



*Relatório Anual Institucional*  
**2021**

**FRONERI**

Plano de Aposentadoria **PAP - FRONERI**  
CNPB: 2021.0011-56



## I - Resumo

|  |   |
|--|---|
| 1. Mensagem da Diretoria Executiva .....         | 3 |
| 2. Saiba mais sobre a Entidade .....             | 4 |
| 3. Saiba mais sobre o Plano .....                | 5 |
| 4. Situação Patrimonial .....                    | 6 |
| 5. Informações sobre investimentos .....         | 7 |
| A. Rentabilidade do plano .....                  | 7 |
| B. Políticas de investimento .....               | 7 |
| C. Índice de referência do plano .....           | 7 |
| D. Faixas de alocação de recursos do plano ..... | 7 |
| E. Alocação por gestor do plano .....            | 7 |
| F. Auditoria dos investimentos .....             | 7 |
| 6. Informações sobre Despesas do Plano .....     | 8 |
| 7. Glossário .....                               | 9 |

## II - Investimentos

|   |    |
|---|----|
| 1. Políticas de Investimentos – Do Plano .....                            | 10 |
| 2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano ..... | 12 |

## III - Demonstrações Contábeis

|   |    |
|---|----|
| 1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano ..... | 13 |
| 2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano .....       | 14 |
| 3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano .....                   | 15 |
| 4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano .....             | 16 |

## IV - Atuarial

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 1. Parecer Atuarial ..... | 17 |
|---------------------------|----|

## 1. Mensagem da Diretoria Executiva

O ano de 2021 foi de mudanças positivas para o IFM. A transferência das atividades de administração de planos da Itaú Administração Previdenciária para Itajubá Administração Previdenciária, traz um novo ciclo de revisão de processos e tecnologia, aprimoramento da governança e mais foco nos serviços para os participantes e patrocinadoras.

Ressaltamos que a transferência das atividades seguiu todos os ritos regulatórios, legais, operacionais e administrativos, tendo como base toda interação entre o Itaú e Itajubá na condução detalhada e em conjunto de todas as atividades, incluindo, a nova Diretoria Executiva, aprovada no Conselho Deliberativo. No mês de novembro, a nova Diretoria Executiva foi aprovada pelo órgão regulador – PREVIC, dando sequência a etapa final de migração para nova administração, incluindo o novo nome da Entidade: **IFM - ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO**.

A Itajubá Administração Previdenciária planejou todos os processos necessários para continuidade de todos os serviços prestados, para isso, atividades de atendimento aos participantes e patrocinadoras, comunicação e manutenção da interação periódica com as patrocinadoras, foram planejadas e migradas com êxito. Todos os profissionais foram transferidos para a Itajubá, para que o conhecimento e a experiência de toda equipe fizessem parte deste novo ciclo do IFM.

Em 2022, trabalharemos na contínua melhoria dos serviços, cujo o principal objetivo é oferecer cada vez mais, uma jornada satisfatória de serviços de previdência complementar, mantendo os participantes e patrocinadoras no centro de nossas atenções.

Aproveite este material para conhecer ainda mais sobre a gestão do seu plano de previdência complementar, da entidade que o administra e como foram as realizações do ano de 2021.



### Diretoria Executiva

## 2. Saiba mais sobre a Entidade

### Caro Participante!

O Relatório Anual do IFM-Itajubá Fundo Multipatrocinado reúne os principais documentos e informações que permitem a você acompanhar de perto o seu plano e analisar a entidade sob os seguintes aspectos:

- Posição Patrimonial e Financeira;
- Despesas administrativas;
- Resultado dos investimentos;
- Política de investimentos para 2022;
- Alterações realizadas em seu plano;
- Situação atuarial.

Este Relatório Anual está em linha com os princípios do IFM retratando a transparência, governança corporativa e seriedade que orientam todas as ações da entidade.

Em caso de dúvidas, consulte a entidade, por meio dos canais de comunicação disponibilizados a você. Teremos o maior prazer em ajudar.

### IFM-ITAJUBÁ FUNDO MULTIPATROCINADO

O IFM – Itajubá Fundo Multipatrocinado é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), criada em dezembro de 1993 que administra os planos de previdência complementar contratados pelas empresas que desejam oferecer esse benefício aos seus colaboradores. O IFM possui uma gestão altamente responsável que aplica as boas práticas de governança, como transparência, prestação de contas e integridade.

Atualmente o IFM é composto por:

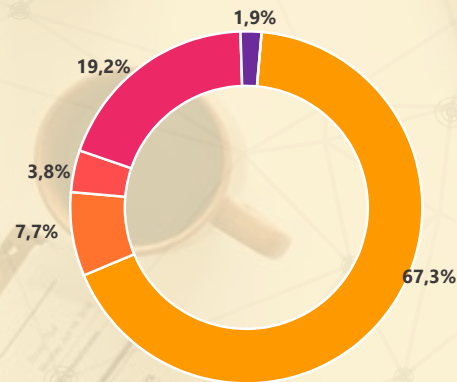
- 39 planos
- 43.491 participantes \*
- Patrimônio total de R\$ 3,6 bilhões

\* data base : dez/2021, inclui os participantes em aguardando opção

### 3. Saiba mais sobre o Plano

Em 17/06/2021 ocorreu a Aprovação pela Previc do Processos de Cisão e Transferência de Gerenciamento da parcela cindida dos Planos PAP para Itajubá Fundo Multipatrocinado, publicado na Portaria nº 371 no DOU 25/06/2021. A transferência foi concluída em 29/09/2021.

#### PARTICIPANTES DO PLANO



|                             | Qty       | %             |
|-----------------------------|-----------|---------------|
| Ativo                       | 35        | 67,3%         |
| Autopatrocinado             | 4         | 7,7%          |
| BPD-Presumido               | 2         | 3,8%          |
| Em Benefício                | 10        | 19,2%         |
| Aguardando Pensão           | -         | 0,0%          |
| BPD                         | 1         | 1,9%          |
| Demitido - Aguardando Opção | 0         | 0,0%          |
| <b>Total</b>                | <b>52</b> | <b>100,0%</b> |

#### PATRIMÔNIO

**R\$ 9.750 mil**

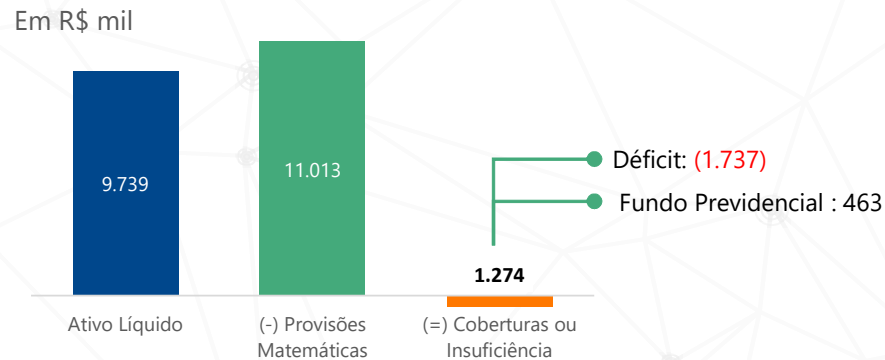
#### PAGAMENTOS EM 2021

**R\$ 58 mil**

\* data base : dez/2021, inclui os participantes em aguardando opção  
As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.

## 4. Situação Patrimonial

O Plano de Aposentadoria Programada - PAP – FRONERI encerrou o ano de 2021 com resultado deficitário, isto é, os recursos são insuficientes para cobrir os compromissos do plano, porém com a garantia da patrocinadora em equilibrar o plano.



A avaliação atuarial consiste em um estudo que busca determinar na data do cálculo o valor do compromisso e seu custo ao longo do período no plano de benefícios. Esta apuração contempla valores de participantes e patrocinadora, em concessão ou durante o complemento das condições de elegibilidade.

Para análise é necessária a adoção de hipóteses atuariais que atendam as expectativas de longo prazo da maneira mais aderente e efetiva possível. As premissas podem ser financeiras, como crescimento salarial, meta atuarial e reajuste de benefícios, assim como biométricas, como mortalidade, invalidez e rotatividade.

O Plano é estruturado na modalidade de Contribuição Variável. Na fase de acumulação não há parcela de risco, já na fase de concessão, a parcela de risco do plano corresponde às rendas pagas na forma vitalícia, quando aplicável.

Seguem abaixo as hipóteses utilizadas para apuração do exigível atuarial do plano:

| Plano  | PAP - FRONERI |
|--|---------------|
| Ano  | 2021          |
| Taxa Real Anual de Juros                             | 5,07%         |
| Projeção de Crescimento Real de Salário              | 1,00%         |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano | 0,00%         |

| Plano  | PAP - FRONERI   |
|--|---|
| Ano  | 2021  |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98,0%   |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98,0%   |
| Tábua de Mortalidade Geral   | RP-2014 Employee com projeção geracional pela Escala MP 2020 segregada por sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos  | N/A   |
| Tábua de Entrada em Invalidez  | Álvaro Vindas   |
| Hipótese sobre Rotatividade  | Experiência Froneri 2016-2020   |
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)                                     | INPC (IBGE)   |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria   | 1ª Elegibilidade ao benefício   |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             |   |
| - Participantes Ativos   | 80% casados;<br>mulher 3 anos mais nova que o homem                             |

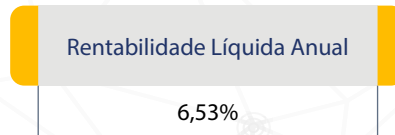
Apresentamos a conclusão do parecer atuarial<sup>1</sup> emitido pela Willis Towers Watson, consultoria responsável pela avaliação atuarial.

*“Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Programada - PAP – FRONERI do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM, informamos que o plano está deficitário. De acordo com o Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final de 2022 no valor mínimo de R\$ 1.483.566,57. É necessária a formalização de estudos pela entidade que concluam que o fluxo financeiro do plano será suficiente para honrar os compromissos futuros.”*

<sup>1</sup> a integra do parecer atuarial encontra-se no item IV deste relatório

## 5. Informações sobre investimentos

### A. Rentabilidade do plano



A rentabilidade líquida é a mesma que corrige o saldo do participante e pode ser conferida no site de participante.

### B. Políticas de investimento

As políticas de investimentos procuram refletir as características de cada plano e os interesses dos participantes, considerando a sua propensão a poupar e a sua aversão ao risco, veja a seguir breve descrição.

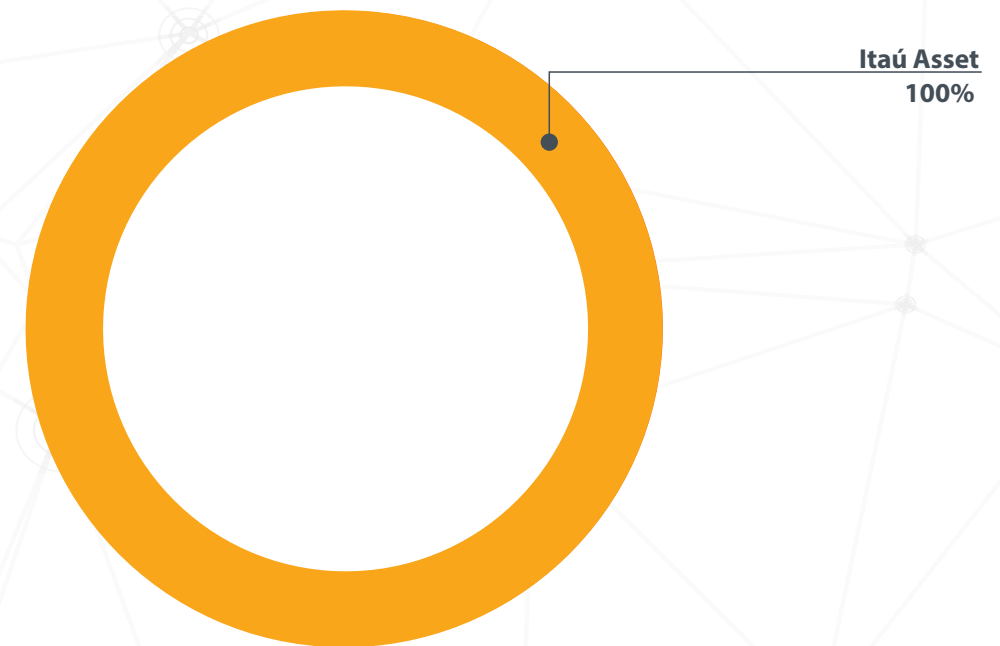
### C. Índice de referência do plano

- PERFIL ÚNICO: 51,4% CDI + 25% IMAB5+ + 2,47% Estr. + 11,9% IBRx + 9,23% MSCI WORLD

### D. Faixas de alocação de recursos do plano

| Segmento de aplicação  | Limite inferior | Limite superior | Limite Legal |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
| Renda Fixa   | 55%             | 100%            | 100%         |
| Renda Variável   | 0%              | 20%             | 70%          |
| Investimentos Estruturados   | 0%              | 15%             | 20%          |
| Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso  | 0%              | 0%              | 15%          |
| Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM) | 0%              | 15%             | 15%          |
| COE  | 0%              | 0%              | 10%          |
| Investimentos no Exterior  | 0%              | 10%             | 10%          |
| Imóveis  | 0%              | 0%              | 8%           |
| Operações com Participantes  | 0%              | 0%              | 15%          |
| Empréstimos a participantes  | 0%              | 0%              | 15%          |
| Financiamentos imobiliários a participantes  | 0%              | 0%              | 15%          |

### E. Alocação por gestor do plano

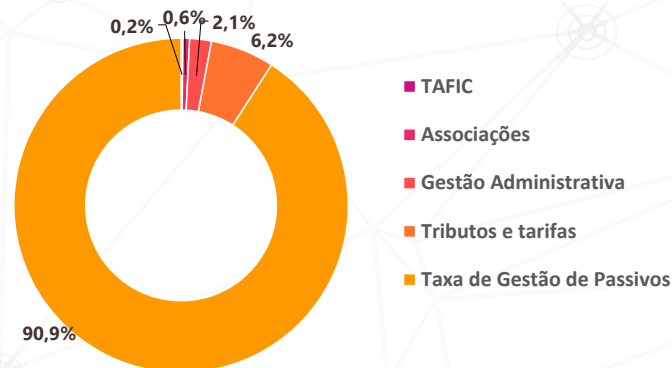


### F. Auditoria dos investimentos

Anualmente, no contexto da auditoria das demonstrações financeiras é avaliada a aplicação dos recursos do Plano de Benefícios. Em 2021, foi realizada pela Pricewaterhouse Coopers.

## 6. Informações sobre Despesas do Plano

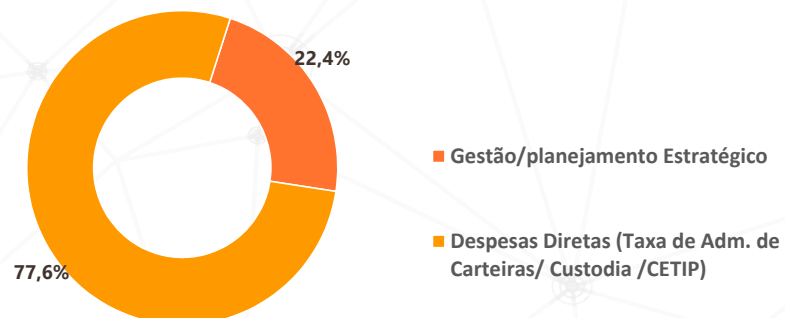
As despesas totais do Itajubá Fundo Multipatrocinado com o Plano PAP-FRONERI, em 2021, foram de R\$ 12,9 mil conforme distribuição nos gráficos a seguir:



### Despesas Previdenciárias

| (Em Reais)                 |                |
|----------------------------|----------------|
| Despesa                    | 2021           |
| TAFIC                      | 15,0           |
| Associações                | 53,6           |
| Gestão Administrativa      | 172,3          |
| Tributos e tarifas         | 511,6          |
| Taxa de Gestão de Passivos | 7.517,6        |
| <b>Total Geral</b>         | <b>8.270,1</b> |

### Despesas de Investimentos



| (Em Reais)  |                |
|---|----------------|
| Despesa   | 2021           |
| Gestão/planejamento Estratégico                               | 1.047,8        |
| Despesas Diretas (Taxa de Adm. de Carteiras/ Custodia /CETIP) | 3.629,0        |
| <b>Total Geral</b>  | <b>4.676,8</b> |

As informações do seu plano encontram-se no Relatório do respectivo plano.



## 7. Glossário

Chegou a hora de analisar os documentos referentes ao ano de 2021 que comprovam a solidez do IFM-Itajubá Fundo Multipatrocinado.

Porém, antes dessa análise, você não deve estar familiarizado com os termos contidos neste documento. Desta forma, preparamos este **Glossário** para lhe explicar o que significa cada um deles:

- o **Balanco Patrimonial** apresenta a posição financeira e patrimonial da Entidade em 31 de dezembro, representando, portanto, uma posição estática. O ativo é o conjunto de bens, direitos e aplicações de recursos e o passivo compreende as obrigações para com os participantes e terceiros;
- a **Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS)** apresenta a movimentação do patrimônio social da Entidade através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)** apresenta a movimentação do ativo líquido do plano de benefícios através das adições (entradas) e deduções (saídas) de recursos;
- a **Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)** evidencia a composição do ativo líquido do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando saldos de contas do ativo e passivo;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa Consolidada (DPGA)** revela a atividade administrativa da Entidade, apresentando a movimentação do fundo administrativo através das receitas, despesas e rendimento obtido no exercício a que se referir;
- a **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios (DPGA)** apresenta a atividade administrativa da Entidade, relativa a cada plano de benefícios, evidenciando a movimentação do fundo administrativo existente em cada plano;
- a **Demonstração das Provisões Técnicas (DPT)** evidencia a composição do patrimônio de cobertura do plano de benefícios no exercício a que se referir, apresentando o detalhamento das provisões matemáticas e o equilíbrio técnico;
- o **Demonstrativo de Investimentos (DI)** revela a alocação de recursos da Entidade, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e a legislação vigente, os recursos com gestão terceirizada, a rentabilidade dos investimentos por segmento (renda fixa, renda variável etc.), a diferença entre a rentabilidade do segmento e a meta atuarial da Entidade, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação;
- o **fundo** significa o ativo administrado pela Entidade, que será investido de acordo com os critérios fixados anualmente pelo Conselho Deliberativo, por meio da política de investimentos;
- a **meta atuarial** é uma meta de rentabilidade utilizada como parâmetro para o retorno dos investimentos do fundo, de forma que os eventuais compromissos futuros da Entidade possam ser cumpridos;
- o **parecer atuarial** é um relatório preparado por um estatístico especializado em seguros e previdência (atuário), que apresenta estudos técnicos sobre o plano de previdência que estiver analisando. Seu objetivo é avaliar a saúde financeira da Entidade para poder honrar o pagamento dos benefícios presentes e futuros;
- o **participante** é a pessoa que está inscrita como tal no plano. Para conhecer a definição exata de participante e também a de beneficiário, leia o regulamento do seu plano;
- a **patrocinadora** é a empresa que custeia o plano junto com os participantes (isso quando as contribuições dos participantes estão previstas no regulamento). Um plano de previdência complementar pode ter uma ou mais patrocinadoras;
- a **política de investimentos** é um documento de periodicidade anual que apresenta diversas informações, como: 1) critérios de alocação de recursos entre os segmentos de renda fixa, renda variável etc.; 2) objetivos específicos de rentabilidade para cada segmento de aplicação; 3) limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão e/ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica; 4) limites utilizados para a realização de operações com derivativos e 5) avaliação do cenário macroeconômico de curto, médio e longo prazos, entre outras coisas. Estas informações auxiliam na avaliação dos recursos investidos, na escolha das instituições financeiras que vão administrar os investimentos e na avaliação dos limites de risco de mercado e de crédito, por exemplo. Neste relatório anual, você terá a oportunidade de ver o resumo da política de investimentos.

Todos os documentos que você analisará a seguir já foram encaminhados para o controle e a verificação da Previc, que tem como uma de suas principais missões proteger os interesses dos participantes.

## 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

**Nota:** A íntegra da Política de Investimentos você encontra no Relatório Institucional, em Política de Investimentos. Os itens marcados como “item \_\_\_ do ANEXO”, referem-se aos itens abaixo.

|  |           |                           |      |      |      |      |
|--|-----------|---------------------------|------|------|------|------|
| 1.1. PLANO   |           | 1.2. CNPB                 |      |      |      |      |
| PLANO DE APOSENTADORIA FRONERI PAP                         |           | 2021.0011-56              |      |      |      |      |
| 1.3. PATROCINADORA(S)                                      |           | 1.4. CNPJ                 |      |      |      |      |
| FRONERI BRASIL DISTRIBUIDORA DE SORVETES E CONGELADOS LTDA |           | 25.036.392/0007-65        |      |      |      |      |
| 1.5. MODALIDADE  |           | 1.6. META ATUARIAL        |      |      |      |      |
| CONTRIBUIÇÃO VARIÁVEL                                      |           | INPC + 5,07% a.a.         |      |      |      |      |
| 1.7. RENTABILIDADE   |           |                           |      |      |      |      |
| Segmento   | Acumulado | 2021                      | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| Plano  | 0,89%     | 0,89%                     | -    | -    | -    | -    |
| Renda Fixa   | -1,00%    | -1,00%                    | -    | -    | -    | -    |
| Renda Variável   | -9,08%    | -9,08%                    | -    | -    | -    | -    |
| Investimentos Estruturados                                 | 1,90%     | 1,90%                     | -    | -    | -    | -    |
| Investimentos no Exterior                                  | 9,46%     | 9,46%                     | -    | -    | -    | -    |
| Operações com Participantes                                | -         | -                         | -    | -    | -    | -    |
| Imobiliário  | -         | -                         | -    | -    | -    | -    |
| 1.8. DATA DE APROVAÇÃO                                     |           | 1.9. VIGENCIA             |      |      |      |      |
| 15 de dezembro de 2021                                     |           | 01/jan/2022 a 31/dez/2026 |      |      |      |      |

### 2.1.1. PERFIL DE INVESTIMENTO / CARTEIRA

PERFIL ÚNICO

### 2.1.2. ALOCAÇÃO DOS SALDOS NO PERFIL DE INVESTIMENTO

NÃO SE APLICA

### 2.3.2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

| Segmento de aplicação   | Limite inferior | Limite superior | Limite Legal |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| Renda Fixa  | 55%             | 100%            | 100%         |
| Renda Variável  | 0%              | 20%             | 70%          |
| Investimentos Estruturados  | 0%              | 15%             | 20%          |
| <i>Fundos de Investimentos em Participações (FIP) e Fundos de Investimentos classificados como Ações – Mercado de Acesso</i>  | 0%              | 0%              | 15%          |
| <i>Fundos de Investimentos classificados como Multimercado (FIM) e Fundos de Investimentos em cotas de fundos de investimentos classificados como Multimercado (FICFIM)</i> | 0%              | 15%             | 15%          |
| COE   | 0%              | 0%              | 10%          |
| Investimentos no Exterior   | 0%              | 10%             | 10%          |
| Imóveis   | 0%              | 0%              | 8%           |
| Operações com Participantes   | 0%              | 0%              | 15%          |
| Empréstimos a participantes   | 0%              | 0%              | 15%          |
| Financiamentos imobiliários a participantes   | 0%              | 0%              | 15%          |

### 3.1.1. ÍNDICE DE REFERÊNCIA POR SEGMENTO

- Renda Fixa: 67,28% CDI (CDI + 0,87% a.a.) + 32,72% IMAB5+
- Renda Variável: 100% IBRx + 1,5% a.a.
- Investimentos Estruturados: 100% CDI + 3% a.a.
- Investimentos no Exterior: 100% MSCI World
- Imóveis: não se aplica, assim como em CCI, CRI e FII.
- Operações com Participantes: não se aplica

### 3.1.2. ÍNDICE DE REFERÊNCIA DA CARTEIRA

- PERFIL ÚNICO: 51,4% CDI + 25% IMAB5+ + 2,47% Estr. + 11,9% IBRx + 9,23% MSCI WORLD

## 1. Políticas de Investimentos – Do Plano

### 5.1.1.1. LIMITE DE RISCO DE MERCADO

- Renda Fixa: B-VaR igual a 1,60%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda fixa.
- Renda Variável: B-VaR igual a 5,00%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de renda variável.
- Investimentos Estruturados: B-VaR igual a 8,00%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de investimentos estruturados.
- Investimentos no Exterior: B-VaR igual a 15,00%, com intervalo de confiança de 95% e horizonte de tempo igual a 21 dias úteis, em relação ao benchmark de investimentos no exterior.

### 5.3.1. Lista de gestores de recursos permitidos

- ITAÚ UNIBANCO S.A.



## 2. Relatório de Resumo do Demonstrativo de Investimentos – Do Plano

| Descrição                                     | 2021         | % Segmento  |
|---|--------------|-------------|
| <b>Fundos de Investimento</b>                 | <b>9.728</b> | <b>100%</b> |
| <b>Renda Fixa</b>                             | <b>6.452</b> | <b>66%</b>  |
| IT INST PRECI CP FIC                          | 1.976        | 31%         |
| IT INS OPT RF LP FIC                          | 283          | 4%          |
| LEGEND RF LP FICFI                            | 280          | 4%          |
| ITAÚ VERSO K RF FI                            | 2.440        | 38%         |
| GLOBAL DINÂMICO FIC                           | 284          | 4%          |
| ITAÚ FIDELIDADE T - FI RF                     | 1.189        | 18%         |
| <b>Ações</b>                                  | <b>2.088</b> | <b>21%</b>  |
| ITAU INDEX ACOES IBRX FI                      | 314          | 15%         |
| IT INST A PHOENIX FI                          | 132          | 6%          |
| ITAU WORLD EQ FIA                             | 909          | 44%         |
| ITAU ACOES ASGARD INST FIC                    | 604          | 29%         |
| ITAU INST ACOES MOMENTO FICFI                 | 129          | 6%          |
| <b>Multimercado</b>                           | <b>1.188</b> | <b>12%</b>  |
| INS OPTIMUS TITAN FI                          | 232          | 20%         |
| GLOB DIN PLUS FICFIM                          | 734          | 62%         |
| ITAU INSTITUCIONAL MACRO OPPORTUNITIES FICFIM | 222          | 19%         |



## 1. Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

| DESCRIÇÃO  | 31-12-21   | 31-12-20 | Variação (%) |
|--|------------|----------|--------------|
| <b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>               | -          | -        | -            |
| <b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>                         | <b>12</b>  | -        | <b>100</b>   |
| 1.1. RECEITAS  | 12         | -        | 100          |
| Custeio Administrativo da Gestão Previdencial                      | 11         | -        | 100          |
| Custeio Administrativo dos Investimentos                           | 1          | -        | 100          |
| <b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>                                 | <b>(9)</b> | -        | <b>100</b>   |
| 2.1. ADMINISTRAÇÃO DOS PLANOS PREVIDENCIAIS                        | (9)        | -        | 100          |
| Serviços de Terceiros  | (8)        | -        | 100          |
| Tributos   | (1)        | -        | 100          |
| <b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>   | -          | -        | -            |
| <b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>          | -          | -        | -            |
| <b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>             | -          | -        | -            |
| <b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b> | <b>3</b>   | -        | <b>100</b>   |
| <b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>        | <b>3</b>   | -        | <b>100</b>   |
| <b>8. Operações Transitórias</b>                                   | <b>8</b>   | -        | <b>100</b>   |
| <b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>          | <b>11</b>  | -        | <b>100</b>   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

## 2. Demonstração da Mutação do Ativo Líquido (DMAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

| DESCRIÇÃO  | 31-12-21     | 31-12-20 | Variacão (%) |
|--|--------------|----------|--------------|
| <b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>                      | -            | -        | -            |
| <b>1. ADIÇÕES</b>  | <b>171</b>   | -        | <b>100</b>   |
| Contribuições  | 87           | -        | 100          |
| Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial | 84           | -        | 100          |
| <b>2. DEDUÇÕES</b>   | <b>(69)</b>  | -        | <b>100</b>   |
| Benefícios   | (58)         | -        | 100          |
| Custeio Administrativo   | (11)         | -        | 100          |
| <b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>            | <b>102</b>   | -        | <b>100</b>   |
| Provisões Matemáticas  | 1.182        | -        | 100          |
| Fundos Previdenciais   | 4            | -        | 100          |
| Superávit/(D ficit) T cnico do Exercício                           | (1.084)      | -        | 100          |
| <b>4. OUTROS EVENTOS DO ATIVO LÍQUIDO</b>                          | -            | -        | -            |
| <b>5. OPERAÇ ES TRANSIT RIAS</b>                                   | <b>9.637</b> | -        | <b>100</b>   |
| <b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3 + 4 + 5)</b>       | <b>9.739</b> | -        | <b>100</b>   |
| <b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                                 | <b>3</b>     | -        | <b>100</b>   |
| Fundos Administrativos   | 3            | -        | 100          |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis que encontram-se no item III – Demonstra es Contábeis do Relatório Institucional.

### 3. Demonstração do Ativo Líquido (DAL) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

| DESCRIÇÃO   | 31-12-21     | 31-12-20 | Variação (%) |
|---|--------------|----------|--------------|
| <b>1. ATIVOS</b>                                  | <b>9.756</b> | -        | <b>100</b>   |
| Disponível  | 4            | -        | 100          |
| Recebível   | 36           | -        | 100          |
| Investimentos                                     | 9.716        | -        | 100          |
| Fundos de Investimento                            | 9.716        | -        | 100          |
| <b>2. OBRIGAÇÕES</b>                              | <b>6</b>     | -        | <b>100</b>   |
| Operacional                                       | 6            | -        | 100          |
| <b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>                | <b>11</b>    | -        | <b>100</b>   |
| Fundos Administrativos                            | 11           | -        | 100          |
| <b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>                   | <b>-</b>     | -        | <b>-</b>     |
| <b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>                 | <b>9.739</b> | -        | <b>100</b>   |
| Provisões Matemáticas                             | 11.013       | -        | 100          |
| Superávit/Déficit Técnico                         | (1.737)      | -        | 100          |
| Fundos Previdenciais                              | 463          | -        | 100          |
| <b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b> |              |          |              |
| a) Equilíbrio Técnico                             | (1.737)      | -        | 100          |
| b) (+/-) Ajustes de Precificação                  | -            | -        | -            |
| c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)      | (1.737)      | -        | 100          |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.

## 4. Demonstração das Provisões Técnicas (DPT) – Do Plano

(Em Milhares de Reais)

| DESCRIÇÃO  | 31-12-21       | 31-12-20 | Variação (%) |
|--|----------------|----------|--------------|
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+3+4)</b>                      | <b>9.745</b>   | -        | <b>100</b>   |
| <b>1. Provisões Matemáticas</b>                        | <b>11.013</b>  | -        | <b>100</b>   |
| 1.1 Benefícios Concedidos                              | 3.555          | -        | 100          |
| Benefício Definido                                     | 3.555          | -        | 100          |
| 1.2 Benefícios a Conceder                              | 7.458          | -        | 100          |
| Contribuição Definida                                  | 5.107          | -        | 100          |
| Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores | 2.293          | -        | 100          |
| Saldo de Contas - Parcela Participantes                | 2.814          | -        | 100          |
| Benefício Definido                                     | 2.351          | -        | 100          |
| <b>2. Equilíbrio Técnico</b>                           | <b>(1.737)</b> | -        | <b>100</b>   |
| 2.1 Resultados Realizados                              | (1.737)        | -        | 100          |
| Deficit Técnico Acumulado                              | (1.737)        | -        | 100          |
| (-) Déficit Técnico Acumulado                          | (1.737)        | -        | 100          |
| <b>3. Fundos</b>                                       | <b>463</b>     | -        | <b>100</b>   |
| 3.1 Fundos Previdenciais                               | 463            | -        | 100          |
| <b>4. Exigível Operacional</b>                         | <b>6</b>       | -        | <b>100</b>   |
| 4.1 Gestão Previdencial                                | 5              | -        | 100          |
| 4.2 Investimentos - Gestão Previdencial                | 1              | -        | 100          |
| <b>5. Exigível Contingencial</b>                       | <b>-</b>       | -        | <b>-</b>     |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis que encontram-se no item III – Demonstrações Contábeis do Relatório Institucional.



# 1. Parecer Atuarial

## Introdução

O presente parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial de encerramento do exercício do Plano de Aposentadoria Programada - PAP - FRONERI, CNPB 2021.0011-56, estruturado na modalidade de Contribuição Variável do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM, em atendimento à legislação vigente.

A referida avaliação atuarial levou em consideração as informações de participantes e assistidos fornecidas pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM, assim como outras informações necessárias, conforme apresentado neste parecer atuarial.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotada como data do cadastro 30/09/2021 e como data da avaliação atuarial 31/12/2021.

São patrocinadoras do Plano as empresas referidas no item a seguir.

### Patrocinadores e Instituidores

| CNPJ               | Razão Social  |
|--------------------|---|
| 25.036.392/0001-70 | FRONERI BRASIL DISTRIBUIDORA DE SORVETES E CONGELADOS LTDA. |

Nos termos dos convênios de adesão vigentes, as patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos aos participantes e respectivos beneficiários do Plano PAP Froneri.

### Informações relevantes adicionais

O Plano de Aposentadoria Programada - PAP - FRONERI do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM está em extinção desde 29/09/2014.

A avaliação atuarial à qual se refere este parecer reflete o regulamento vigente aprovado pela Portaria Previc nº 372, de 17/06/2021

### Qualidade da Base Cadastral

A Willis Towers Watson efetuou análise na base de dados com a finalidade de identificar eventuais distorções, não assegurando que todas as distorções foram detectadas e sanadas.

Após a análise dos dados pela Willis Towers Watson e correções feitas pelo IFM, foi considerado que os dados estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e completude 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 e referem-se às patrocinadoras do Plano PAP Froneri.

### Participantes ativos<sup>1</sup>

|  | Em 30/09/2021 |
|--|---------------|
| Quantidade                               |               |
| - Ativos                                 | 35            |
| - Autopatrocinados                       | 4             |
| - Benefício Proporcional Diferido        | 2             |
| Idade Média (em anos)                    | 46            |
| Tempo Médio de Serviço (em anos)         | 20            |
| Tempo Médio de Contribuição (em anos)    | 17            |
| Tempo Médio para Aposentadoria (em anos) | 14            |

<sup>1</sup> Quantidade de BPDs inclui em aguardo e presumidos. Demais informações não contemplam BPDs

### Assistidos

|                      | Em 30/09/2021                       |                                   |                                |
|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Benefício            | Quantidade de Benefícios Concedidos | Idade Média dos Assistidos (anos) | Valor Médio do Benefício (R\$) |
| Aposentadoria Normal | 10                                  | 58                                | 1.814,87                       |

## Hipóteses e Métodos Atuariais

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e o Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM conforme determinam as redações da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução Normativa Previc nº 33, de 23/10/2020.

## 1. Parecer Atuarial

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

|  | 2021  | 2020   |
|--|---|--|
| Taxa Real Anual de Juros   | 5,07%   | 5,17%  |
| Projeção de Crescimento Real de Salário  | 1,00%   | 2,55%  |
| Projeção de Crescimento Real dos Benefícios do Plano                             | 0,00%   | 0,00%  |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Salários               | 98,0%   | 98,0%  |
| Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade | 98,0%   | 98,0%  |
| Tábua de Mortalidade Geral   | RP-2014 Employee com projeção geracional pela Escala MP 2020 segregada por sexo | AT-2000 Basic suavizada em 30%, segregada por Sexo |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos  | N/A   | N/A  |
| Tábua de Entrada em Invalidez  | Álvaro Vindas   | Mercer Disability agravada em 30%                  |
| Hipótese sobre Rotatividade  | Experiência Froneri 2016-2020   | Experiência Nestlé 2016                            |
| Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)                                     | INPC (IBGE)   | INPC (IBGE)  |
| Hipótese de Entrada em Aposentadoria   | 1ª Elegibilidade ao benefício   | Experiência Nestlé 2015                            |
| Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas                             |   |  |
| Participantes Ativos   | 80% casados; mulher 3 anos mais nova que o homem                                | 80% casados; mulher 3 anos mais nova que o homem   |

Para os participantes aposentados a composição familiar corresponde ao beneficiário vitalício mais jovem.

Para os pensionistas a composição familiar correspondente ao beneficiário vitalício mais jovem, o beneficiário temporário mais jovem e o número total de beneficiários elegíveis à pensão.

Foi realizado em 22/12/2021 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, e da Instrução Normativa nº 33, de 23/10/2020.

### Taxa real anual de juros

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução Normativa nº 33, de 23/10/2020, e a Portaria

Previc nº 228/2021, 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 Willis Towers Watson foi contratada pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM para realização do estudo utilizou, conforme disposto nas normas aplicáveis, os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2020, elaborados com base nas hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2020 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente em 31/12/2020.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real anual de juros de 5,07% para o Plano PAP Froneri. Essa taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 228/2021 para esse plano (limite inferior: 3,29% a.a. e limite superior: 5,11% a.a.).

Sendo assim, o Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM e as patrocinadoras do Plano PAP Froneri optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 5,07% na avaliação atuarial de 2021.

Esse estudo deve ser aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM.

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

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

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

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em 2021 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,25% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%.

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

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

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

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

Essas tábuas são selecionadas dentre um conjunto de tábuas geralmente aceitas no Brasil para a avaliação dos

## 1. Parecer Atuarial

compromissos com benefícios de longo prazo.

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

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em 12/2012 pela Willis Towers Watson.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

| Benefício                          | Regime        | Método de Financiamento    |
|------------------------------------|---------------|----------------------------|
| Benefício Mínimo – Garantia Mínima | Capitalização | Crédito Unitário Projetado |
| Pecúlio por Invalidez              | Capitalização | Capitalização Financeira   |
| Pecúlio por Morte                  | Capitalização | Capitalização Financeira   |
| Renda Mensal Vitalícia             | Capitalização | -                          |

### Comentários sobre métodos atuariais

O método atuarial adotado gera custos ligeiramente crescentes, porém este efeito pode ser minimizado, ou mesmo anulado, caso haja rotatividade superior à admitida nas hipóteses atuariais.

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

### Patrimônio Social

Com base na planilha de evolução das reservas encaminhadas pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM de 31 de dezembro de 2021, o Patrimônio Social do Plano de Aposentadoria Programada - PAP - FRONERI é de R\$ 9.749.714,11.

O Itajubá Fundo Multipatrocinado – IFM informou, em 31/12/2021, que para esse plano todos os seus títulos estão enquadrados na categoria “Títulos para Negociação”.

A Willis Towers Watson não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social, bem como sobre os saldos de conta individuais do Plano de Benefícios ora avaliado, tendo se baseado na informação fornecida pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado – IFM.

### Patrimônio de Cobertura do Plano, Provisões e Fundos

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

zembro de 2021, é a seguinte:

|  | (R\$)                |
|--|----------------------|
| <b>2.03 Patrimônio Social</b>  | <b>9.749.714,11</b>  |
| <b>2.03.01 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>  | <b>9.274.920,23</b>  |
| <b>2.03.01.01 Provisões Matemáticas</b>  | <b>11.012.300,61</b> |
| <b>2.03.01.01.01 Benefícios Concedidos</b>   | <b>3.555.010,00</b>  |
| <b>2.03.01.01.01.01 Contribuição Definida</b>  | -                    |
| 2.03.01.01.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos  | -                    |
| <b>2.03.01.01.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>                | <b>3.555.010,00</b>  |
| 2.03.01.01.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos                  | 3.555.010,00         |
| 2.03.01.01.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos              | -                    |
| <b>2.03.01.01.02 Benefícios a Conceder</b>   | <b>7.457.290,61</b>  |
| <b>2.03.01.01.02.01 Contribuição Definida</b>  | <b>5.106.082,61</b>  |
| 2.03.01.01.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)                 | 2.292.083,97         |
| 2.03.01.01.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes                                      | 2.813.998,64         |
| 2.03.01.01.02.01.03 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada EFPC                         | -                    |
| 2.03.01.01.02.01.04 Saldo de Contas - Parcela Participantes Portada EAPC                         | -                    |
| <b>2.03.01.01.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>     | <b>2.351.208,00</b>  |
| 2.03.01.01.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados                               | 2.440.611,00         |
| 2.03.01.01.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | -89.403,00           |
| 2.03.01.01.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | -                    |
| <b>2.03.01.01.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b> | <b>-</b>             |
| 2.03.01.01.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados                           | -                    |
| 2.03.01.01.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores                 | -                    |
| 2.03.01.01.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes                  | -                    |
| <b>2.03.01.02 Equilíbrio Técnico</b>   | <b>-1.737.380,38</b> |

## 1. Parecer Atuarial

|  | (R\$)                |
|--|----------------------|
| <b>2.03.01.02.01 Resultados Realizados</b>                             | <b>-1.737.380,38</b> |
| <b>2.03.01.02.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>                    | -                    |
| 2.03.01.02.01.01.01 Reserva de Contingência                            | -                    |
| 2.03.01.02.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano             | -                    |
| <b>2.03.01.02.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>                  | <b>-1.737.380,38</b> |
| <b>2.03.01.02.02 Resultados a Realizar</b>                             | -                    |
| <b>2.03.02 Fundos</b>  | <b>474.793,88</b>    |
| <b>2.03.02.01 Fundos Previdenciais</b>                                 | <b>463.699,22</b>    |
| 2.03.02.01.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar             | 463.699,22           |
| 2.03.02.01.02 Revisão de Plano   | -                    |
| 2.03.02.01.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial               | -                    |
| <b>2.03.02.02 Fundos Administrativos</b>                               | <b>11.094,66</b>     |
| 2.03.02.02.01 Plano de Gestão Administrativa                           | 11.094,66            |
| 2.03.02.02.02 Participação no Fundo Administrativo PGA                 | -                    |
| <b>2.03.02.03 Fundos para Garantia das Operações com Participantes</b> | -                    |

### Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 10,3400 anos (124 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução Normativa nº 33, de 23/10/2020, após preenchimento, pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo do site da Previc.

### Limite de Equacionamento de Deficit

De acordo com o Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018 deverá ser elaborado e aprovado um plano de equacionamento do deficit até o final do exercício subsequente, se o deficit apurado for superior ao limite calculado pela seguinte fórmula:

- Limite de Deficit Técnico Acumulado =  $1\% \times (\text{duração do passivo do plano} - 4) \times \text{Provisões Matemáticas}$

| Duração | Limite pela formula %                | Provisões Matemáticas | Limite do Deficit |
|---------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 8,2974  | $1\% \times (8,2974 - 4) = 4,2974\%$ | 5.906.218,00          | 253.813,81        |

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

|   | Valores em R\$ |
|---|----------------|
| Equilíbrio Técnico Ajustado                                 | (1.737.380,38) |
| Limite do Deficit   | 253.813,81     |
| Parcela do Deficit superior ao Limite                       | (1.483.566,57) |
| Ajuste conforme §2º do Art. 29 da Resolução CNPC nº 30/2018 | -              |
| Deficit a Equacionar Ajustado                               | (1.483.566,57) |
| Deficit de Benefícios Concedidos                            | (892.958,72)   |
| Deficit de Benefícios a Conceder                            | (590.607,85)   |

O Deficit a Equacionar foi segregado em Benefícios Concedidos e a Conceder na proporção das respectivas provisões matemáticas de benefício definido de 31/12/2021.

Sendo assim, de acordo com o Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final de 2022 no valor mínimo de R\$ 1.483.566,57. É necessária a formalização de estudos pela entidade que concluam que o fluxo financeiro do plano será suficiente para honrar os compromissos futuros.

### Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo Previdencial - Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar é constituído pela parcela dos Fundos D, E e F de patrocinadora que não for destinada para pagamento de benefícios, na forma prevista pelo regulamento, em decorrência do término do vínculo empregatício do participante ativo que não tenha atingido as condições de elegibilidade a qualquer benefício do plano ou que tenha optado pelos institutos de resgate ou portabilidade do plano, e poderá ser utilizado conforme definição do Conselho Deliberativo, observados critérios uniformes e não discriminatórios.

### Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2021 informado pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado – IFM equivale a 6,5292%. Esse percentual líquido da inflação anual de 10,1602% (variação do INPC no ano de 2021) resulta em uma rentabilidade de - 3,30%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 5,17% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2020. Por ser a taxa real anual de juros uma premissa de longo prazo, a divergência observada não justifica

## 1. Parecer Atuarial

qualquer inferência sobre o ocorrido, entretanto, o monitoramento dessa hipótese está sendo feito anualmente na forma estabelecida na legislação vigente.

A rentabilidade do Plano demonstrada é referente apenas à parcela de benefício definido do plano.

### Varição das Provisões Matemáticas

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

|                       | Valores em R\$ de 31/12/2021 |              | Variação em % |
|-----------------------|------------------------------|--------------|---------------|
|                       | Exercício Encerrado          | Balancete    |               |
| Passivo Atuarial      | 11.012.300,61                | 9.933.579,65 | 10,86%        |
| Benefícios Concedidos | 3.555.010,00                 | 3.700.455,54 | -3,93%        |
| Contribuição Definida | -                            | -            | 0,00%         |
| Benefício Definido    | 3.555.010,00                 | 3.700.455,54 | -3,93%        |
| Benefícios a Conceder | 7.457.290,61                 | 6.233.124,11 | 19,64%        |
| Contribuição Definida | 5.106.082,61                 | 5.106.082,61 | 0,00%         |
| Benefício Definido    | 2.351.208,00                 | 1.127.041,50 | 108,62%       |

A Provisão Matemática de Benefícios Concedidos apresentou variação de -3,93%, tendo em vista a natureza do plano de benefício e as hipóteses adotadas consideramos aceitável a variação ocorrida.

A Provisão Matemática de Benefícios a Conceder apresentou uma variação de 108,62% justificada, principalmente, por variações salariais e alteração de hipóteses ocorridas no período. Dessa forma, tendo em vista a natureza do plano de benefício e as hipóteses adotadas consideramos aceitável a variação ocorrida.

Convém ressaltar que 53,63% (R\$ 5.906.218,00) do Passivo Atuarial de R\$ 11.012.300,61 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e à parcela das Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder. Os 46,37% restantes (R\$ 5.106.082,61) são provenientes dos saldos de conta formados pelas contribuições dos participantes e das patrocinadoras acrescidas do retorno dos investimentos, cujas informações são de inteira responsabilidade do Itajubá Fundo Multipatrocinado – IFM.

### 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: taxa real anual de juros, tábua de mortalidade geral, crescimento real de salários,

rotatividade.

### Soluções para Insuficiência de Cobertura

A insuficiência em 31/12/2021 do Patrimônio de Cobertura do Plano frente ao Passivo Atuarial foi segregada proporcionalmente entre Benefícios Concedidos e a Conceder, na proporção das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos e a Conceder.

De acordo com o previsto na Resolução CNPC nº 30/2018, na ocorrência de insuficiência de cobertura da Provisão Matemática de Benefícios Concedidos as patrocinadoras deverão firmar um instrumento contratual com garantias, o qual será firmado ao longo do exercício de 2022.

O valor do Deficit a Equacionar apurado em 31/12/2021 referente à Provisão Matemática de Benefícios Concedidos é de R\$ 892.958,72, e referente à Provisão Matemática de Benefícios a Conceder é de R\$ 590.607,85.

### Varição do resultado

O deficit técnico aumentou de R\$ 632.682,93 em 31/12/2020 para R\$ 1.737.380,38 em 31/12/2021.

### Natureza do resultado

O aumento da insuficiência do Plano de Benefícios ocorrida no exercício de 2021 foi proveniente, principalmente, da rentabilidade inferior à meta atuarial, variações salariais e alteração de hipóteses ocorridas no período.

### Soluções para equacionamento do deficit

Para o equacionamento do deficit deverão ser efetuadas contribuições extraordinárias definidas no plano de custeio. Essas contribuições colaborarão para o equacionamento do deficit.

Conforme determina o Art. 29 da Instrução Normativa PREVIC nº 33, de 23/10/2020, o prazo de amortização de déficit deve ser atestado por meio de fluxo atuarial que considere anualmente as receitas, despesas e patrimônio de cobertura, este segregado em integralizado e a integralizar, pelo período correspondente ao pagamento de todas as parcelas, devendo ficar evidenciado que a amortização está ajustada às necessidades de recursos do plano de benefícios.

## Plano de Custeio

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a partir de 01/04/2022:

- Contribuições mensais normais equivalentes a 1,03% da folha de salários de participantes, do plano, referentes ao custo normal e correspondentes a R\$ 25.977,00 anuais;

## 1. Parecer Atuarial

|                                    | Custo do Ano (%) |
|------------------------------------|------------------|
| Benefício Mínimo – Garantia Mínima | 1,03%            |
| Pecúlio por Invalidez              | 0,00%            |
| Pecúlio por Morte                  | 0,00%            |
| Renda Mensal Vitalícia             | 0,00%            |
| <b>Total</b>                       | <b>1,03%</b>     |

- Contribuições mensais para cobertura das despesas administrativas equivalentes a 2,04% da folha de salários de participantes do plano, correspondentes a R\$ 51.567,53 anuais. Tal percentual foi determinado conforme orçamento elaborado pelo Itajubá Fundo Multipatrocinado – IFM para o exercício seguinte ao da avaliação;
- Adicionalmente, as patrocinadoras deverão efetuar as contribuições definidas no regulamento estimadas em 3,56% da folha de salários, correspondentes a R\$ 90.098,97 anuais.

As patrocinadoras poderão utilizar durante o plano de custeio a vigorar a partir de 01/04/2022, mediante reversão mensal, os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar, desde que sejam suficientes para financiar parcialmente as contribuições mensais da patrocinadora. Esgotados os recursos existentes no Fundo de Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar ou na hipótese de serem insuficientes para cobertura da contribuição do mês as patrocinadoras deverão retomar o recolhimento mensal das contribuições.

### Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 31/12/2021 em 3,86% da folha de salários, correspondentes a R\$ 97.808,22 anuais.

### Autopatrocinados

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar além das contribuições de participantes, as contribuições de patrocinadora definidas acima, exceto contribuições para o deficit equacionado. Em relação ao custeio das despesas administrativas deverá ser pago um valor anual equivalente a 2,04% do salário do autopatrocinado. As contribuições serão definidas mediante aplicação dos percentuais descritos neste parecer sobre o respectivo salário de contribuição.

### Benefícios Proporcionais Diferidos

Os participantes que optaram ou tiveram presumidas a opção por permanecer no plano como participante em aguardo de benefício proporcional diferido deverão contribuir para o custeio das despesas administrativas em um valor anual equivalente a 2,04% do salário do BPD. Estas contribuições serão deduzidas do Saldo de Conta Individual total pelos próximos 12 meses, a contar da data de início de vigência deste plano de custeio.

### Fontes dos Recursos e vigência do plano de custeio

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

Também indicamos os recursos que serão utilizados dos fundos e a origem desses fundos (Exigência Regulamentar ou Destinação de Reserva), pois está estabelecido no plano de custeio que as contribuições serão revertidas desses fundos.

| Data início vigência do plano de custeio | 01/04/2022             |              |            |
|--|------------------------|--------------|------------|
|  | Patrocinador           | Participante | Assistidos |
| Valor Custeio Normal                     | 116.075,97             | 97.808,22    | -          |
| Taxa Custeio Normal                      | 4,59%                  | 3,86%        | -          |
| Tipo Custeio Extraordinário              | -                      | -            | -          |
| Valor Custeio Extraordinário             | -                      | -            | -          |
| Taxa Custeio Extraordinário              | -                      | -            | -          |
| Tipo Utilização Fundos                   | Exigência Regulamentar | -            | -          |
| Valor Utilização Fundos                  | 463.699,22             | -            | -          |

Tendo em vista a natureza do plano de benefícios e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuições realizadas pelos participantes e índice de adesão ao plano, as taxas de contribuição definida apresentadas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

### Conclusão

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria Programada - PAP – FRONERI do Itajubá Fundo Multipatrocinado - IFM, informamos que o plano está deficitário. De acordo com o Art. 29º da Resolução CNPC nº 30/2018, deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final de 2022 no valor mínimo de R\$ 1.483.566,57. É necessária a formalização de estudos pela entidade que conclua que o fluxo financeiro do plano será suficiente para honrar os compromissos futuros.

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

## 1. Parecer Atuarial

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 suas patrocinadoras.

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

Rio de Janeiro, 11 de março de 2022.

Raphael Bosco Teixeira Montello  
MIBA nº 2.031

Sátyro Florentino Teixeira Neto  
MIBA nº 1.158



Itajubá Fundo Multipatrocinado

**Fale Conosco:**

**capitais: 11 4003-8826**

**demais localidades: 0800 591 9272**

