalidade geral utilizadas para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: “AT 2000 Básica - F” para o sexo feminino e “AT 2000 Básica - M” para o sexo masculino, ambas com desagramento de dez por cento.
- (d) Após a apuração da Provisão Matemática de acordo com a letra c, é apurado o valor passível de destinação que é transferido para os fundos previdenciais. O saldo remanescente que não é passível de destinação permanece na Reserva Especial para Revisão do Plano.

#### Plano Vale Mais

Na reunião de 19 de dezembro de 2024 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial destinável para revisão do plano Vale Mais no encerramento do exercício, a mesma deveria ser transferida para o fundo previdencial de distribuição de superávit, denominado de “Fundo de Distribuição de Superávit 2024”.

Considerando os números apurados em 31 de dezembro de 2024, detalhados abaixo, foi transferido para o referido fundo do Plano Vale Mais o montante de R\$ 420.592, conforme os critérios aplicáveis definidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e suas atualizações.

#### Plano Vale Mais

|                                                                                       |     |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|
| Superávit Acumulado até 31 de dezembro de 2024 - antes das destinações                | (a) | 1.843.222          |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências                                         | (b) | <u>(1.025.538)</u> |
| (=) Reserva Especial antes da constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024 | (c) | <u>817.685</u>     |
| (-) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024                           | (d) | <u>(420.592)</u>   |
| (=) Reserva especial remanescente                                                     | (e) | <u>397.093</u>     |

- (a) Apresenta o total do superávit acumulado em 31 de dezembro de 2024 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 Vale Mais, o menor valor foi o calculado com base na fórmula, considerando a *duration* de 11,1732 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 65 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, anteriormente à destinação, devem ser deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes à diferença entre as provisões matemáticas calculadas com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano (apresentadas na nota 12) e aquelas calculadas adotando tábuas biométricas de mortalidade geral utilizadas para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: "AT 2000 Básica - F" para o sexo feminino e "AT 2000 Básica - M" para o sexo masculino, ambas com desagravamento de dez por cento. A tábua biométrica de mortalidade geral atual do plano Vale Mais adotada em sua contabilização (AT-2012 Basic Masculina Desagravada em 20% e AT-2012 Basic Feminina) gera provisões matemáticas maiores que as geradas pelas tábuas biométricas mencionadas na legislação acima para projeção da longevidade, não havendo, portanto, dedução de parcela da reserva especial.
- (d) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024, relativo à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2021, 2022 e 2023), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31/12/2023 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 11,6261.
- (e) Valor da Reserva Especial remanescente em 31 de dezembro de 2024 após constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024.

### Plano Vale Fertilizantes

Na reunião de 19 de dezembro de 2024 o Conselho Deliberativo da Valia aprovou que, em havendo reserva especial destinável para revisão do plano Vale Fertilizantes no encerramento do exercício, a mesma deveria ser transferida para o fundo previdencial de distribuição de superávit, denominado de "Fundo de Distribuição de Superávit 2024".

Considerando os números apurados em 31 de dezembro de 2024, detalhados abaixo, foi transferido para o referido fundo do Plano Vale Fertilizantes o montante de R\$ 1.003, conforme os critérios aplicáveis definidos pela Resolução CNPC nº 30, de 10 de outubro de 2018 e suas atualizações.

|                                                                                       |     | Plano Vale<br>Fertilizantes |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------|
| Superávit Acumulado até 31 de dezembro de 2024 - antes das destinações                | (a) | 1.225                       |
| (-) Constituição da Reservas de Contingências                                         | (b) | <u>(145)</u>                |
| (=) Reserva Especial antes da constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024 | (c) | <u>1.081</u>                |
| (-) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024                           | (d) | <u>(1.003)</u>              |
| (=) Reserva especial remanescente                                                     | (e) | <u>78</u>                   |

- (a) Apresenta o total do superávit acumulado em 31 de dezembro de 2024 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 Vale Fertilizantes, o menor valor foi o calculado com base na fórmula, considerando a *duration* de 4,9925 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 65 da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, anteriormente à destinação, devem ser deduzidos da reserva especial, para fins de cálculo do montante a ser destinado, os valores correspondentes à diferença entre as provisões matemáticas calculadas com as hipóteses efetivamente adotadas pelo plano (apresentadas na nota 12) e aquelas calculadas adotando tábuas biométricas de mortalidade geral utilizadas para projeção da longevidade, exceto daqueles na condição de inválidos: "AT 2000 Básica - F" para o sexo feminino e "AT 2000 Básica - M" para o sexo masculino, ambas com desagravamento de dez por cento. O plano Vale Fertilizantes já adota as hipóteses mencionadas acima em sua contabilização, não havendo, portanto, dedução de parcela da reserva especial.
- (d) Constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024, relativo à Reserva Especial integral registrada nos últimos três exercícios (2021, 2022 e 2023), que corresponde ao valor acima da Reserva de Contingência apurada em 31/12/2023 com taxa de juros de 4,75% a.a. e a *duration* de 4,6068.
- (e) Valor da Reserva Especial remanescente em 31 de dezembro de 2024 após constituição do Fundo de Distribuição de Superávit 2024.

## 15 Outras deduções – Gestão Previdencial

Nesta rubrica temos preponderantemente, as perdas judiciais e depósitos convertidos aos autores, relativos às contingências da Valia. Na Demonstração da Mutação do Ativo Líquido são apresentadas por plano de benefício e de forma consolidada na Demonstração da Mutação do Patrimônio Social.

## 16 Identificação e Tratamento de Submassas

Em conformidade com o Art. 9º da Resolução CNPC nº 41, de 09/06/2021, que prevê a identificação e tratamento das submassas nas demonstrações contábeis, seguem abaixo informações sobre as submassas presentes nos planos de benefícios da Entidade, e seus devidos tratamentos:

### Plano Prev Mosaic 1

#### Fundamentação Técnica:

Em atendimento ao disposto na seção I do capítulo XII da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, em decorrência da não solidariedade do plano prevista em seu convênio de adesão, o Plano Prev-Mosaic 1 considera 4 grupos de custeio distintos, sendo o Grupo 1 composto pelos participantes e assistidos vinculados à patrocinadora Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda., o Grupo 2 à Fospar S.A., o Grupo 3 à Instituto Mosaic e o Grupo 4 à Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. Dessa forma, conforme consta no Parecer Atuarial de encerramento de exercício, as Provisões Matemáticas, Patrimônios e Resultados são apurados de forma segregada para cada um destes grupos de custeio, evidenciados no quadro abaixo:

|                                        | Mosaic<br>Fertilizantes | Fospar | Instituto<br>Mosaic | Mosaic<br>P&K |
|----------------------------------------|-------------------------|--------|---------------------|---------------|
| Grupo de Custeio                       | 1                       | 2      | 3                   | 4             |
| Patrimônio de Cobertura do Plano       | 215.477                 | 15.171 | 868                 | 18.435        |
| Benefícios Concedidos                  | 65.531                  | 95     | 599                 | -             |
| Benefícios a Conceder                  | 131.052                 | 10.099 | -                   | 18.435        |
| Superávit Técnico Acumulado            | 18.894                  | 4.977  | 269                 | -             |
| Reserva de Contingência                | 18.894                  | 779    | 137                 | -             |
| Reserva Especial para Revisão do Plano | -                       | 4.197  | 133                 | -             |
| Fundos Previdenciais                   | 1.529                   | 75     | -                   | -             |

Convém destacar que as patrocinadoras Fospar e Instituto Mosaic apresentam valor de superávit acima da reserva de contingência, sendo este o terceiro ano consecutivo em que o plano possui valores na Reserva Especial para Revisão do Plano para a patrocinadora Fospar e o segundo ano consecutivo para a Instituto Mosaic. As patrocinadoras Mosaic Fertilizantes e Mosaic P&K encontram-se em equilíbrio.

## Plano Prev-Mosaic 2

### Fundamentação Técnica

Em atendimento ao disposto na seção I do capítulo XII da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023, em decorrência da não solidariedade do plano prevista em seu convênio de adesão, o Plano Prev-Mosaic 2 considera 4 grupos de custeio distintos, sendo o Grupo 1 composto pelos participantes e assistidos vinculados à patrocinadora Mosaic Fertilizantes do Brasil Ltda., o Grupo 2 à Fospar S.A., o Grupo 3 à Mosaic Fertilizantes P&K Ltda. e o Grupo 4 à Mosaic Potássio Mineração Ltda. Dessa forma, conforme consta no Parecer Atuarial de encerramento de exercício, as Provisões Matemáticas, Patrimônios e Resultados são apurados de forma segregada para cada um destes grupos de custeio, evidenciados no quadro abaixo:

|                                        | Mosaic<br>Fertilizantes | Fospar | Mosaic P&K | Mosaic<br>Potássio |
|----------------------------------------|-------------------------|--------|------------|--------------------|
| Grupo de Custeio                       | 1                       | 2      | 3          | 4                  |
| Patrimônio de Cobertura do Plano       | 94.024                  | 2.817  | 14.677     | 884                |
| Benefícios Concedidos                  | 634                     | 55     | -          | -                  |
| Benefícios a Conceder                  | 92.733                  | 2.607  | 14.677     | 884                |
| Superávit Técnico Acumulado            | 657                     | 156    | -          | -                  |
| Reserva de Contingência                | 155                     | 61     | -          | -                  |
| Reserva Especial para Revisão do Plano | 502                     | 95     | -          | -                  |
| Fundos Previdenciais                   | 3.444                   | 30     | 705        | 15                 |

Convém destacar que as patrocinadoras Mosaic Fertilizantes e Fospar apresentam valor de superávit acima da reserva de contingência, sendo este o segundo ano consecutivo em que o plano possui valores na Reserva Especial para Revisão do Plano para essas patrocinadoras. As patrocinadoras Mosaic P&K e Mosaic Potássio encontram-se em equilíbrio.

## 17 Partes Relacionadas

Conforme NBC TG 05 - Divulgação sobre 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:

|                         | 2024           | 2023           | Var (%)         | Grau de dependência<br>do patrocinador 2024<br>(%) (*) |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------------------------------------|
| Benefício Definido      |                |                |                 |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)  | 135.980        | 136.896        | (0,67)          |                                                        |
| Total                   | <u>135.980</u> | <u>136.896</u> | <u>(0,67)</u>   | <u>1,23</u>                                            |
| Mosaic Mais Previdência |                |                |                 |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)  | 70             | 70             | (0,67)          |                                                        |
| VALE3                   | <u>-</u>       | <u>253</u>     | <u>(100,00)</u> |                                                        |
| Total                   | <u>70</u>      | <u>323</u>     | <u>(78,39)</u>  | <u>0,02</u>                                            |
| Prevaler                |                |                |                 |                                                        |
| VALE3                   | <u>-</u>       | <u>135</u>     | <u>(100,00)</u> |                                                        |
| Total                   | <u>-</u>       | <u>135</u>     | <u>(100,00)</u> | <u>-</u>                                               |
| Vale Fertilizantes      |                |                |                 |                                                        |
| VALE3                   | <u>-</u>       | <u>41</u>      | <u>(100,00)</u> |                                                        |
| Total                   | <u>-</u>       | <u>41</u>      | <u>(100,00)</u> | <u>-</u>                                               |
| Vale Mais               |                |                |                 |                                                        |
| Debênture Vale (CVRD6)  | 9.083          | 9.144          | (0,67)          |                                                        |
| VALE3                   | <u>-</u>       | <u>9.464</u>   | <u>(100,00)</u> |                                                        |
| Total                   | <u>9.083</u>   | <u>18.608</u>  | <u>(51,19)</u>  | <u>0,06</u>                                            |
| Valiaprev               |                |                |                 |                                                        |
| VALE3                   | <u>-</u>       | <u>1.183</u>   | <u>(100,00)</u> |                                                        |
| Total                   | <u>-</u>       | <u>1.183</u>   | <u>(100,00)</u> | <u>-</u>                                               |
| Total Geral             | <u>145.133</u> | <u>157.186</u> | <u>(7,67)</u>   | <u>0,46</u>                                            |

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

## 18 Consolidação das Demonstrações Contábeis

Os ajustes e eliminações necessários à consolidação das demonstrações contábeis foram realizadas de acordo com o disposto no artigo nº 188 e seu parágrafo único, da Resolução Previc nº 23, de 14 de agosto de 2023. Assim, as demonstrações contábeis são apresentadas por plano de benefícios e consolidadas.

A consolidação é efetuada por meio do balancete auxiliar eliminando o efeito de duplicidade entre os planos, tais como: participação no plano de gestão administrativa, custeio administrativo e superávit/déficit técnico acumulado, conforme detalhado no quadro abaixo:

| Descrição                                | 2024           | 2023           | Var (%)      |
|------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Ativo                                    |                |                |              |
| Participação no PGA                      | 461.442        | 438.228        | 5,30         |
| Custeio Administrativo dos Investimentos | <u>3.522</u>   | <u>2.881</u>   | <u>22,25</u> |
|                                          | <u>464.964</u> | <u>441.109</u> | <u>5,41</u>  |
| Passivo                                  |                |                |              |
| Valores Previdenciais a Repassar ao PGA  | 2.567          | 2.374          | 8,13         |
| Investimentos                            | 955            | 507            | 88,36        |
| Reserva de Contingência                  | (800.912)      | (772.047)      | 3,74         |
| Reserva Especial para Revisão do Plano   | 800.912        | 772.047        | 3,74         |
| Fundos Administrativos                   | <u>461.442</u> | <u>438.228</u> | <u>5,30</u>  |
|                                          | <u>464.964</u> | <u>441.109</u> | <u>5,41</u>  |

## 19 Eventos Subsequentes

- a) Em referência à Nota Explicativa 5.7 (Provisão para perdas de investimento), destaca-se que, em fevereiro de 2025, os dirigentes da Valia foram absolvidos sumariamente pelo entendimento de ser clara a ausência de justa causa para a ação penal. No momento, se aguarda abertura de prazo para resposta ao recurso interposto.

Mais uma vez salienta-se 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 apoiou e continuará apoiando seus profissionais e defendendo seu processo de investimento.

\* \* \*

Edécio Ribeiro Brasil  
Diretor Superintendente

Rodrigo Moreira de Souza Carvalho  
Diretor de Suporte e Gestão

Mauricio da Rocha Wanderley  
Diretor de Investimentos e Finanças

Maria Elisabete Silveira Teixeira  
Diretora de Seguridade

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

4.

# Resumo do Demonstrativo de Investimentos

RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

ABONO COMPLEMENTAÇÃO

| Em Mil (R\$)                                | DEZEMBRO DE 2024 |            | DEZEMBRO DE 2023 |            |
|---------------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                             | VALOR APLICADO   | % APLICADO | VALOR APLICADO   | % APLICADO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 1.801.492        | 100,00     | 1.825.302        | 100,00     |
| A - DISPONÍVEL EM CONTA CORRENTE            | -                | 0,00       | -                | 0,00       |
| B - INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA             | 1.801.492        | 100,00     | 1.825.302        | 100,00     |
| DEBÊNTURES                                  | 26.058           | 1,45       | 24.538           | 1,34       |
| FUNDOS RF                                   | 245.220          | 13,61      | 230.087          | 12,61      |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 1.530.214        | 84,94      | 1.570.677        | 86,05      |

5.

# Despesas de Investimentos

| DESPESAS DE INVESTIMENTOS - PLANO ABONO | Total<br>(em Mil - R\$) |
|-----------------------------------------|-------------------------|
| Taxa de Administração dos Fundos        | -7                      |
| Custódia                                | -90                     |
| Taxa de Fiscalização - CVM              | -2                      |
| Selic                                   | -58                     |
| Cetip                                   | -36                     |

6.

# Fontes de custeio e Demonstrativo de Despesas Administrativas

## FONTES DE CUSTEIO ADMINISTRATIVO

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                              | Abono<br>Complementação | Consolidado          |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Contribuição dos participantes e assistidos</b>     |                         | <b><u>5.401</u></b>  |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial          | ✗                       | 5.401                |
| <b>Contribuição dos patrocinadores</b>                 |                         | <b><u>7.211</u></b>  |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial          | ✓                       | 7.211                |
| <b>Resultado dos Investimentos</b>                     |                         | <b><u>93.227</u></b> |
| Custeio Administrativo dos Investimentos               | ✗                       | 86.148               |
| Taxa de Administração dos Empréstimos e Financiamentos | ✗                       | 7.079                |
| <b>Receitas Administrativas</b>                        |                         | <b><u>45.944</u></b> |
| Receitas Diretas                                       | ✓                       | 17                   |
| Atualização de Depósitos Judiciais / Recursais         | ✓                       | 349                  |
| Outras Receitas                                        | ✓                       | 4.121                |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos           | ✓                       | 41.457               |
| <b>Total</b>                                           |                         | <b>151.783</b>       |

✓ Utilizada no plano de benefícios

✗ Não utilizada no plano de benefícios

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS INCORRIDAS

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                     | Abono<br>Complementação | Consolidado    |
|-----------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Administração dos Planos Previdenciais</b> | <b>7.617</b>            | <b>120.144</b> |
| Pessoal e Encargos                            | 4.473                   | 69.891         |
| Treinamentos/Congressos e Seminários          | 56                      | 850            |
| Viagens e Estadias                            | 59                      | 897            |
| Serviços de Terceiros*                        | 1.932                   | 32.151         |
| Despesas Gerais                               | 427                     | 5.303          |
| Depreciações e Amortizações                   | 548                     | 8.377          |
| Tributos                                      | 120                     | 2.651          |
| Outras Despesas                               | 2                       | 24             |
| <b>Total</b>                                  | <b>7.617</b>            | <b>120.144</b> |

\*Na rubrica **Serviços de Terceiros** estão os gastos com honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais, outras consultorias e demais serviços contratados.

7.

# Montante dos Investimentos com Gestão Terceirizada

"O ABONO COMPLEMENTAÇÃO NÃO POSSUI INVESTIMENTOS COM GESTÃO TERCEIRIZADA"

8.

# Montante dos Investimentos com Gestão Própria

MONTANTE DOS INVESTIMENTOS COM GESTÃO PRÓPRIA

ABONO COMPLEMENTAÇÃO

| ATIVOS DE INVESTIMENTOS                     | DEZEMBRO DE 2024                 |                 |                               |
|---------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-------------------------------|
|                                             | VALOR APLICADO<br>(Em Mil - R\$) | % SOBRE<br>RGRT | % SOBRE O<br>TOTAL<br>PRÓPRIO |
| RECURSOS GARANTIDORES DAS RESERVAS TÉCNICAS | 1.801.492                        |                 |                               |
| INVESTIMENTOS EM RENDA FIXA                 | 1.801.492                        | 100,00          | 100,00                        |
| DEBÊNTURES                                  | 26.058                           | 1,45            | 1,45                          |
| FUNDOS RF                                   | 245.220                          | 13,61           | 13,61                         |
| TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS                   | 1.530.214                        | 84,94           | 84,94                         |
| TOTAL PRÓPRIO                               | 1.801.492                        | 100,00          | 100,00                        |

9.

# Fluxo

# Previdencial

## FLUXO PREVIDENCIÁRIO DO PLANO DE BENEFÍCIOS

(Em milhares de Reais)

| Descrição                                    | Abono<br>Complementação |
|----------------------------------------------|-------------------------|
| Contribuições recebidas (*)                  | 12.946                  |
| Benefícios pagos                             | 207.038                 |
| (*) Valores líquidos da taxa de carregamento |                         |

10.

# Rentabilidade e Alocações

Abono

| Estratégias                 | Patrimônio<br>(R\$) | Patrimônio<br>(%) | Rentabilidade<br>(%) | Índice<br>de Referência |        |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|--------|
| Renda Fixa                  | 1.801.492           | 100,00%           | 9,92%                | IGP-DI + 4,84%          | 12,03% |
| Carteira Própria            | 245.220             | 13,61%            | 10,84%               |                         |        |
| Fundos Próprios             | 245.220             | 13,61%            | 10,84%               |                         |        |
| Carteira Própria para Hedge | 1.556.272           | 86,39%            | 9,76%                |                         |        |
| Títulos Públicos Inflação   | 1.530.214           | 84,94%            | 9,72%                |                         |        |
| Crédito Privado Inflação    | 26.058              | 1,45%             | 12,68%               |                         |        |
| Total                       | 1.801.492           | 100,00%           | 9,91%                | Consolidado             | 12,03% |

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

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

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

11.

# Política de Investimentos 2025

1 Premissas Macroeconômicas

As principais premissas assumidas na alocação dos ativos da Valia para o ano de 2025 são as seguintes:

Brasil:

| VARIÁVEL    | INDICADOR      | 2024   | 2025   |
|-------------|----------------|--------|--------|
| Atividade   | PIB            | 3,3%   | 1,7%   |
| Inflação    | IPCA           | 4,8%   | 4,7%   |
|             | INPC           | 5,1%   | 4,8%   |
|             | IGP-M          | 6,6%   | 4,1%   |
| Juros       | SELIC (fp)     | 11,75% | 13,00% |
| Juros Reais | Deflator: IPCA | 5,8%   | 7,8%   |
| Câmbio      | R\$/US\$       | 5,65   | 5,80   |

Fonte: Consultoria Tendências – Nov/2024  
(fp) – Final de Período

Internacional:

| PAÍS           | INDICADOR  | 2024  | 2025  |
|----------------|------------|-------|-------|
| Estados Unidos | PIB        | 2,5%  | 1,5%  |
|                | Inflação   | 3,2%  | 2,5%  |
|                | Juros (fp) | 4,75% | 3,50% |
| Zona do Euro   | PIB        | 0,8%  | 1,4%  |
|                | Inflação   | 2,5%  | 2,1%  |
|                | Juros (fp) | 3,75% | 2,75% |
| China          | PIB        | 4,9%  | 4,4%  |
|                | Inflação   | 1,0%  | 1,6%  |
|                | Juros (fp) | 3,35% | 3,25% |

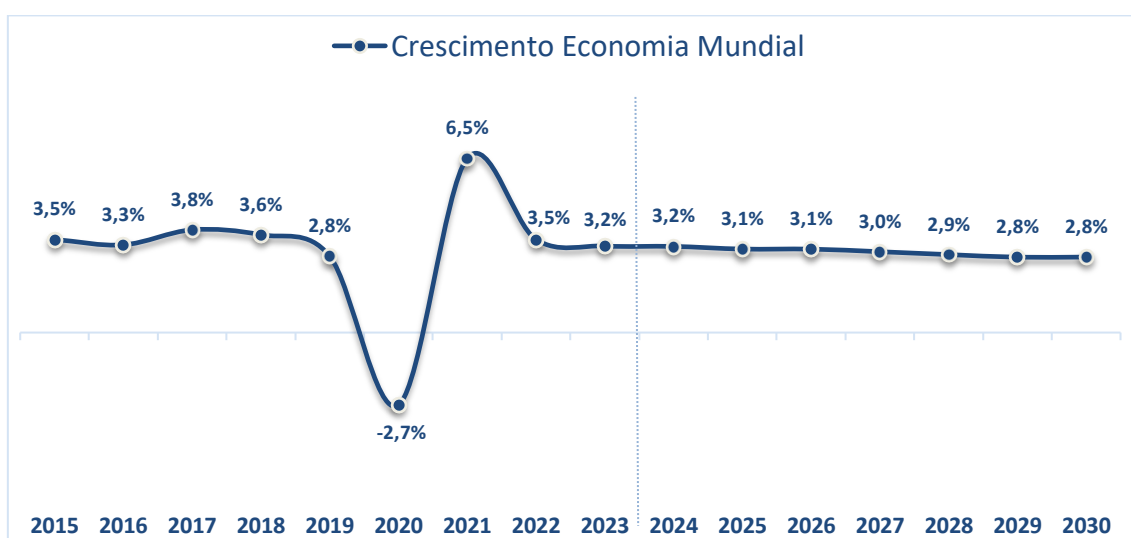
Fonte: Consultoria Tendências – Out/2024  
(fp) – Final de Período

## 2 Cenário Macroeconômico Internacional

### 2.1 Introdução

A economia mundial tem demonstrado resiliência após um cenário de condições financeiras mais restritivas, com baixa probabilidade de recessão nas economias desenvolvidas e mantendo uma trajetória de crescimento moderado. Este cenário, embora positivo, é acompanhado por uma série de fatores complexos que moldam as perspectivas econômicas globais para os próximos anos. Apesar da expansão atual, projeta-se um crescimento médio menor no futuro próximo, influenciado por tendências de médio e longo prazo como o *nearshoring*<sup>1</sup>, o protecionismo crescente nas economias avançadas, envelhecimento da população, impactos climáticos e uma desaceleração gradual do crescimento da economia chinesa.

Estima-se um crescimento global próximo dos 3% ao ano e gradual redução ao longo do tempo, conforme o gráfico abaixo. Os continentes asiático e africano devem liderar o ritmo de crescimento na segunda metade de década.

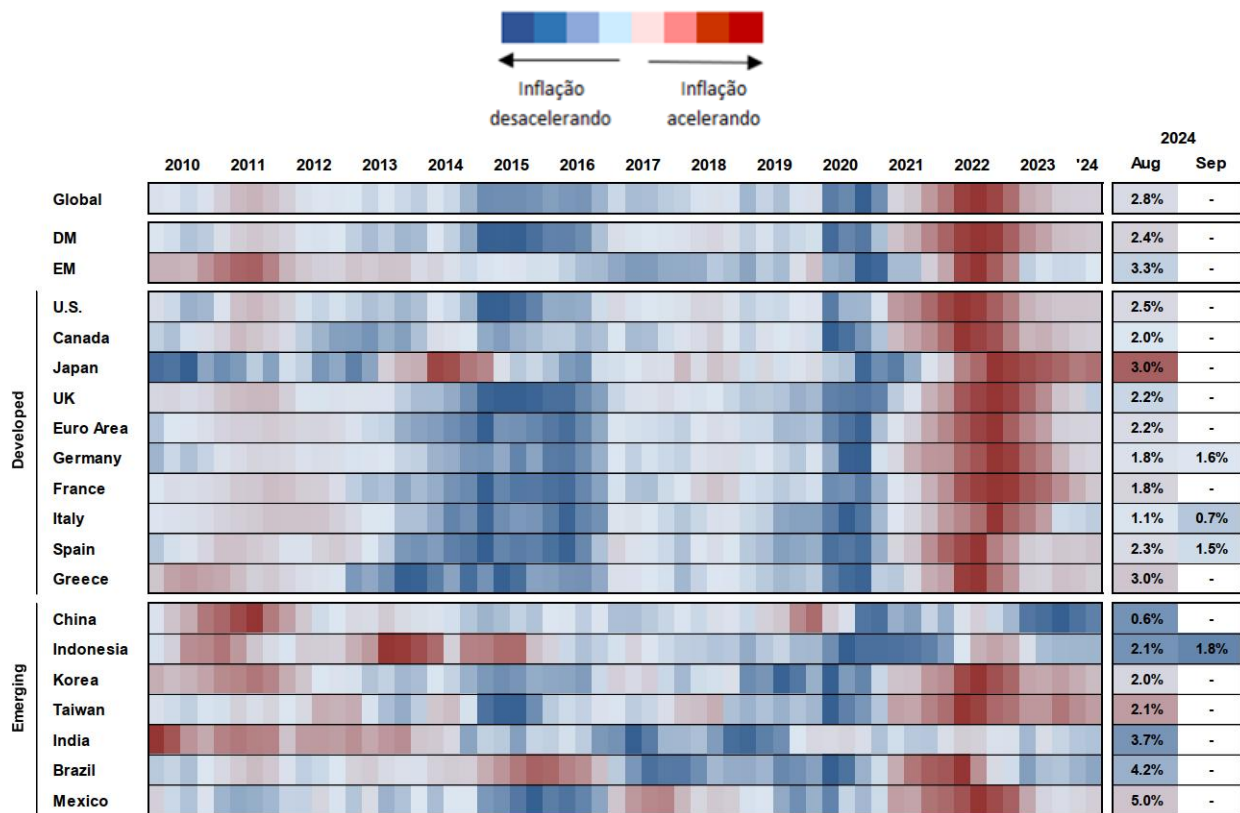


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

O cenário geopolítico atual apresenta riscos que não podem ser subestimados. Dois conflitos prolongados - no Leste Europeu e no Oriente Médio - têm o potencial de causar choques nos preços das commodities energéticas e reconfigurar tratados comerciais. Essa instabilidade pode afetar não apenas os preços globais de energia, mas também as cadeias de suprimentos e o sentimento dos investidores em escala global.

Paralelamente, a inflação global segue uma trajetória de desaceleração gradual, alinhada com os efeitos defasados do aperto monetário sincronizado de muitos Bancos Centrais e perda de ímpeto da atividade econômica. Este cenário abre espaço para o seguimento da flexibilização gradual da política monetária, principalmente na Europa e Estados Unidos. Embora se projete que as taxas de juros ainda permaneçam em níveis superiores ao período pré-pandemia de COVID-19. É possível observar no gráfico abaixo que o pior momento da dinâmica inflacionária já passou.

<sup>1</sup> Nearshoring é a prática de incentivar a substituição de importações de países distantes ou não estratégicos pelo retorno da produção industrial local ou em países aliados geograficamente próximos.



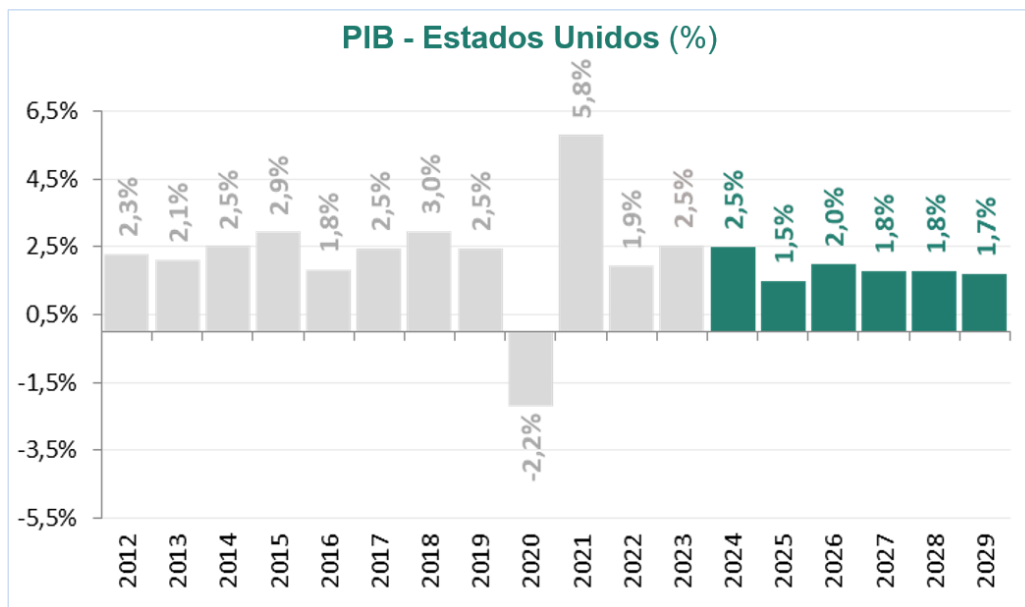
Fonte: JP Morgan Guide to Markets, Out/2024

Em suma, enquanto a economia mundial continua a se expandir, fatores como estratégias geopolíticas, mudanças estruturais nas cadeias de produção global, políticas monetárias em transição e o esgotamento do crescimento acelerado da economia chinesa moldam um panorama complexo e dinâmico. Este cenário exige atenção constante dos formuladores de políticas, investidores e empresas, à medida que navegam por um ambiente econômico em constante evolução. Nas seções abaixo detalhamos informações referentes ao cenário macroeconômico dos principais blocos econômicos no contexto global.

## 2.2 Estados Unidos

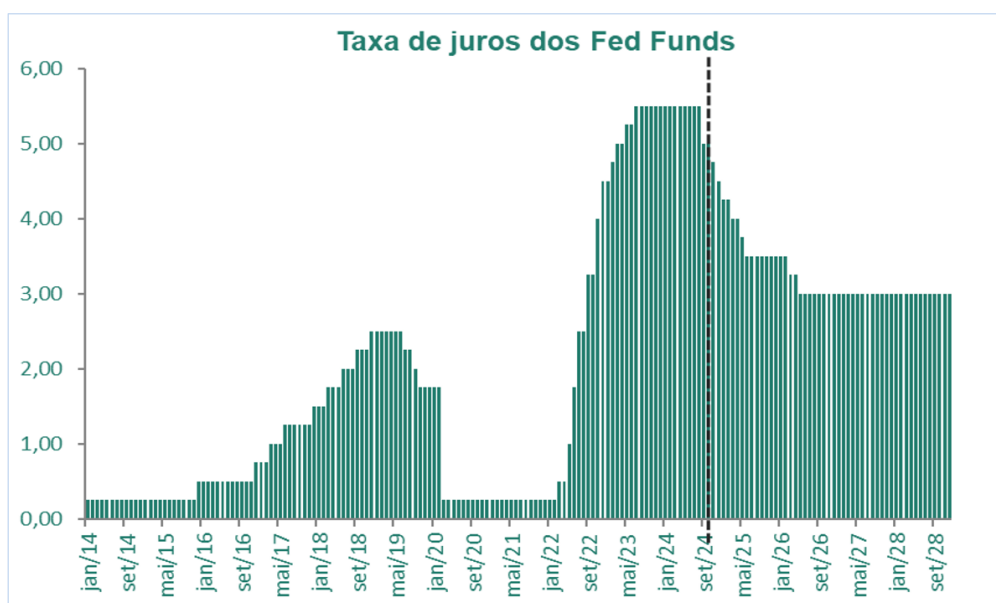
Atualmente, a economia dos Estados Unidos está em um momento de transição, com sinais mistos em diversas áreas e uma mudança de gestão presidencial, com Congresso e Senado mais republicanos. A atividade econômica tem mostrado resiliência, mesmo depois de dois anos sob rumores de uma recessão. Sob a nova gestão do presidente Donald Trump, a sinalização tem estado em impulsionar a manufatura e revitalizar setores tradicionais, embora a inovação tecnológica também seja uma das prioridades. Adicionalmente, Trump demonstra a intenção de estímulos para alguns setores com redução de impostos e desregulamentação.

No cenário base, estima-se um crescimento em cerca de 1,5% para os EUA no ano de 2025, apesar de um crescimento médio nos próximos cinco anos um pouco acima disso.



Fonte: Fundo Monetário Internacional. Elaboração: Tendências

Em termos de política monetária, o Banco Central americano, Federal Reserve, tem mantido as taxas de juros em níveis elevados, em processo gradual de afrouxamento monetário após uma série de dados corroborarem com um cenário de *soft landing*<sup>2</sup>. A inflação, que foi um dos principais desafios nos últimos anos, está em desaceleração, com projeção de terminar o ano de 2025 abaixo de 3%, refletindo os esforços do Fed para estabilizar os preços. No entanto, as pressões inflacionárias ainda persistem no curto prazo em áreas específicas, como habitação e energia.



Fonte: Federal Reserve e Refinitiv. Elaboração: Tendências

O mercado de trabalho nos EUA continua robusto, com uma taxa de desemprego baixa, em torno de 4%. A criação de empregos tem se mantido sólida, embora algumas áreas enfrentem escassez de mão de obra qualificada. No entanto, pressões políticas para conter a imigração, advindas do governo Trump, podem alterar essa dinâmica, com potencial redução da oferta de trabalho e pressões salariais altistas. Importante citar que o Fed possui duplo mandato, buscando equilibrar o mercado de trabalho e a inflação em um horizonte relevante.

<sup>2</sup> Soft landing é um termo econômico que se refere a um processo de desaceleração gradual e controlada do PIB, evitando uma recessão e seus efeitos negativos no mercado de trabalho, consumo e renda das famílias.

No comércio exterior, o governo Trump enfatiza a renegociação de acordos comerciais, com um foco em proteger a indústria americana. A política comercial pode ter importância elevada, com tarifas e negociações impactando as relações com parceiros chave.

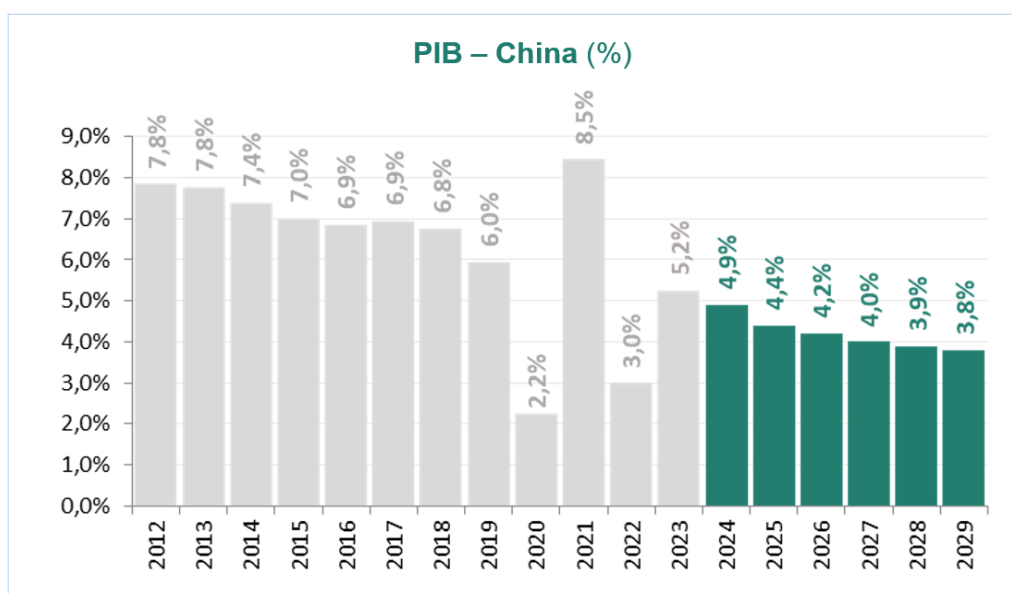
Por fim, a dívida pública dos Estados Unidos continua a crescer significativamente, ultrapassando 100% do PIB e sem estabilização no cenário base. Sob a administração Trump, políticas fiscais como cortes de impostos sem redução de gastos podem ocasionar em expansão do déficit orçamentário, acelerando o acúmulo da dívida. Essa trajetória de crescimento da dívida pública levanta preocupações sobre a sustentabilidade fiscal a longo prazo, potencialmente limitando a capacidade do governo de responder a futuras crises econômicas.

### 2.3 China

A China, um dos principais motores da economia global nas últimas décadas, enfrenta uma desaceleração gradual. Essa tendência talvez seja um resultado de questões estruturais e desequilíbrios gerados pela política econômica dos últimos anos. Fatores como o envelhecimento da população, a transição para um modelo de crescimento baseado no consumo interno e os desafios no setor imobiliário contribuem para esta desaceleração.

O Banco Popular da China tem mantido uma política monetária acomodatória, com cortes nas taxas de juros para estimular a economia em meio a sinais de desaceleração. A inflação tem se mantido moderada, permitindo um espaço maior para ajustes monetários sem o risco imediato de superaquecimento. No entanto, o comércio exterior enfrenta incertezas devido a tensões geopolíticas e disputas comerciais, particularmente com os Estados Unidos, que afetam negativamente as exportações chinesas.

A China busca, assim, equilibrar estímulos internos com a necessidade de manter a estabilidade financeira e promover reformas estruturais para garantir um crescimento sustentável a longo prazo. No cenário base, projeta-se um crescimento próximo da meta fixada pelo governo em 2024, de 5% ao ano, mas com desaceleração no médio prazo, conforme apresentado no gráfico abaixo.



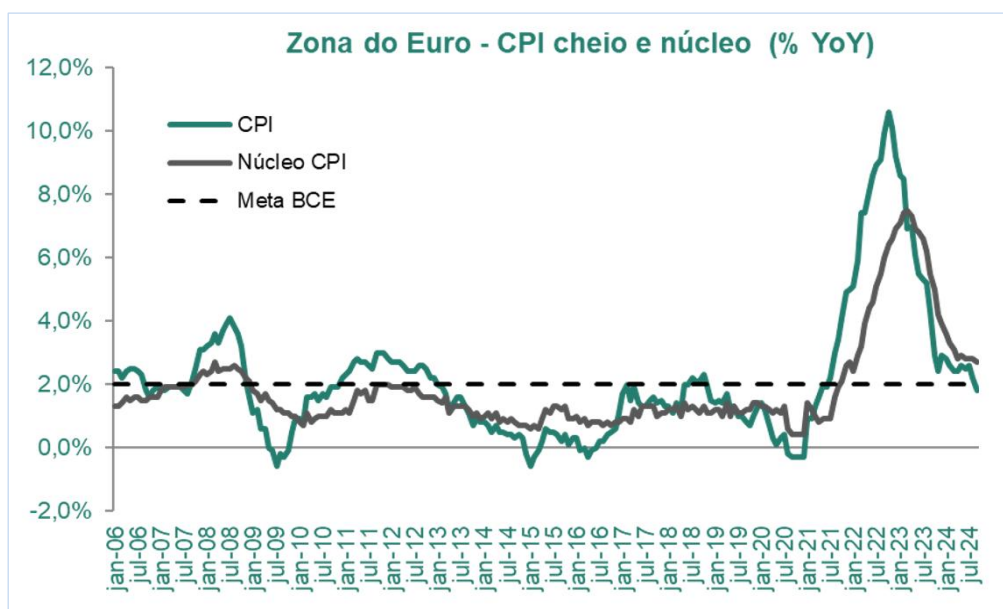
Fonte: Fundo Monetário Internacional. Elaboração: Tendências

A evolução da economia chinesa tem implicações significativas para o comércio global, preços de commodities e crescimento econômico em várias regiões do mundo, especialmente em economias emergentes e exportadoras de matérias-primas como o Brasil.

## 2.4 União Europeia

A Zona do Euro está atravessando um período de estabilização após os impactos de uma agenda contra inflação e eventos geopolíticos, com a atividade econômica mostrando sinais de desaceleração. O crescimento do PIB tem sido moderado, refletindo incertezas globais que impactam negativamente a confiança dos investidores e consumidores. As estimativas de crescimento para o bloco em 2025 são modestas, entre 1% e 1,5% no cenário base. Esse cenário é influenciado, em parte, pela desaceleração na demanda global e por questões internas, como a transição energética e as reformas estruturais necessárias em alguns estados-membros.

Em termos de política monetária, o Banco Central Europeu (BCE) tem adotado um afrouxamento monetário gradual, uma vez que a inflação na Zona do Euro começa a mostrar sinais de controle após um período prolongado de alta. Esse movimento de queda de juros tem sido cuidadosamente calibrado, com ajustes estratégicos nas taxas de juros para apoiar a recuperação econômica sem reacender pressões inflacionárias significativas. Após um ciclo de aumentos para conter a inflação, que havia ultrapassado a meta de 2%, o BCE está agora focado em manter a inflação em níveis mais controlados, atualmente em torno de 3,5%.



Fonte: Refinitiv. Elaboração: Tendências

O mercado de trabalho na Zona do Euro apresenta uma recuperação gradual, com a taxa de desemprego caindo para níveis pré-pandêmicos. No entanto, há disparidades significativas entre os países membros, com algumas economias ainda enfrentando taxas de desemprego elevadas, especialmente entre os jovens. A recuperação do emprego é fundamental para sustentar o consumo interno e, consequentemente, o crescimento econômico.

## 2.5 Conclusão do Cenário Macroeconômico Internacional

Em conclusão, o cenário econômico global apresenta uma mistura de desafios e oportunidades. O crescimento mundial mostra-se resiliente, porém moderado, com projeções apontando para algo em torno de 3% ao ano.

A inflação global está em trajetória de queda, refletindo o aperto monetário anterior e a acomodação da atividade, o que abre espaço para uma flexibilização gradual das políticas monetárias, especialmente nos EUA e na Europa. A China, por sua vez, não possui problemas com a inflação interna e enfrenta uma desaceleração estrutural, formulando estímulos econômicos frequentes para tentar bater suas metas governamentais de crescimento.

Riscos geopolíticos significativos persistem, com conflitos no Leste Europeu e Oriente Médio podendo impactar os preços das commodities e as relações comerciais.

Em suma, o panorama global é caracterizado por uma recuperação econômica cautelosa, pressões inflacionárias decrescentes e uma tendência à continuidade da flexibilização monetária em 2025. Pela ótica de comércio exterior, o mundo passa a ser cada vez menos globalizado, com as nações sinalizando se fechar em barreiras de tarifas e produção própria.

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

O cenário macroeconômico brasileiro para 2025 apresenta-se como um mosaico complexo de desafios e oportunidades, refletindo as nuances de um país em constante evolução econômica e política. Nesse contexto, vale destacar as principais premissas que moldam o cenário base no próximo ano, cujo a probabilidade é maior que os cenários pessimista e otimista, e servem para a elaboração de estratégias de investimento voltadas para o médio e longo prazo.

A conjuntura política emerge como um fator determinante na configuração do cenário econômico. A frequente discordância no governo atual, aliada à crescente influência das forças de centro-direita, especialmente após as eleições municipais, sugere um panorama de negociações intensas e possíveis obstáculos no encaminhamento da agenda econômica. Este cenário político pode impactar diretamente a capacidade do governo de implementar ou dar continuidade em reformas estruturais, com especial atenção para as questões fiscais e de produtividade potencial.

No âmbito da política monetária, a manutenção da meta de inflação em 3% e a presença de um Banco Central de postura técnica e independente sugerem a continuidade de uma gestão restritiva, com a taxa Selic iniciando o ano de 2025 acima de 11% e juro real próximo de 7%. Essa abordagem conservadora visa garantir a estabilidade dos preços e ancorar as expectativas inflacionárias no curto prazo, elementos fundamentais para a estabilidade econômica de longo prazo do país.

A reforma tributária, particularmente no que tange ao consumo de bens e serviços, apresenta-se como um possível ponto de inflexão. Embora se espere a manutenção de seus pilares principais, é provável que uma ampla gama de exceções seja incorporada, refletindo as pressões de diversos setores econômicos. Apesar dessas concessões, a implementação gradual da reforma promete efeitos crescentes nas expectativas dos agentes econômicos, na produtividade, e consequentemente, no PIB potencial.

Para 2025, projeta-se um crescimento econômico próximo ao potencial estimado, com uma estimativa de crescimento real do PIB em 1,7%. Esse cenário moderadamente otimista pelo lado da atividade é sustentado por uma combinação de fatores, incluindo o aperto adicional das condições monetárias - ainda que parcialmente contrabalançado por medidas parafiscais e operações de crédito corporativo -, um menor impulso fiscal e o fim da ociosidade nos fatores de produção.

É importante notar que esse cenário base não está isento de riscos. Existe a possibilidade de uma Selic mais elevada, caso a menor capacidade ociosa da economia pressione a inflação além do esperado ou o aumento de crédito subsidiado piore a eficiência da política monetária. Assim como uma alteração na meta de inflação pelo CMN poderia deslocar para cima as expectativas de inflação e desancorar o cenário atual, com impactos em níveis de juros, atividade econômica e câmbio.

Em suma, o cenário doméstico brasileiro nos próximos anos se desenha como um equilíbrio delicado entre a capacidade do governo em respeitar o arcabouço fiscal vigente, o dinamismo dos agentes públicos e privados em buscar superar desafios estruturais e o aproveitamento de

oportunidades de crescimento em um cenário global de afrouxamento monetário pela maioria dos países desenvolvidos.

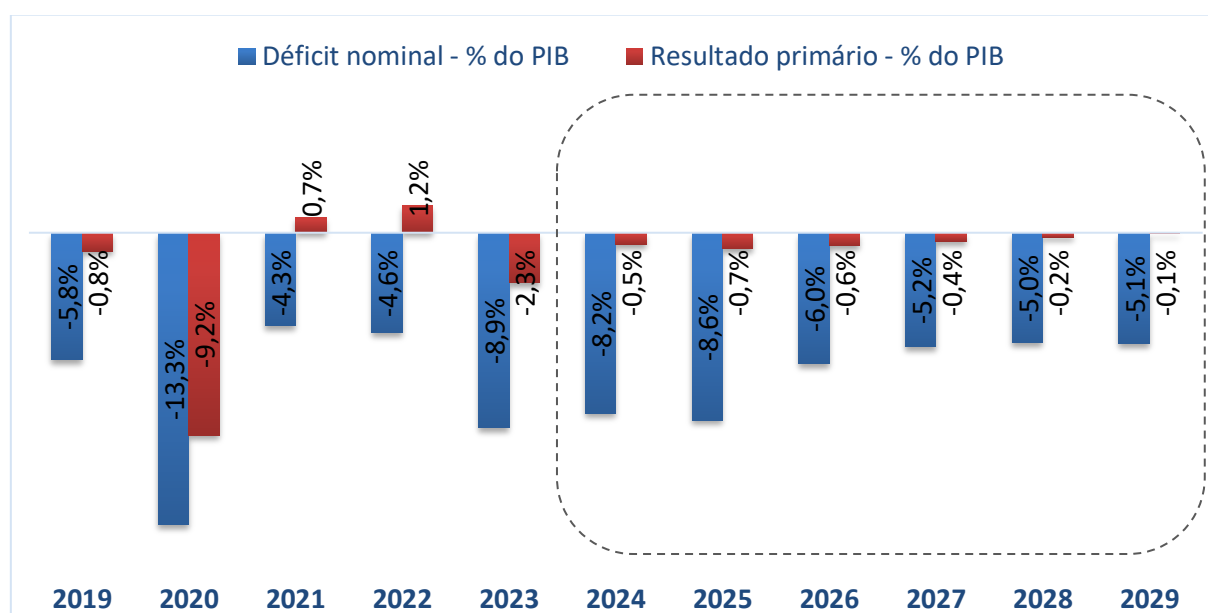
Nas seções abaixo são apresentados com maiores detalhes a situação fiscal, a trajetória de endividamento, a atividade econômica, o mercado de trabalho, a dinâmica inflacionária, o ciclo de política monetária e o setor externo.

### 3.1 Política Fiscal e Endividamento do Governo

O cenário fiscal e de endividamento do Brasil para 2025 apresenta desafios significativos, apesar de alguns recentes avanços. O governo tem implementado medidas para recompor a receita fiscal e incorporar a reforma tributária, sinalizando passos positivos para a saúde financeira do país. No entanto, a rigidez dos gastos obrigatórios, cuja revisão não é esperada até 2026, dificulta a melhoria dos resultados primários e aumenta o custo de financiamento da dívida.

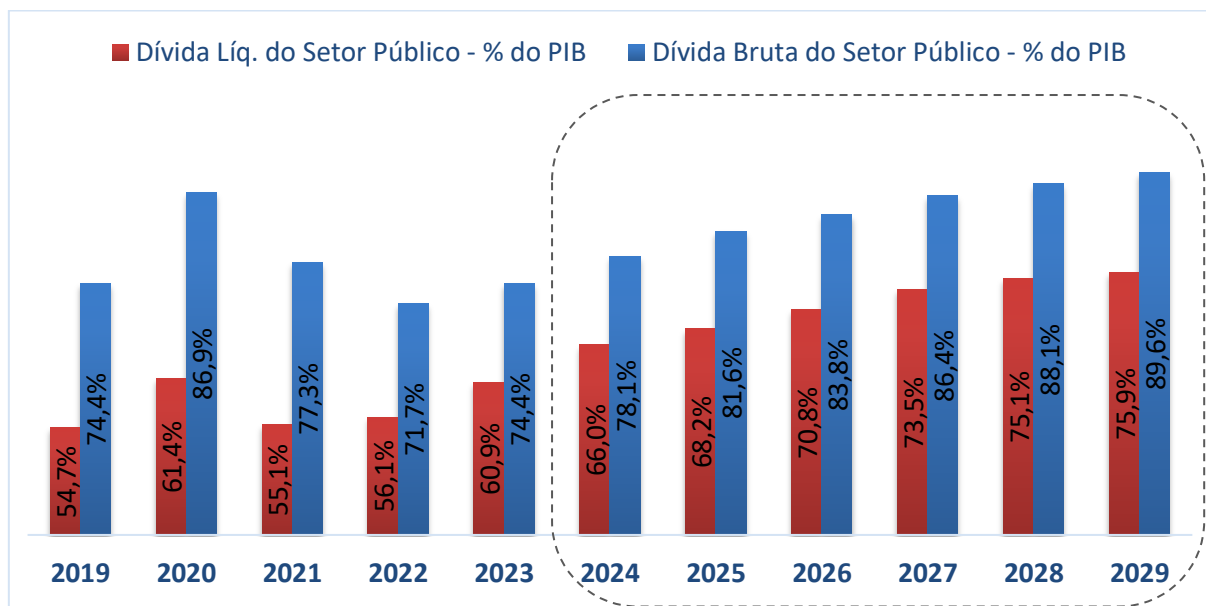
O novo arcabouço fiscal, embora represente uma forma de responsabilidade na gestão das contas públicas, enfrenta obstáculos em sua eficácia. O cumprimento da meta de resultado primário não garante, por si só, a estabilização da dívida pública, principalmente devido às despesas contabilizadas fora da meta. Além disso, o custo dos juros nominais, as operações de *swaps* cambiais e os aportes a bancos públicos exercem pressão adicional sobre o endividamento.

Consequentemente, mesmo com uma projeção de resultado primário próximo a zero, o déficit nominal do país deve ultrapassar 8%, conforme gráfico abaixo.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Apesar dos recentes aumentos nas classificações de risco por agências internacionais, a recuperação do grau de investimento permanece distante. Isso indica que, embora haja reconhecimento dos esforços econômicos, o Brasil ainda tem um longo caminho para reconquistar plenamente a confiança dos investidores internacionais. Esse cenário demanda atenção contínua e estratégias de longo prazo para assegurar a sustentabilidade fiscal após o esgotamento de resultado nas iniciativas de aumentar a arrecadação.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

No cenário base, a dívida bruta do setor público em relação ao PIB converge para um nível próximo de 90% até 2029. Porém, em um cenário alternativo pessimista, de menor probabilidade, um possível esgotamento precoce na agenda de aumento de receitas e um crescimento econômico baixo podem produzir uma expansão de dívida para o patamar de 100% do PIB até o fim da década.

### 3.2 Atividade Econômica e Mercado de Trabalho

A atividade econômica brasileira para 2025 e os anos subsequentes apresenta um cenário de crescimento moderado e mais distribuído entre os setores do que os anos anteriores, impulsionado por efeitos defasados de reformas estruturais.

Do lado da oferta, observa-se uma dinâmica setorial diversificada. A indústria mostra sinais de aceleração, beneficiando-se possivelmente dos efeitos positivos da manutenção dos avanços na agenda microeconômica dos últimos anos, concentrando-se na construção e indústria extrativa. Já o setor de serviços demonstra resiliência, sustentando parte importante do mercado de trabalho. Esses fatores positivos ajudam a compensar uma esperada correção no PIB do agronegócio, que vinha de um período de forte expansão em 2023.

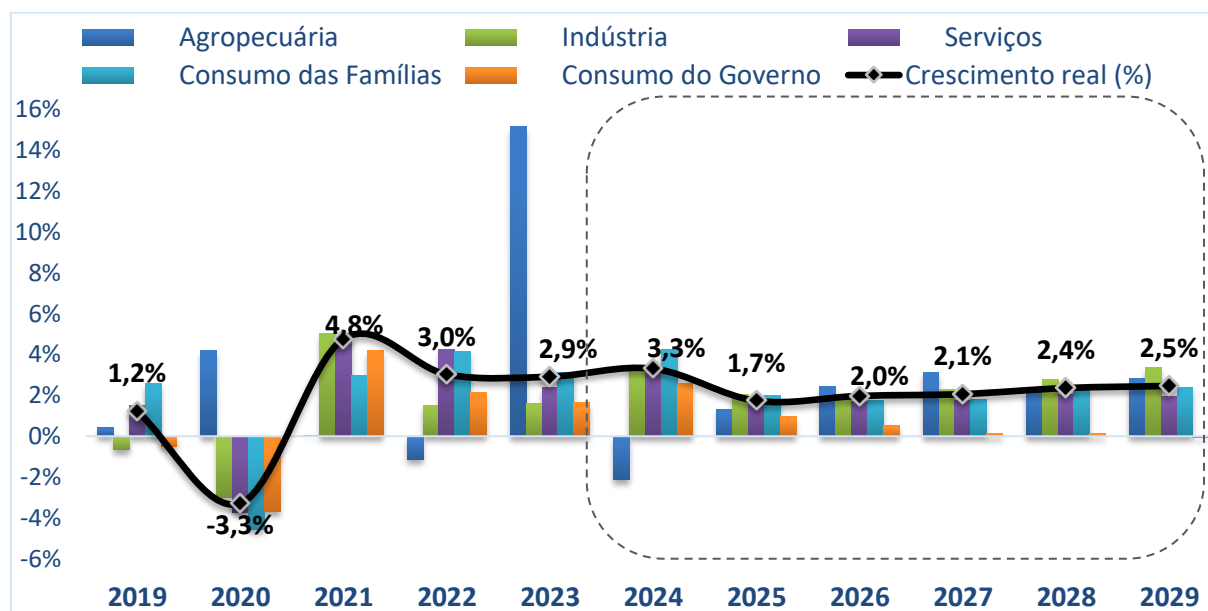
Um destaque importante é o potencial impulso aos investimentos em infraestrutura, favorecidos pela manutenção de marcos regulatórios importantes, como os de gás, saneamento e ferrovias. A formação de capital fixo tende a se beneficiar deste ambiente regulatório mais estável, além dos efeitos positivos esperados da reforma tributária.

Na perspectiva da demanda, o consumo das famílias emerge como um pilar fundamental para o crescimento econômico, contribuindo significativamente para a sustentação do PIB de serviços. A implementação da reforma tributária deve gerar impactos diferenciados no curto prazo sobre o consumo de bens e serviços, com alguns setores experimentando redução de custos enquanto outros podem não sentir efeitos imediatos. No entanto, a expectativa é que, no médio e longo prazo, os efeitos positivos acumulados da reforma propiciem um aumento mais substancial e generalizado do consumo das famílias, à medida que a eficiência econômica se eleva.

Apesar desses fatores positivos, o potencial de crescimento do país ainda enfrenta limitações estruturais. Questões como a demografia desfavorável, baixos níveis de poupança e uma produtividade per capita estagnada continuam a representar desafios.

No setor externo, o cenário base aponta para um menor impulso das exportações, influenciado pela normalização do setor agrícola e por um crescimento mundial mais moderado. Em contrapartida, espera-se uma aceleração das importações, refletindo possivelmente o aquecimento da demanda interna e os investimentos em modernização produtiva.

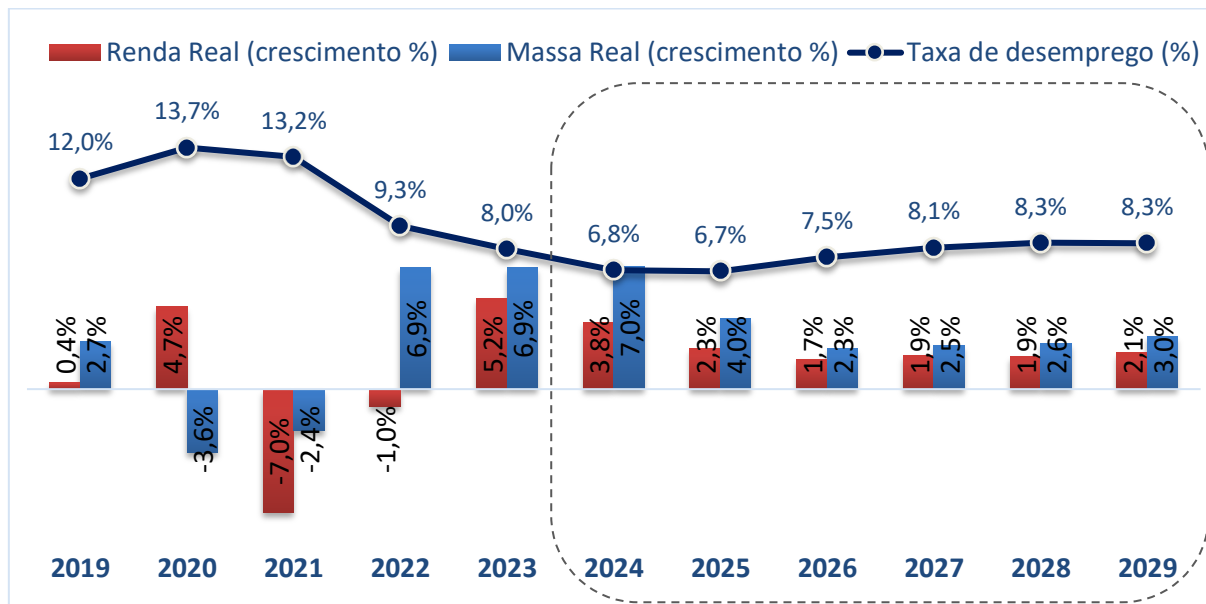
Com base nessas premissas, projeta-se uma média anual de crescimento econômico de 2,3% para o período entre 2025 e 2029. O gráfico abaixo apresenta o crescimento passado e o esperado por ano, demonstrando também sua divisão setorial.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Em relação ao mercado de trabalho, o cenário apresenta uma dinâmica interessante na qual os dados recentes têm superado as expectativas, refletindo o aquecimento da atividade econômica no curto prazo. No entanto, a tendência para o início de 2025 é de uma acomodação gradual. Um ponto de incerteza reside na evolução da taxa de participação no mercado de trabalho, que representa a parcela da população economicamente ativa, trabalhando ou procurando ativamente ocupação.

Para os próximos anos, projeta-se uma pequena elevação da taxa de desocupação, em um contexto de normalização gradual da força de trabalho. Isso ocorre mesmo com a expectativa de uma expansão comedida da ocupação. A longo prazo, espera-se uma convergência lenta para a taxa de desemprego considerada natural, estimada em torno de 8,0%. O gráfico a seguir apresenta a trajetória estimada da taxa de desemprego no final de cada ano e o crescimento real da renda e massa salarial.



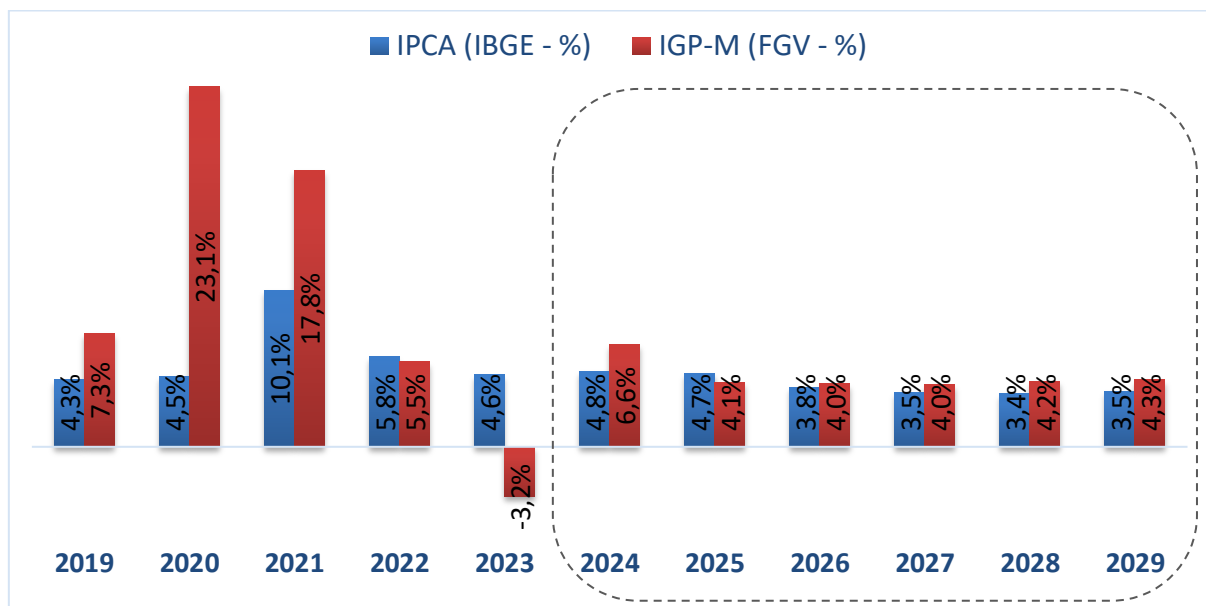
Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Vale destacar que o aumento real da massa salarial observado em 2022 e 2023 é fruto de uma conjunção de fatores econômicos. Inicialmente, esse crescimento foi impulsionado pela recuperação econômica que se seguiu à fase mais aguda da pandemia de COVID-19. Já para 2024, o aquecimento da atividade econômica, particularmente no setor de serviços, serve como o principal motor desse crescimento salarial.

Para os anos à frente, o crescimento moderado de renda e massa salarial depende das premissas do cenário base de PIB crescente e inflação controlada (abaixo do teto da meta do CMN). No cenário pessimista, mais improvável, o crescimento da massa de renda é menor no curto prazo. Embora haja aumento nominal do salário-mínimo, esse efeito positivo é contraposto pela alta inflação e pelo baixo nível de investimentos. Essa premissa pessimista de combinação desfavorável prejudica a geração de empregos de melhor qualidade e remuneração, restringindo assim o crescimento geral da renda.

### 3.3 Inflação e Política Monetária

No início de 2025, o cenário inflacionário brasileiro apresenta-se dentro das bandas de controle no curto prazo, porém com desafios persistentes. O IPCA, principal índice de inflação do país, projeta-se em 4,7% para o ano, superando a meta estabelecida de 3,0%, e o teto em 4,5%. Paralelamente, o índice IGP-M, outro indicador relevante para setores como o imobiliário, tem previsão de atingir 4,1%. Abaixo, seguem o histórico e as projeções dos dois índices nos próximos anos.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

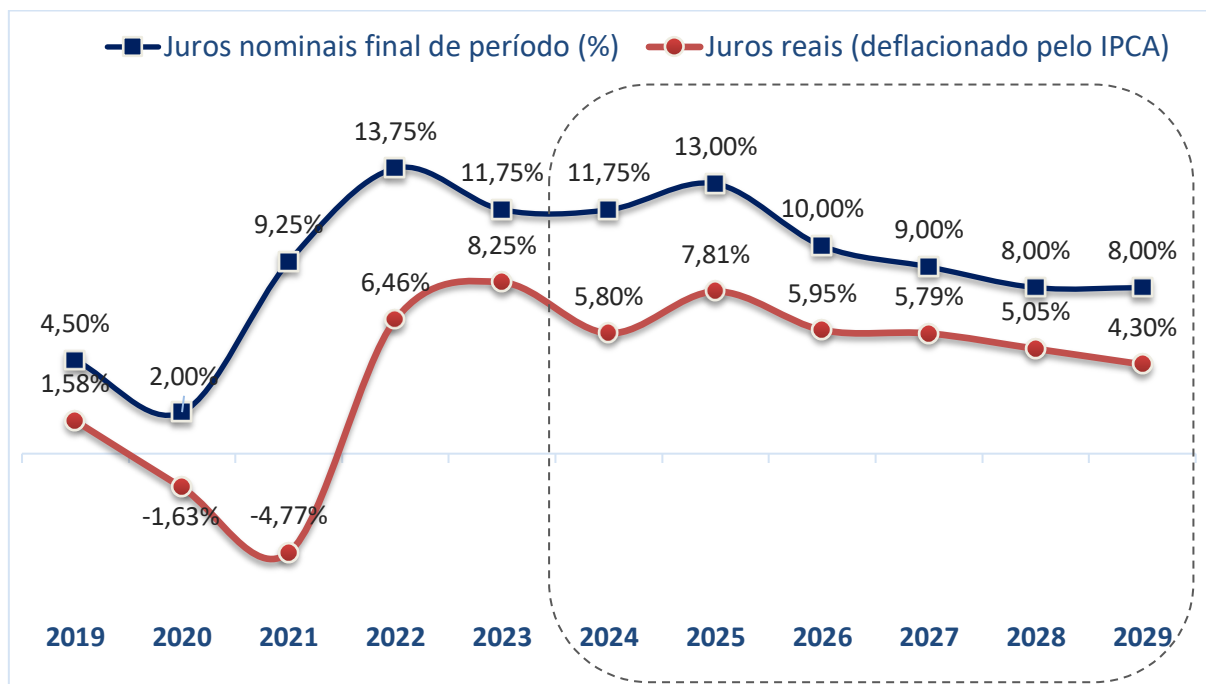
Apesar da melhora observada na inflação corrente durante o segundo semestre de 2024 e da postura cautelosa adotada na política monetária, as expectativas para os próximos anos ainda apontam para um IPCA acima da meta do CMN<sup>3</sup> de 3% em doze meses. As políticas de estímulo à demanda continuam exercendo pressão inflacionária, especialmente considerando o cenário de menor ociosidade econômica. A convergência à meta não é prevista até 2029.

Os principais riscos identificados para o panorama inflacionário incluem: (i) pressões salariais, diante do mercado de trabalho apertado; (ii) resiliência da atividade, em contexto de menor ociosidade; (iii) impactos de depreciação cambial e; (iv) expectativas desancoradas. Esses fatores demandam monitoramento constante e podem influenciar significativamente a trajetória da inflação no médio prazo.

Em um cenário mais pessimista, os desequilíbrios macroeconômicos, com destaque para o aspecto fiscal, podem gerar efeitos altistas sobre a inflação. Isso ocorreria principalmente através da percepção de risco elevado e consequente depreciação cambial, potencialmente exigindo um aperto monetário mais intenso.

Para 2025, o cenário base da política monetária projeta uma trajetória dinâmica da taxa Selic. Espera-se que a taxa atinja um pico de aproximadamente 13,25% no primeiro semestre, seguido por redução somente no fim do ano, encerrando o ano em torno de 13,0%. Essa tendência de queda reflete a expectativa de desaceleração econômica, embora persista um viés de alta nos riscos associados às projeções dos juros.

<sup>3</sup> O Conselho Monetário Nacional (CMN) define a meta de inflação do Brasil, e o Banco Central (BC) é responsável por executar as políticas necessárias para cumpri-la



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

O processo de convergência ao nível neutro de juros reais, estimado entre 4,5% e 5%, deve ocorrer de forma gradual, apontando para uma Selic terminal de 8,0%. Fatores como a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação em 3,0% corroboram com esse cenário de moderada redução. Contudo, a expectativa de que os juros globais de economias desenvolvidas permaneçam ainda relativamente mais elevados, comparado ao antecedente à pandemia do Covid-19, impõe limitações a quedas mais acentuadas.

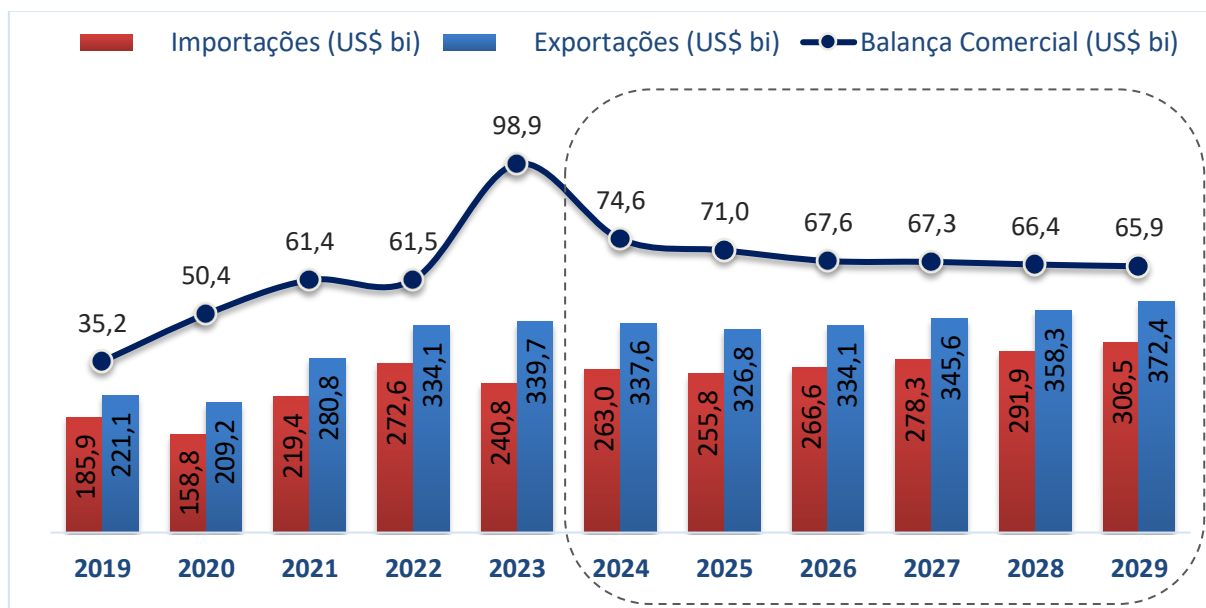
Adicionalmente, no mercado de títulos públicos, observa-se ao final de 2024 um patamar historicamente elevado nas taxas de juros, sendo estas definidas pela prática de mercado<sup>4</sup>. Os títulos prefixados e os indexados à inflação com vencimentos em 5 e 10 anos apresentam rendimentos superiores a 12% e 6,5%, respectivamente. Esses níveis refletem tanto as condições macroeconômicas atuais quanto as expectativas dos agentes de mercado para o médio e longo prazo, e influenciam e amplificam os efeitos de condições financeiras restritivas de um aperto monetário e de um maior custo da dívida pública.

### 3.4 Setor Externo, Balança Comercial e Taxa de Câmbio

O setor externo brasileiro tem apresentado uma dinâmica complexa nos últimos tempos. As exportações, que foram um dos pilares da economia nos anos recentes, mostram sinais de esgotamento do seu crescimento. Isso se deve principalmente a dois fatores: a redução no impulso do agronegócio, setor que tem sido importante para o superávit comercial brasileiro, e um menor crescimento econômico mundial, que naturalmente impacta a demanda por produtos brasileiros.

Paralelamente, observa-se uma aceleração das importações, reflexo direto do aquecimento da demanda interna. Dados de 2024 apontam para um aumento significativo nas compras de bens e serviços do exterior, evidenciado tanto no volume de importações quanto nas despesas líquidas com serviços. Estima-se um saldo positivo de cerca de R\$ 74 bilhões em 2024 e R\$ 71 bilhões em 2025. O gráfico abaixo apresenta os valores de exportações e importações por ano.

<sup>4</sup> A curva de juros, que representa as taxas de juros para os diversos prazos de vencimento, é baseada nos retornos de equilíbrio pela oferta e demanda do mercado, e como uma consequência não só do fluxo de negócios, como das expectativas sobre o futuro, informações políticas, econômicas, monetárias e sociais disponíveis no momento.

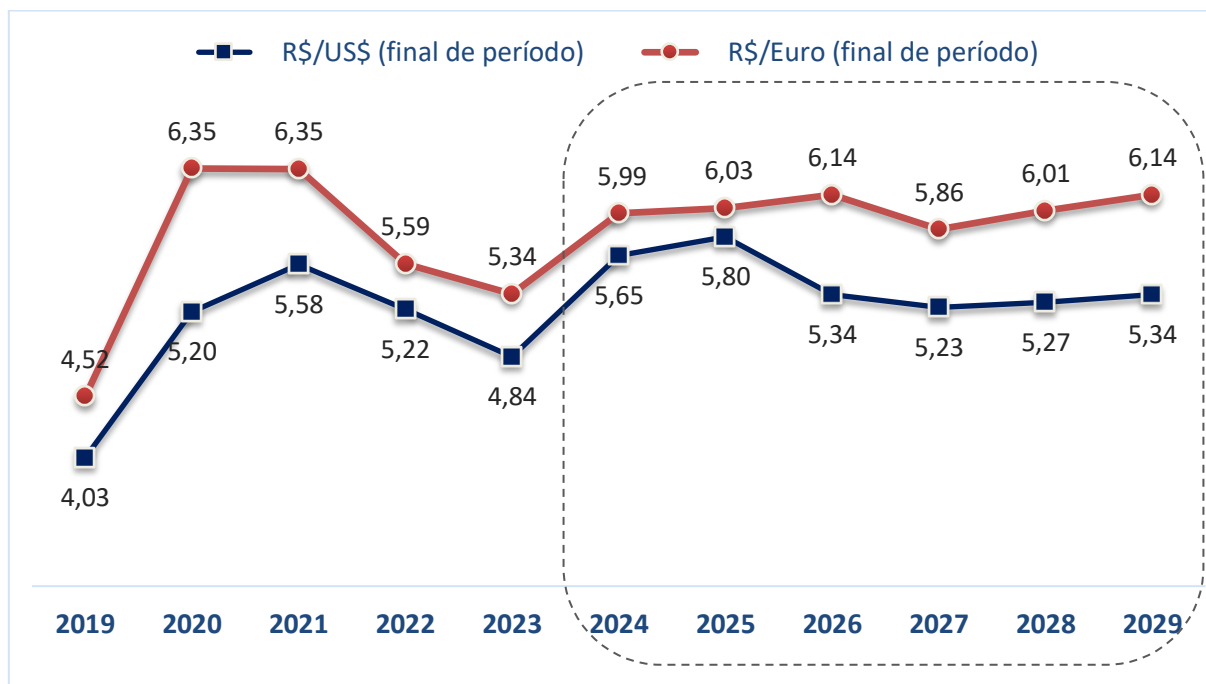


Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Apesar dessas mudanças, a posição externa do Brasil ainda é considerada robusta, embora não tão confortável quanto nos últimos anos. O déficit em conta corrente permanece em níveis moderados e é adequadamente financiado pelo Investimento Direto no País (IDP). Essa situação, combinada com as volumosas reservas internacionais - que mantêm a dívida externa líquida negativa - e a boa capacidade de gerar divisas via exportações, reitera a solidez da balança comercial brasileira.

No que tange à taxa de câmbio da moeda local em relação ao Dólar e o Euro, diversos fatores influenciam sua trajetória. No curto prazo, a preocupação com a trajetória fiscal, a ausência de medidas efetivas para conter despesas e os questionamentos sobre a consistência do novo arcabouço fiscal têm contribuído para manter o real mais depreciado. Olhando para o médio prazo, a expectativa de ajustes estruturais nos gastos somente a partir de 2027 pode favorecer uma correção do desvio em relação ao diferencial de inflação observado em 2024. Fatores externos continuam a exercer pressão sobre o real, como a desaceleração econômica na China - principal parceiro comercial do Brasil - e os preços menos favoráveis das commodities no mercado internacional.

Um elemento que pode atuar como contrapeso à depreciação do real é o aumento do diferencial entre a taxa Selic e a taxa de juros dos Estados Unidos (FedFunds) nos próximos meses. Esse diferencial tende a tornar os ativos brasileiros mais atrativos para investidores estrangeiros, potencialmente contribuindo para conter depreciações adicionais da moeda brasileira. No cenário base para os próximos três anos, projeta-se uma relativa estabilidade nas taxas de câmbio, com uma leve tendência de apreciação do real. Espera-se que o dólar americano oscile entre R\$ 5,20 e R\$ 5,80, enquanto o euro deve flutuar entre R\$ 5,80 e R\$ 6,20.



Fonte: Consultoria Tendências. Elaboração: Valia

Vale destacar que no cenário pessimista, de baixa probabilidade, as taxas de câmbio apresentariam uma diferença significativa. Com uma maior aversão ao risco global, desaceleração mais intensa da economia chinesa e agravamento da situação fiscal doméstica, a taxa de câmbio poderia ficar acima de R\$/US\$ 6,00 por período incerto.

### 3.5 Conclusão

Em resumo, no cenário base, a média do crescimento econômico do Brasil é projetada acima de 2% ao ano, com os potenciais avanços na reforma tributária que podem impactar positivamente as expectativas e a produtividade. Contudo, apesar de uma atividade aquecida e mais diversificada, o governo enfrenta o desafio de seguir ampliando receitas para cobrir as altas despesas obrigatórias e os gastos permitidos pelo novo arcabouço fiscal. Isso mantém os agentes de mercado atentos à trajetória do endividamento público e ao prêmio de risco local.

Com contas públicas pressionadas, mercado de trabalho forte e baixa ociosidade na economia, a dinâmica inflacionária se mostra desafiadora para a política monetária perseguir o centro da meta de 3%. Projeta-se elevações da taxa Selic nos Comitês do primeiro semestre de 2025, chegando em um patamar contracionista de cerca de 12,5% a.a., e reduções no final do segundo semestre, encerrando o ano ainda acima dos dois dígitos, na casa dos 11,50% no cenário base.

Um cenário adverso e menos provável contemplaria riscos como menor atividade doméstica, inflação para 4,5% e um Banco Central menos comprometido com o centro da meta poderiam desancorar expectativas e depreciar rapidamente o Real.

## 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*<sup>5</sup> para obrigações com característica de contribuição definida. Esses estudos são realizados com intervalo máximo de três anos por renomadas consultorias especializadas de investimentos, com o acompanhamento de profissionais da Valia.

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

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

Nesse capítulo, detalhamos as estratégias de investimentos de cada segmento, apresentando as tabelas de percentual de alocação mínimo, alvo e máximo, além da posição atual no fechamento do terceiro trimestre de 2024.

### 4.1 Plano Abono

A carteira de investimentos do Plano Abono é composta majoritariamente por investimentos no segmento de Renda Fixa, de forma a realizar um casamento de fluxos entre ativos e passivos, majoritariamente em títulos indexados ao IGP-M e ao IPCA. As alocações dos segmentos de Renda Variável e Exterior visam aumentar o retorno esperado do Plano, com objetivo de manter seu equilíbrio atuarial no longo prazo, conforme estudos de macroalocação.

| Plano Abono - Alocação 2025 - % RGRT |          |        |          |         |                                                         |          |         |
|--------------------------------------|----------|--------|----------|---------|---------------------------------------------------------|----------|---------|
| Segmentos                            | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos                            | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa                           | 80,0%    | 93,0%  | 100,0%   | 100,0%  | Títulos Públicos Federais                               | 100,0%   | 98,6%   |
|                                      |          |        |          |         | Fundos de Índice de Renda Fixa (Títulos Públicos)       | 100,0%   | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | FIDC e FICFIDC                                          | 5,0%     | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | Títulos de Emissões Bancárias                           | 15,0%    | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | Debêntures e Notas Promissórias                         | 10,0%    | 1,4%    |
| Renda Variável                       | 0,0%     | 5,0%   | 10,0%    | 0,0%    | Ações e Fundos de Investimento em Ações                 | 10,0%    | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | Fundos de Índice referenciados em Ações (ETF)           | 10,0%    | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | BDR - Segmento de Renda Variável                        | 10,0%    | 0,0%    |
|                                      |          |        |          |         | Fundos de Índice do Exterior (ETF) negociados no Brasil | 10,0%    | 0,0%    |
| Exterior                             | 0,0%     | 2,0%   | 10,0%    | 0,0%    | Fundos para investimento no exterior                    | 10,0%    | 0,0%    |

<sup>5</sup> O estudo de *Glidepath* no contexto de fundos de previdência no modelo de ciclo de vida refere-se à estratégia de investimento que ajusta a alocação de ativos ao longo do tempo, diminuindo gradualmente a exposição a ativos de maior risco à medida que o investidor se aproxima da aposentadoria. Esta abordagem visa otimizar o equilíbrio entre risco e retorno, maximizando a expectativa de rentabilidade dos ativos durante os anos de acumulação e protegendo o patrimônio à medida que a necessidade de segurança financeira aumenta na aposentadoria.

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos      | Índices de Referência    | Rentabilidade Esperada |
|----------------|--------------------------|------------------------|
| Renda Fixa     | IGP-DI + 4,87% a.a.      | 9,2%                   |
| Renda Variável | Ibovespa                 | 13,3%                  |
| Exterior       | MSCI World NR (em Reais) | 7,2%                   |
| Plano Abono    | IGP-DI + 4,87% a.a.      | 9,2%                   |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos                  | 2020   | 2021   | 2022   | 2023  | 2024* | Média 5 anos |
|----------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------------|
| Renda Fixa                 | 10,75% | 15,68% | 10,47% | 8,63% | 6,91% | 11,03%       |
| Plano Abono Complementação | 10,75% | 15,67% | 10,46% | 8,62% | 6,90% | 11,02%       |

\* rentabilidade acumulada até setembro

## 4.2 Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Os investimentos do Plano de Gestão Administrativa são concentrados em ativos líquidos do segmento de Renda Fixa.

Alocação proposta:

| PGA - Alocação 2025 - % RGRT |          |        |          |         |                                                   |          |         |
|------------------------------|----------|--------|----------|---------|---------------------------------------------------|----------|---------|
| Segmentos                    | % Mínimo | % Alvo | % Máximo | % Atual | Modalidades de Investimentos                      | % Limite | % Atual |
| Renda Fixa                   | 100,0%   | 100,0% | 100,0%   | 100,0%  | Títulos Públicos Federais                         | 100,0%   | 100,0%  |
|                              |          |        |          |         | 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%    | 0,0%    |
|                              |          |        |          |         | Debêntures e Notas Promissórias                   | 20,0%    | 0,0%    |

Índices de referência e rentabilidade esperada:

| Segmentos  | Índices de Referência | Rentabilidade Esperada |
|------------|-----------------------|------------------------|
| Renda Fixa | CDI                   | 12,9%                  |
| PGA        | CDI                   | 12,9%                  |

Rentabilidade auferida nos últimos 5 anos:

| Segmentos  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023   | 2024* | Média 5 anos |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------|--------------|
| Renda Fixa | 2,71% | 4,33% | 12,36% | 13,00% | 7,85% | 8,40%        |
| PGA        | 2,71% | 4,32% | 12,35% | 12,98% | 7,83% | 8,40%        |

\* rentabilidade acumulada até setembro

## 5 Alocação e Concentração por emissor

A tabela a seguir apresenta os limites de alocação por emissor em relação aos recursos de cada plano administrado pela Valia:

| Alocação por Emissor                                                  |          |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| Emissor                                                               | % Máximo |
| <b>I - Tesouro Nacional</b>                                           | 100%     |
| <b>II - Instituições financeiras bancárias autorizadas pelo BACEN</b> | 20%      |
| <b>III - Demais emissores</b>                                         | 10%      |

Observando os limites em relação a soma de recursos administrados pela Valia, a tabela a seguir apresenta os limites de concentração por emissor:

| Concentração por Emissor                                                                                                                                                              |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Emissor                                                                                                                                                                               | % Máximo |
| <b>I - % do patrimônio líquido*:</b>                                                                                                                                                  | 25%      |
| a) instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil                                                                                                         |          |
| b) FIDC ou FICFIDC                                                                                                                                                                    |          |
| c) fundo de índice de renda fixa, ações e exterior                                                                                                                                    |          |
| d) FII ou FICFII classificado no segmento estruturado                                                                                                                                 |          |
| e) FII e FICFII                                                                                                                                                                       |          |
| f) FIs constituídos no Brasil de que tratam os incisos III e V do caput do art. 26                                                                                                    |          |
| <b>II - % do PL separado constituído nas emissões de certificado de recebíveis com a adoção de regime fiduciário</b>                                                                  | 25%      |
| <b>III - % do patrimônio líquido:</b>                                                                                                                                                 | 15%      |
| a) do fundo de investimento constituído no exterior                                                                                                                                   |          |
| b) debêntures incentivadas emitidas por sociedade por ações de capital fechado                                                                                                        | 25%      |
| § 1º - % de uma mesma série de ativos financeiros de renda fixa                                                                                                                       |          |
| § 2º - % de uma mesma classe de cotas de FIDC                                                                                                                                         |          |
| § 6º - % da quantidade de ações do capital total e o capital votante (incluindo os bônus de subscrição e os recibos de subscrição) de uma mesma sociedade por ações de capital aberto |          |

\*O limite estabelecido no item I não se aplica a fundo de investimento em cotas de fundo de investimento, desde que as aplicações do fundo de investimento investido observem os limites acima. O limite também se aplica para o fundo de investimento em participação que invista seu patrimônio líquido em cotas de outros FIP, conforme regra da Comissão de Valores Mobiliários.

## 6 Das Vedações

Estará vedado o investimento em ativos não mencionados na Política de Investimentos Plurianual 2025/2029 – Foco 2025.

## 7 Política de Investimentos Responsáveis

A Valia tem o propósito de construir juntos o presente e um futuro melhores. Esta razão de existir se reflete nas práticas internas e nos valores consagrados pela Fundação, dentre eles o de **Evoluir de Forma Sustentável**. Tais norteadores, como não poderiam deixar de ser, alcançam a gestão de recursos da Valia e seus conceitos são incorporados nos processos de investimento e demandados de nossos parceiros e empresas investidas.

A Valia é signatária do PRI (*Principles for Responsible Investment*) desde 2007, sendo o segundo fundo de pensão brasileiro a adotar a iniciativa, reportando periodicamente suas atividades relativas a investimentos responsáveis. Além disso, a Fundação possui membro indicado no grupo de trabalho dedicado à Sustentabilidade na Abrapp.

Conforme definido pelo PRI - Princípios para o Investimento Responsável, o investimento responsável é a estratégia e a prática de incorporar fatores ambientais, sociais e de governança nas decisões de investimento e na gestão ativa da carteira. Desta forma, a Valia entende que uma gestão sustentável faz parte do dever fiduciário do gestor de previdência, tanto para representar os interesses de seus participantes na construção de um mundo melhor quanto na melhora material da relação risco/retorno das aplicações, gerando valor para todas as partes interessadas.

Nesse sentido, diversos estudos demonstram que investimentos responsáveis alcançam retornos superiores no longo prazo, horizonte de tempo observado pela Fundação na gestão dos recursos previdenciários. Além do retorno composto, a gestão baseada em fatores **ASG - Ambiental, Social e Governança** - proporciona maior segurança com a redução dos riscos de cauda que seriam amplificados sem as devidas práticas responsáveis.

A Valia, na posição de relevante investidor institucional, busca utilizar sua influência para alavancar a implementação de iniciativas ASG, agregando valor para seus clientes e para a sociedade. Nesse sentido, atuamos de forma ativa com os gestores de recursos especializados, questionando as *Assets* sobre a integração das melhores práticas de sustentabilidade em seus processos de análise e considerando o tema de investimentos responsáveis nas etapas de seleção e monitoramento de gestores terceirizados. Essa atuação busca incentivar a adoção de práticas ASG em todas as etapas da cadeia de gestão de investimentos.

Sobre o fator social, este se confunde com o próprio propósito da Valia, cuja finalidade é o pagamento de benefícios direcionada a uma aposentadoria aos seus participantes durante a fase pós-laboral. Dessa forma, todos os investimentos possuem como objetivo direto a manutenção do bem-estar financeiro na terceira idade.

A Valia estabelece um filtro negativo explícito na gestão de sua carteira própria e de mandatos exclusivos ao não investir em companhias dos setores de tabaco e armamentos, nem em companhias que utilizam mão-de-obra infantil e trabalho compulsório, práticas consideradas inaceitáveis para uma sociedade igualitária.

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

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

Além de possuir uma política própria de voto em assembleias, também monitoramos periodicamente os votos prestados pelos gestores de renda variável em nome da Valia. Por fim, a Fundação também participa de fóruns e reuniões para discussão de melhores práticas e possui estrutura de governança do processo de investimentos responsáveis com diversos níveis de atuação.

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

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

Nas carteiras terceirizadas da Valia são considerados critérios ASG tanto nos procedimentos de seleção de novos gestores quanto no monitoramento dos fundos já investidos. Esses fatores contribuem para a avaliação qualitativa das *assets*, influenciando as decisões de investimento, além de incentivar os gestores de recursos na adoção de melhores práticas. Na gestão da carteira própria ativa, os fatores ASG são considerados em todas as análises de investimentos corporativos. Essa avaliação visa entender os riscos de cada empresa e está integrada no processo de investimento da Fundação.

A abordagem delineada acima demonstra a sinergia das ações da Fundação com os objetivos de desenvolvimento sustentável elaborados pela ONU, tais como: ODS 3 (saúde e bem-estar), com a vedação as aplicações em companhias de tabaco na carteira própria ou em mandatos exclusivos; ODS 6 (água potável e saneamento) e o ODS 7 (energia limpa e acessível), considerando as melhores práticas de gestão para economia de água e luz na carteira imobiliária; ODS 8 (trabalho decente e crescimento econômico), vedando a aplicação em empresas que pratiquem trabalho escravo ou infantil em sua carteira própria ou mandatos exclusivos, dentre outros.

## **8 Política de Gestão de Risco**

A Política de Gestão de Riscos Corporativos (Anexo III) estabelece as diretrizes para a identificação, análise, avaliação e monitoramento de riscos para que a Valia possa cumprir seus objetivos, respeitando o apetite definido pelo Conselho Deliberativo e o perfil das obrigações dos planos de benefícios. Essa Política define os papéis e responsabilidades dos órgãos de governança visando assegurar a integração da gestão de riscos nas atividades da Fundação e define o escopo da gestão nas categorias de riscos de investimentos, atuariais, operacionais, estratégicos, de conformidade, pessoas e cibernéticos.

O desdobramento da Política de Gestão de Riscos Corporativos em metodologias, critérios e procedimentos é realizado nas normas de Gestão de Riscos Corporativos e de Gestão de Riscos

de Investimentos, nas quais os riscos de investimentos são avaliados nos temas de risco de mercado, de crédito, de contraparte, de concentração, liquidez, sistêmico, operacional, aspectos ASG e de conformidade.

A Norma de Gestão de Riscos de Investimentos estabelece as metodologias e procedimentos de identificação, planejamento, execução e monitoramento dos riscos de investimentos aplicáveis a todos os planos de benefícios da Valia e suas periodicidades, incluindo os instrumentos de análise prévia de riscos dos investimentos da carteira própria e definição de orçamentos de riscos para as diferentes classes de ativos.

A análise dos contextos interno e externo na gestão dos riscos de investimentos é realizada a partir dos cenários macroeconômicos projetados para o longo prazo, dos estudos técnicos de alocação, dos estudos de taxas de juros e das diretrizes do Planejamento Estratégico da Fundação. A definição do apetite a riscos pelo Conselho Deliberativo é o ponto de partida para que sejam estabelecidos os níveis de exposição e limites que podem ser assumidos para o cumprimento dos objetivos dos planos de benefícios.

A Valia realiza periodicamente o acompanhamento do enquadramento das operações de investimentos, no qual devem ser observados os limites da Política de Investimentos, da Resolução CMN nº 4.994/2022, dos orçamentos de riscos por classe de ativos e demais limites, bem como a forma de diligência e providências em caso de não-conformidade dos limites estabelecidos e em situações não previstas, conforme descrito na Norma de Gestão de Riscos de Investimentos. O compliance ativo e permanente das operações de investimentos é realizado pelo custodiante, a fim de evitar a realização de operações que possam levar ao desenquadramento, em relação a limites pré-estabelecidos.

As metodologias, critérios e procedimentos com foco na integração dos riscos de investimentos no Sistema de Gestão de Riscos (SGR) da Valia são descritos na Norma de Gestão de Riscos Corporativos. O SGR da Valia é dinâmico, integrado ao Planejamento Estratégico e permeia todas os riscos da fundação, incluindo os riscos de investimentos.

A mitigação de potenciais conflitos de interesse dos prestadores de serviços (terceiros) e das pessoas que participam do processo decisório de investimentos é descrita no procedimento interno de *due diligence* de terceiros sob a ótica de integridade. Para isso, são elaborados os pareceres que são parte integrante do processo de contratação, estando nesse rol incluídos os terceiros conforme objeto contratual, como os gestores terceirizados de investimentos, corretoras ou locatários de imóveis próprios. O procedimento interno descreve a relação entre o grau de risco de cada terceiro e a profundidade da diligência e periodicidade de monitoramento.

Por fim, a Valia realiza anualmente a análise crítica visando a melhoria e aprimoramento no Sistema de Gestão de Riscos, incluindo os temas de riscos de investimentos.

## **9 Política de Terceirização de Gestão**

A Valia desenvolveu internamente metodologias de seleção, acompanhamento e avaliação de gestores, visando a impessoalidade, transparência e padronização. Estes métodos são definidos para cada classe de ativos e incluem métricas qualitativas e quantitativas, voltadas para a análise de performance, risco x retorno e adequação aos mandatos. Os fundos terceirizados possuem mandatos específicos, de acordo com a estratégia de cada carteira de investimento. Periodicamente são realizadas avaliações das carteiras terceirizadas de modo a auferir o desempenho dos gestores. Este monitoramento direciona as decisões a serem tomadas com relação aos fundos e/ou gestores, embasados nos documentos normativos descritos no Anexo II.

## **10 Política de Uso de Derivativos**

A Valia poderá utilizar instrumentos derivativos em suas diversas carteiras, mediante avaliação prévia dos riscos envolvidos e registro das operações na B3, com o objetivo de proteger seus investimentos, reduzindo sua exposição ao risco de mercado, crédito ou cambial. Além disso, poderão ser utilizados instrumentos derivativos para assumir posições direcionais em Renda Fixa. A avaliação prévia dos riscos de operações com derivativos será realizada com o entendimento dos aspectos de apreçamento das operações, necessidade de pagamento de ajustes e chamadas de margem de garantia, avaliação do risco de crédito eventual das contrapartes e com a simulação do risco das operações, utilizando as ferramentas de VaR e testes de *stress*.

Na utilização de derivativos serão observados os limites e condições abaixo:

O depósito de margem estará limitado a 15% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações aceitos pela *Clearing*.

O valor total dos prêmios de opções pagos estará limitado a 5% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento.

Para verificação dos dois limites estabelecidos acima, não serão considerados os títulos recebidos como lastro em operações compromissadas.

Nas carteiras terceirizadas de Renda Fixa e Renda Variável poderão ser utilizados instrumentos derivativos para proteção ou posicionamento, sem que gerem alavancagem ao fundo, desde que o gestor/administrador cumpra os limites de exposição acima citados. Além disso, é preciso descrever em regulamento as condições para operações com derivativos e, caso solicitado pela Valia, prestar informações periódicas sobre essas operações.

Os fundos terceirizados alocados nos segmentos Exterior e Estruturados, considerados ativos finais pelo art. 32 da Resolução CMN nº 4.994/2022, também podem realizar operações com derivativos de acordo com os regulamentos dos respectivos fundos e a regulamentação em vigor.

## **11 Precificação dos Ativos Financeiros**

### **11.1 Ativos do Segmento de Renda Fixa**

Para operações de Renda Fixa no mercado secundário, a apuração do valor de mercado ou do intervalo referencial de preços máximos e mínimos dos ativos financeiros é feita através de consulta a algumas fontes públicas de informação, de notório reconhecimento e ampla utilização pelo mercado, tais como Anbima, Bloomberg, NOME e TRADEMATE. A intenção é assegurar, no mínimo, que os preços apurados sejam consistentes com os preços de mercado vigentes à época da negociação, sendo que para os casos que por ventura isso não seja possível a Valia deverá seguir de forma integral o que prevê a legislação vigente. Alternativamente, as negociações poderão ser feitas através dos *calls* realizados diariamente por Corretoras, garantindo assim um processo de formação de preço competitivo e transparente.

O apreçamento dos investimentos de Renda Fixa é realizado pelo custodiante dos ativos, que atualmente é o Banco Bradesco, seguindo práticas de mercado, manuais de apreçamento e dispositivos legais. Para os títulos públicos marcados a mercado, é utilizada preferencialmente a taxa divulgada pela ANBIMA. Nos ativos mantidos até o vencimento, o apreçamento é realizado pelo método conhecido como marcação na curva, onde o ativo é precificado de acordo com sua taxa de aquisição, em consonância com as determinações legais estabelecidas.

### **11.2 Ativos negociados em Bolsas de Valores**

As ações, ETFs e demais valores mobiliários negociados em bolsas de valores devem ser marcados a valor de mercado pelo último preço de fechamento divulgado na B3 ou, quando não disponível, o último preço disponível na B3.

### **11.3 Fundos de Investimentos**

Para o apuração dos Fundos de Investimentos não negociados em Bolsa é utilizado o valor da cota divulgado pelo administrador responsável por cada fundo.

### **11.4 Imobiliário**

A precificação dos ativos imobiliários é realizada anualmente. Adotamos, como critério, a contratação de empresas independentes de avaliação imobiliária, ou seja, que não atuem no mercado realizando compra e venda de ativos imobiliários. Assim, busca-se evitar qualquer tipo de influência na determinação dos valores.

Adicionalmente, para participar do processo de contratação, os avaliadores devem possuir comprovada experiência e seguir o “Guia de Melhores Práticas em Avaliação Imobiliária – Abrapp” e a norma NBR 14.653. A metodologia de avaliação está vinculada, dentre outras, ao tipo de imóvel. Podem ser adotados para a carteira imobiliária da Valia, composta por edifícios comerciais, o Método Comparativo Direto de Dados de Mercado, o Método de Geração de Renda e/ou o Método de Quantificação de Custo, a critério do avaliador externo.

Os valores apresentados nos laudos de avaliação contemplam (i) os valores patrimoniais das faixas de compra e venda, (ii) o valor de liquidação forçada, (iii) o valor para fins de contratação do seguro de incêndio do imóvel com a sua respectiva memória de cálculo, e (iv) as faixas de valores de locação para balizamento da gestão dos contratos de locação.

### **11.5 Operações com Participantes**

A metodologia de precificação das Operações com Participantes adotada pela Valia é a soma do saldo devedor de todos os contratos de empréstimos/financiamentos realizados com seus participantes, atualizados pelos encargos financeiros previstos contratualmente.

12.

# Alterações

# Reglamentares

PLANO ABONO COMPLEMENTAÇÃO- CNPB: 2020.0014-38

Não houve alteração regulamentar em aprovada em 2024.

13.

# Parecer Atuarial

Parecer da Avaliação Atuarial do  
Plano Abono Complementação  
referente ao encerramento do  
exercício de 2024

Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade  
Social - Valia

01/2025

# Sumário

|                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Introdução .....</b>                                                      | <b>4</b>  |
| <b>Estatísticas.....</b>                                                     | <b>5</b>  |
| <b>Informações para DA .....</b>                                             | <b>6</b>  |
| <b>Hipóteses e Métodos Atuariais .....</b>                                   | <b>7</b>  |
| <b>Patrimônio Social .....</b>                                               | <b>10</b> |
| <b>Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões Matemáticas e Fundos.....</b> | <b>11</b> |
| <b>Plano de Custeio .....</b>                                                | <b>16</b> |
| <b>Conclusão .....</b>                                                       | <b>17</b> |

Esta página está intencionalmente em branco

# Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano Abono Complementação, CNPB 2020001438, estruturado na modalidade de Benefício Definido, e administrado pelo(a) Fundação Vale do Rio Doce de Seguridade Social - Valia (Entidade), em atendimento à legislação vigente.

A referida avaliação atuarial levou em consideração as informações dos assistidos fornecidas pela Entidade, assim como outras informações necessárias, conforme apresentado neste parecer atuarial.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 30/06/2024.

## *Patrocinadores e Instituidores*

A listagem completa de patrocinadoras será parte integrante das Demonstrações Atuariais do Plano de 31/12/2024.

## *Informações relevantes adicionais*

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

## *Qualidade da Base Cadastral*

Após a análise dos dados pela WTW e correções feitas pela Entidade e/ou por sua(s) patrocinadora(s), foi considerado que os dados estavam suficientemente completos 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.

## Estatísticas

As estatísticas a seguir estão posicionadas na data-base do cadastro, 30/06/2024, e referem-se à totalidade dos participantes e assistidos do Plano.

### *Participantes ativos*

Não há participantes ativos.

### *Assistidos*

| Benefício                        | Quantidade de Benefícios Concedidos | Idade Média dos Assistidos (anos) | Valor Médio do Benefício (R\$) |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Aposentados                      | 725                                 | 85                                | 13.433                         |
| Pensionistas (grupos familiares) | 838                                 | 77                                | 7.265                          |

Os benefícios não estão no conceito de Pico e Capacidade.

O cálculo da idade média considera apenas os pensionistas vitalícios mais jovens. Quando não há vitalícios no grupo familiar, é considerada a idade do temporário mais jovem.

# Informações para DA

## Hipóteses Biométricas e Demográficas

|                                | Quantidade esperada para o exercício seguinte | Quantidade ocorrida no exercício encerrado | Quantidade esperada para o exercício |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|
| Tábua de Mortalidade Geral     | 102,12                                        | 77                                         | 97,47                                |
| Tábua de Mortalidade Inválidos | 1,15                                          | 3                                          | 1,14                                 |

## Demais hipóteses

|                                                      | Quantidade esperada para o exercício seguinte | Quantidade ocorrida no exercício encerrado | Quantidade esperada para o exercício |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas | 10                                            | 10,62                                      | 10                                   |
| Taxa Real Anual de Juros                             | 4,87%                                         | 2,85%                                      | 4,84%                                |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano | 0,50%                                         | 0,00%                                      | 0,50%                                |

A quantidade esperada para o exercício seguinte refere-se à previsão para o período de julho/2024 a junho/2025, com exceção da taxa de juros cujo período é janeiro/2025 a dezembro/2025.

A quantidade ocorrida no exercício encerrado e a quantidade esperada para o exercício referem-se ao período de julho/2023 a junho/2024, com exceção da taxa de juros cujo período é janeiro/2024 a dezembro/2024.

O valor informado na quantidade ocorrida no exercício encerrado da composição familiar refere-se à diferença de idade apurada em relação às pensões requeridas.

## Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a WTW e a Entidade conforme determinam as redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

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

|                                                                     | 2024                                                                                                                      | 2023                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)                        | Máximo entre IGP-DI, IPC-FIPE e INPC                                                                                      | Máximo entre IGP-DI, IPC-FIPE e INPC                                                                                        |
| Taxa Real Anual de Juros (%)                                        | 4,87                                                                                                                      | 4,84                                                                                                                        |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano (%)            | 0,50                                                                                                                      | 0,50                                                                                                                        |
| Fator de Determinação Valor Real ao Longo do Tempo Ben Entidade (%) | 98                                                                                                                        | 99                                                                                                                          |
| Tábua de Mortalidade Geral                                          | AT-2000 Basic, segregada por sexo                                                                                         | AT-2000 Basic, segregada por sexo                                                                                           |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                                   | AT-1949 Masculina                                                                                                         | AT-1949 Masculina                                                                                                           |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                | Aposentados: 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher); Pensionistas: Família informada | - Aposentados 75% casados e diferença de idade de 10 anos (homem mais velho que a mulher); - Pensionistas Família informada |

| Picos                                                    | 2024                             | Exercício Anterior               |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios) [até junho] | 2,42% (mês de reajuste: janeiro) | 2,79% (mês de reajuste: janeiro) |

Para o exercício anterior, o índice máximo utilizado para o Reajuste dos Benefícios foi o IPC-FIPE e para o pico foi o INPC. Para o exercício de 2024, o índice máximo utilizado para o Reajuste dos Benefícios foi o INPC, assim como para o pico adotado na avaliação atuarial de 30/06/2024. Para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2024, o índice máximo utilizado para o pico foi o IGP-DI.

Foi realizado em 23/05/2024 estudo técnico de adequação das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, na Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020 e na Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

Foi realizado em 14/08/2023 estudo técnico de adequação da hipótese de Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano seguindo as bases técnicas constantes nas redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, da Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020, e na Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020, vigentes à época de realização do estudo.

Além disso, em 2024 foi realizado estudo de convergência para a taxa real de juros para atender os dispositivos previstos pela Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

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 Portaria Previc nº 835, de 01/12/2020, a Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023 e a Portaria Previc nº 308, de 25/04/2024, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que demonstrem a convergência entre a hipótese da taxa real anual de juros e a taxa de retorno anual projetada para as aplicações dos recursos garantidores relacionados aos benefícios a conceder e concedidos que tenham seu valor ou nível previamente estabelecido e cujo custeio seja determinado atuarialmente.

A WTW foi contratada para realização do estudo e utilizou, conforme disposto nas normas aplicáveis, os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2023, elaborados com base nas hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2023 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2023.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 87%, suporte para a adoção da taxa real anual de juros de 4,87% para o Plano Abono Complementação. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 308/2024 para esse plano (limite inferior: 3,13% a.a. e limite superior: 4,87% a.a.).

Sendo assim, a Entidade e a(s) patrocinadora(s) do Plano Abono Complementação optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,87% na avaliação atuarial de 2024.

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

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

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

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

A hipótese adotada reflete o resultado do estudo de aderência realizado em 23/05/2024.

### **Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano**

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

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

A hipótese adotada reflete o resultado do estudo de aderência realizado em 14/08/2023.

### **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 tabela 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 23/05/2024 pela WTW.

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

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

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

## Patrimônio Social

Com base no balancete/relatório do(a) Plano Abono Complementação de 31/12/2024, o Patrimônio Social, líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes, é de R\$ 1.770.971.183,56.

De acordo com informações prestadas pela Entidade para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano Abono Complementação possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes e assistidos, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina a Resolução CNPC nº 43, de 06/08/2021.

A WTW realizou o estudo de liquidez do plano em julho de 2024, a partir dos resultados do ativo e do passivo de dezembro de 2023 e verificou que não apresenta problemas de liquidez ou solvência até sua exaustão. Ressalta-se que não foi feita nenhuma análise da qualidade ou dos riscos de mercado, crédito ou solvência dos ativos de forma individualizada. Apesar do estudo realizado em 2024 não indicar problemas de liquidez, é recomendável que o mesmo estudo seja realizado anualmente para garantir que eventuais alterações na estratégia de investimentos do plano não gerem falta de liquidez no futuro.

A WTW 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 Entidade.

# Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões Matemáticas 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 31/12/2024, é a seguinte:

|                                                                                                  | R\$                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>2.03 Patrimônio Social</b>                                                                    | <b>1.770.971.183,56</b> |
| <b>2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>                                                  | <b>1.770.971.183,56</b> |
| <b>2.03.01.01 Provisões Matemáticas</b>                                                          | <b>1.714.598.948,39</b> |
| <b>2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos</b>                                                       | <b>1.714.598.948,39</b> |
| <b>2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida</b>                                                    | <b>0,00</b>             |
| 2.03.01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos - Constituído                                  | 0,00                    |
| <b>2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>                | <b>1.714.598.948,39</b> |
| 2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos                  | 1.714.598.948,39        |
| 2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos              | 0,00                    |
| <b>2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder</b>                                                       | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida</b>                                                    | <b>0,00</b>             |
| 2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)                 | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Constituída pelos Participantes                    | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EFPC                      | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada de EAPC                      | 0,00                    |
| <b>2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>     | <b>0,00</b>             |
| 2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                               | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                    |
| <b>2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b> | <b>0,00</b>             |
| 2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                           | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | 0,00                    |
| 2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | 0,00                    |
| <b>2.03.01.01.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>                                      | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.01.03.01 (-) Serviço Passado</b>                                                      | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.01.03.02 (-) Equacionamento de Déficit a Integralizar</b>                             | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.01.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>                      | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.02 Equilíbrio Técnico</b>                                                             | <b>56.372.235,17</b>    |
| <b>2.03.01.02.01 Resultados Realizados</b>                                                       | <b>56.372.235,17</b>    |
| <b>2.03.01.02.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>                                              | <b>56.372.235,17</b>    |
| 2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência                                                      | 56.372.235,17           |
| 2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano                                       | 0,00                    |
| <b>2.03.01.02.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>                                            | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.01.02.02 Resultados a Realizar</b>                                                       | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.02 Fundos</b>                                                                            | <b>0,00</b>             |
| <b>2.03.02.01 Fundos Previdenciais</b>                                                           | <b>0,00</b>             |
| 2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar                                       | 0,00                    |
| 2.03.02.01.02 Revisão de Plano                                                                   | 0,00                    |
| 2.03.02.01.03 Outros – Previsto em Nota Técnica Atuarial                                         | 0,00                    |

O Patrimônio Social está líquido do Fundo Administrativo e do Fundo para Garantia das Operações com Participantes.

Observamos que:

- A reserva do benefício Abono Complementação referente aos aposentados com grau de higidez "inválido" foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos", assim como a reserva da pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado com grau de higidez "inválido";
- A reserva do benefício Abono Complementação referente aos aposentados com grau de higidez "válido" foi contabilizada na conta "Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos", assim como a reserva da pensão por morte concedida em função do falecimento de aposentado com grau de higidez "válido".

## Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 6,9674 anos (84 meses), calculada com base nos resultados desta avaliação atuarial, adotando a metodologia definida na Resolução Previc nº 23, de 14/08/2023.

## Reserva de Contingência

De acordo com o Art. 15º 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 =  $[10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}$

Com a aplicação da fórmula acima, o limite da reserva de contingência é de 16,9674%, equivalente a R\$ 290.922.861,97, valor superior ao equilíbrio técnico apurado. Dessa forma, em 31/12/2024 a Reserva de Contingência monta o valor de R\$ 56.372.235,17

Ressaltamos que para esse cálculo, Provisões Matemáticas são aquelas 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 déficit. E no caso de distribuição de superavit, o valor do ajuste de precificação, quando negativo, será deduzido do valor a ser distribuído.

O valor do Ajuste de Precificação corresponde à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial (4,87% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

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

## Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Plano Abono Complementação não possui fundos previdenciais em 31/12/2024.

## Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2024 informado pela Entidade equivale a 9,91%. Esse percentual líquido da inflação anual de 6,86% (variação do IGP-DI no ano de 2024) resulta em uma rentabilidade de 2,85%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,84% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2023. Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

## Variação das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2024 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2023 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2024.

| Valores em R\$          | Reavaliado       | Evoluído         | Variação em % |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Passivo Atuarial        | 1.714.598.948,39 | 1.711.268.375,16 | 0,19          |
| Benefícios Concedidos   | 1.714.598.948,39 | 1.711.268.375,16 | 0,19          |
| ■ Contribuição Definida | 0,00             | 0,00             | 0,00          |
| ■ Benefício Definido    | 1.714.598.948,39 | 1.711.268.375,16 | 0,19          |
| Benefícios a Conceder   | 0,00             | 0,00             | 0,00          |
| ■ Contribuição Definida | 0,00             | 0,00             | 0,00          |
| ■ Benefício Definido    | 0,00             | 0,00             | 0,00          |

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

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado em 31/12/2024 no valor de R\$ 1.714.598.948,39 com o Passivo Atuarial encerrado em 31/12/2023 atualizado pelo método de recorrência para 31/12/2024, a variação encontrada é de 0,19%.

Seguem abaixo os impactos apurados separadamente em 31/12/2024, em relação à variação apresentada na Provisão Matemática de Benefícios Concedidos – parcela de benefício definido:

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| ▪ Ganho judicial:                          | 0,39%  |
| ▪ Movimentação da massa dos participantes: | 1,02%  |
| ▪ Alteração do fator de capacidade:        | -1,01% |
| ▪ Alteração da taxa de juros:              | -0,19% |

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

O quadro abaixo apresenta o detalhamento da variação nas provisões matemáticas contabilizadas em 31/12/2023 e em 31/12/2024.

|                                                               |                        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| Provisões Matemáticas em 31/12/2023                           | 1.703.545.659,67       |
| (+) Variação inerente às provisões matemáticas                | 7.722.715,49           |
| (+) Ajuste de Experiência                                     | 25.280.355,54          |
| (+) Alteração das hipóteses atuariais                         | (21.949.782,31)        |
| <i>Redução do Fator de Capacidade de 99% para 98%</i>         | <i>(18.607.241,91)</i> |
| <i>Aumento da taxa de juros de 4,84% a.a. para 4,87% a.a.</i> | <i>(3.342.540,40)</i>  |
| (=) Provisões Matemáticas em 31/12/2024                       | 1.714.598.948,39       |

A variação inerente às provisões matemáticas é obtida através do método de recorrência: atualização monetária, juros, dedução de benefícios pagos e adição de contribuições.

O ajuste de experiência trata-se das variações cadastrais, movimentação de massa ou benefício e ganho judicial.

A variação total das provisões matemáticas de 31/12/2023 para 31/12/2024 representa o somatório da variação inerente às provisões matemáticas, do ajuste de experiência e da alteração das hipóteses e monta a quantia total de R\$ 11.053.288,72.

## Principais riscos atuariais

Os riscos atuariais são monitorados através de estudos regulares de aderência de hipóteses, conforme legislação vigente, e podem ser mitigados através da adequação das hipóteses aos resultados desses estudos. As hipóteses que causam maior impacto são: sobrevivência superior ao previsto nas tábuas de mortalidade, crescimento real de benefícios acima do esperado e rentabilidade do patrimônio abaixo da taxa real de juros acrescida da variação acumulada do indexador do plano (IGP-DI).

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

## Variação do resultado

O superavit técnico reduziu de R\$ 111.631.954,08 em 31/12/2023 para R\$ 56.372.235,17 em 31/12/2024.

## Natureza do resultado

A natureza do resultado apurado se deve principalmente às variações ocorridas no período decorrentes do retorno financeiro, do ganho judicial, da movimentação de massa dos participantes, das alterações do fator de capacidade e da taxa de juros e do aumento do exigível contingencial, que conjugadas resultaram na redução do superávit do plano.

## Plano de Custeio

O plano de custeio não prevê contribuições para 2025.

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

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

A patrocinadora poderá optar por efetuar contribuições extraordinárias em caso de ocorrência de déficit ao longo do exercício.

Os gastos administrativos realizados serão custeados pelo fundo administrativo.

A patrocinadora irá reembolsar à Valia eventuais despesas de contencioso conforme previsto no Convênio de Adesão.

## Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano Abono Complementação da Entidade, 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 WTW 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 técnicos de adequação elaborados conforme a legislação vigente à época dos estudos, porém tais estudos são considerados válidos para a avaliação atuarial tratada neste parecer.

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 sua(s) patrocinadora(s).

Este parecer atuarial foi elaborado com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial do Plano em 31/12/2024 à Entidade e ao(s) patrocinador(es) do Plano, seus participantes e assistidos. Este documento não se destina ou deve ser utilizado para outros fins. Qualquer outro destinatário será considerado como tendo concordado que a WTW tem responsabilidade apenas com o contratante dessa avaliação atuarial 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 WTW.

Rio de Janeiro, 17 de janeiro de 2025.

Viviam Microni Macedo Alves

Viviam Microni Macedo Alves (Jan 29, 2025 10:49 GMT-3)

Viviam Microni Macedo Alves  
MIBA nº 1.982

Gabriel Lins

Gabriel Lins (Jan 29, 2025 10:29 GMT-3)

Gabriel Barros Magno Lins  
MIBA nº 3.436

14.

# Parecer do

# Conselho Fiscal

# e Manifestação

do Conselho

# Deliberativo

## **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 2024. Com base nos exames efetuados, considerando ainda o respectivo relatório dos auditores independentes, BDO RCS 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 2024.

Rio de Janeiro, 26 de fevereiro de 2025.

GLAUCE KELLY COSTA TELES DE SOUZA PAGLIARO

ANDRÉ AUGUSTO DE AGUIAR FERREIRA CAMPOS

CECILIA DE ALBUQUERQUE

JOAQUIM SANCHES NETO

LUIZ ANTONIO CONEGUNDES

**Avenida das Américas, 4430 | salas 301 e 302**

Barra da Tijuca | Rio de Janeiro | CEP 22640-102

Disque Valia: 0800 7020 162

[www.valia.com.br](http://www.valia.com.br)

## **MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

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

1. O Balanço Patrimonial, Demonstração da Mutação do Patrimônio Social, Demonstrac o do Plano de Gestão Administrativa, Demonstra es do Ativo Líquido por plano, Demonstra es da Muta o do Ativo Líquido por plano, Demonstra es das Provisões Técnicas por plano e notas explicativas às demonstra es contábeis, relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, apresentados pela Diretoria Executiva da Entidade;
2. O Relatório dos auditores independentes sobre as demonstra es contábeis da BDO RCS Auditores Independentes;
3. O parecer favorável do Conselho Fiscal datado de 26 de fevereiro de 2025;
4. A manifesta o favorável do Comitê de Auditoria da Valia datado de 27 de fevereiro de 2025;

Delibera por unanimidade,

Aprovar as demonstra es contábeis relativas ao exercício de 2024.

Rio de Janeiro, 13 de março de 2025.

Márcio Felipe Milheiro Aigner

Presidente

15.

# Manifestação do Comitê de Auditoria



PRESENTE POR FUTUROS MELHORES

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

---

### 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 2024 e acompanhou os trabalhos realizados pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.

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 na presente data, os membros deste Comitê, abaixo assinado, manifestam-se acerca da adequação das demonstrações contábeis que se encontram em condições de serem aprovadas.

Rio de Janeiro, 27 de fevereiro de 2025.

Marcus Vinícius Dias Severini  
Coordenador do Comitê de Auditoria

Paulo Roberto Vales de Souza

Andressa Machado Duran Linhares

Avenida das Américas, 4430 | salas 301 e 302

Barra da Tijuca | Rio de Janeiro | CEP 22640-102

Disque Valia: 0800 7020 162

[www.valia.com.br](http://www.valia.com.br)

Este documento foi assinado eletronicamente por Paulo Roberto Vales de Souza, Marcus Vinícius Dias Severini e Andressa Machado Duran Linhares.  
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://valia.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código BD81-09FC-2AF3-968F.

Este documento foi assinado eletronicamente por Paulo Roberto Vales de Souza, Marcus Vinícius Dias Severini e Andressa Machado Duran Linhares.  
Para verificar as assinaturas vá ao site <https://valia.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código BD81-09FC-2AF3-968F.

## PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Portal de Assinaturas VALIA. Para verificar as assinaturas clique no link: <https://valia.portaldeassinaturas.com.br/Verificar/BD81-09FC-2AF3-968F> ou vá até o site <https://valia.portaldeassinaturas.com.br> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: BD81-09FC-2AF3-968F



### Hash do Documento

9BF47F9175FD7B65112892A2411925A37C46F928D252D5180DB4D9F1F6F4DB7D

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 27/02/2025 é(são) :

☒ Paulo Roberto Vales de Souza (Signatário) - \*\*\*.780.047-\*\* em 27/02/2025 11:03 UTC-03:00

**Tipo:** Assinatura Eletrônica

### Evidências

**Client Timestamp** Thu Feb 27 2025 11:03:51 GMT-0300 (Horário Padrão de Brasília)

**Geolocation** Latitude: -22.98528425585832 Longitude: -43.383947317633975 Accuracy: 5

**IP** 186.247.120.166

**Identificação:** Por email: paulo.souza5@vale.com

**Assinatura:**



### Hash Evidências:

05341F2D060E2783C1C1B9DE43238F948B5C698A02AACD4CD547D3AF775E35EC

☒ Marcus Vinícius Dias Severini (Signatário) - \*\*\*.856.067-\*\* em 27/02/2025 10:58 UTC-03:00

**Tipo:** Assinatura Eletrônica

### Evidências

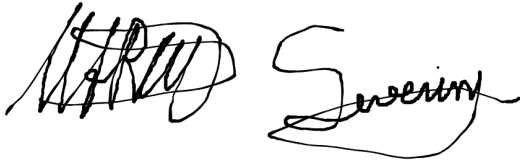
**Client Timestamp** Thu Feb 27 2025 10:58:13 GMT-0300 (Horário Padrão de Brasília)

**Geolocation** Latitude: -22.965160424515563 Longitude: -43.1823163254965 Accuracy: 97

**IP** 189.60.31.68

**Identificação:** Por email: marcus.severini1@vale.com

**Assinatura:**



**Hash Evidências:**

6A4B725F53E26B900F09F14F21E60F66CCCA0157F5D116AD79204CD3361ED0BA

☒ Andressa Machado Duran Linhares (Signatário) - \*\*\*.689.187-\*\* em 27/02/2025 10:34 UTC-03:00

**Tipo:** Assinatura Eletrônica

**Evidências**

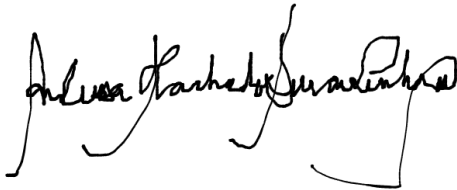
**Client Timestamp** Thu Feb 27 2025 10:34:03 GMT-0300 (Horário Padrão de Brasília)

**Geolocation** Location not available.

**IP** 155.190.29.6

**Identificação:** Por email: andressa.duran@vale.com

**Assinatura:**



**Hash Evidências:**

A2BD2A9F38E6ACA7FD402A7B34E1F7BA15028DD2890259954BF9C90A0CD8D53E





PRESENTE POR **FUTUROS MELHORES**

[www.valia.com.br](http://www.valia.com.br)

[www.valiaverso.com.br](http://www.valiaverso.com.br)

[www.prevaler.com.br](http://www.prevaler.com.br)

[@valiaprevidencia](https://www.instagram.com/valiaprevidencia)

