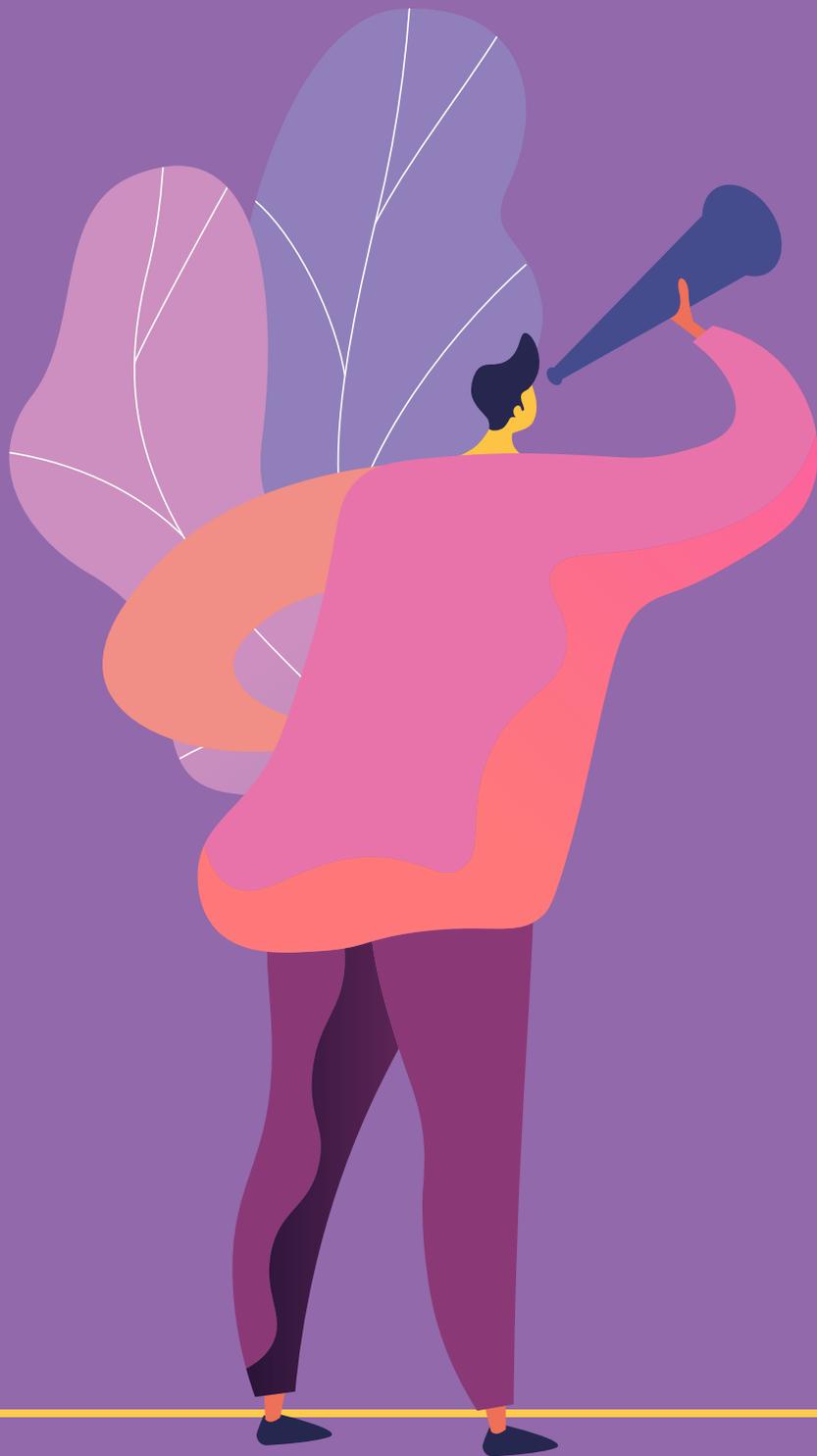




# RELATÓRIO ANUAL 2019

VERSÃO COMPLETA





# Sumário

Mensagem da Diretoria	03
Acontecimentos	04
Composição dos Conselhos e da Diretoria	07
Perfil dos Participantes	08
Evolução do Patrimônio	09
Rentabilidade Mensal	10
Rentabilidade Acumulada	11
Despesas da Entidade	12
Glossário	13
Demonstrações Contábeis	15
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis	27
Relatório do Auditor Independente	44
Parecer do Conselho Fiscal	47
Ata de Reunião do Conselho Deliberativo	49
Parecer Atuarial – Plano A	51
Parecer Atuarial – Plano D	59
Informações sobre as Políticas de Investimentos	67
Demonstrativo de Investimentos	71



**COMPROMISSO  
COM O FUTURO,  
HOJE E SEMPRE!**

Entre os motivos pelos quais buscamos ter uma governança de qualidade, sem dúvidas, o principal deles é o compromisso que temos com o futuro dos mais de 3.500 participantes e seus familiares. É muita confiança depositada ao longo de anos de relacionamento, desde a fase de acumulação de recursos até a época de pagamento da aposentadoria ou pensão, e nada mais justo do que atingir as expectativas de quem caminhou e caminha este longo caminho junto com a Previ Novartis.

Por isso, ao longo do tempo, estamos aperfeiçoando nossos serviços e processos, e contamos com uma equipe de profissionais especializados, que seguem à risca os princípios de governança corporativa e a legislação vigente, e buscam os melhores investimentos para o plano. Além disso, temos uma preocupação inerente em disseminar informações sobre educação financeira e previdenciária, investindo em iniciativas que mostram às pessoas uma forma mais sábia de lidarem com o dinheiro.

Recentemente, a entidade foi destaque na reportagem "Saindo do Vermelho" da revista Você RH (ed. fevereiro/março de 2020) com a entrevista concedida por nossa Diretora Presidente, Renata Desiderio, que compartilhou experiências sobre o programa Futuro Ativo e sobre o impacto que a melhora na organização financeira tem para a vida das pessoas.

Esse é um exemplo que estamos seguindo o caminho certo, e ficamos muito orgulhosos em sermos reconhecidos como um importante apoio estratégico para o Grupo Novartis ao ajudar os seus funcionários a ficarem de bem com suas finanças e começarem a construir um futuro mais seguro, ainda no presente.

Convido você a ler este Relatório Anual e conhecer mais sobre o trabalho realizado durante o ano de 2019. Neste material, você poderá acompanhar os resultados do seu plano e da Previ Novartis.

Se preferir, leia a versão resumida, também disponível no site [www.previnovartis.com.br](http://www.previnovartis.com.br).

**Boa leitura,  
Equipe Previ Novartis.**

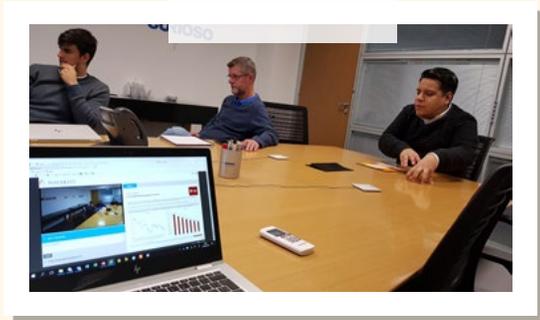


# Acontecimientos

# Acontecimentos



## Principais acontecimentos da Previ Novartis em 2019



### **PALESTRA "COMPOSIÇÃO DO SEU PERFIL DE INVESTIMENTO"**

O webmeeting teve como objetivo esclarecer as principais dúvidas sobre os perfis de investimento dos planos da Previ Novartis, e foi ministrado pelo consultor Maurício Reis, da TAG Investimentos.



### **SEMANA PREVI**

No segundo semestre de 2019, aconteceu a tradicional Semana Previ com uma série de ações de educação financeira e previdenciária. Os destaques foram a palestra "Investindo a longo prazo" e o lançamento da nova cartilha de investimentos.



# Acontecimentos



## CONVENÇÕES DE VENDAS

A Previ Novartis participou da Convenção de Vendas da Sandoz e da Convenção Nacional Farma. Os eventos foram uma oportunidade da entidade se aproximar dos colaboradores que ficam “em campo” e, assim, esclarecerem dúvidas sobre os planos de previdência e reforçarem a importância da preparação para a aposentadoria.



## CAMPANHAS DE COMUNICAÇÃO



Alteração de Perfil de Investimento



Aumento do Percentual de Contribuição Básica



Mudança de Renda Financeira para Assistentes



## PALESTRA “O IMPACTO DA REFORMA DA PREVIDÊNCIA NO SEU FUTURO”

Em novembro, aconteceu a palestra sobre as principais mudanças nas regras de aposentadoria pela Previdência Social, ministrada por José Edson Cunha, ex-diretor da PREVIC e ex-membro do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).



## OUTRAS AÇÕES

- Quizzes sobre finanças, previdência e investimentos
- Plantões de dúvidas sobre as regras dos planos
- Divulgação das novas políticas e cartilha de investimentos
- Encontro dos Aposentados
- Pesquisa de Satisfação
- Pesquisa sobre Plano Familiar



Confira outras ações e acontecimentos na área de notícias do site da Previ Novartis – [www.previnovartis.com.br](http://www.previnovartis.com.br)

# COMPOSIÇÃO DOS CONSELHOS E DA DIRETORIA



## CONSELHO DELIBERATIVO

**DANIEL ANTÔNIO PERIN**  
PRESIDENTE

**CORINNA IARA HOFFMAN**  
CONSELHEIRA - REP.  
PATROCINADORA

**EDUARDO AMBROSINI**  
CONSELHEIRO - REP. ATIVOS  
E ASSISTIDOS



## CONSELHO FISCAL

**LUCIANO DE BARROS CORRADINI**  
PRESIDENTE

**LUIZ EDUARDO COIMBRA SILVA**  
CONSELHEIRO - REP.  
PATROCINADORA

**PAULO MURADIAN**  
CONSELHEIRO - REP. ATIVOS  
E ASSISTIDOS



## DIRETORIA EXECUTIVA

**RENATA DESIDERIO FURINI**  
DIRETORA PRESIDENTE

**MUCIO DE CAMPOS MAIA NETO**  
DIRETOR AETQ

**ALINE PEREIRA MEDICI**  
DIRETORA

**JOÃO NICOMEDES VALERI SANCHES**  
DIRETOR



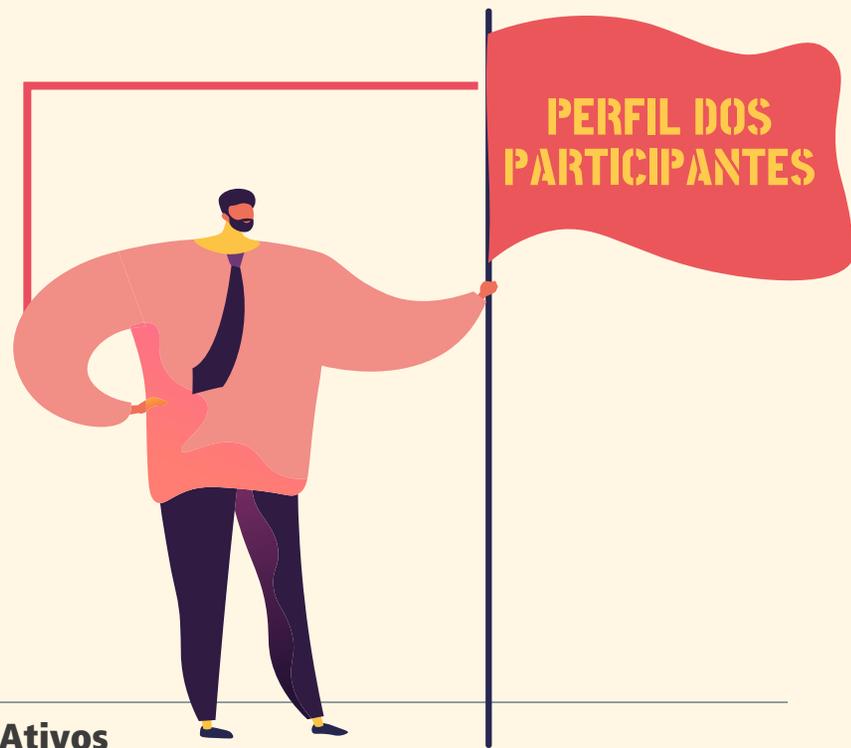
## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**MUCIO DE CAMPOS MAIA NETO**  
PRESIDENTE DO COMITÊ

**RENATA DESIDERIO FURINI**  
MEMBRO

**LIVIA CAROLINE DELLI TOTH**  
MEMBRO

**DANIEL ANTÔNIO PERIN**  
MEMBRO



**Ativos**

**Autopatrocínados**

**BPDs**

**Aguardando opção**

**Assistidos**

**Aguardando pensão**

**TOTAL**

**Plano A**

**93**

**0**

**173**

**2**

**567**

**2**

**837**

**Plano D**

**1.687**

**37**

**753**

**152**

**49**

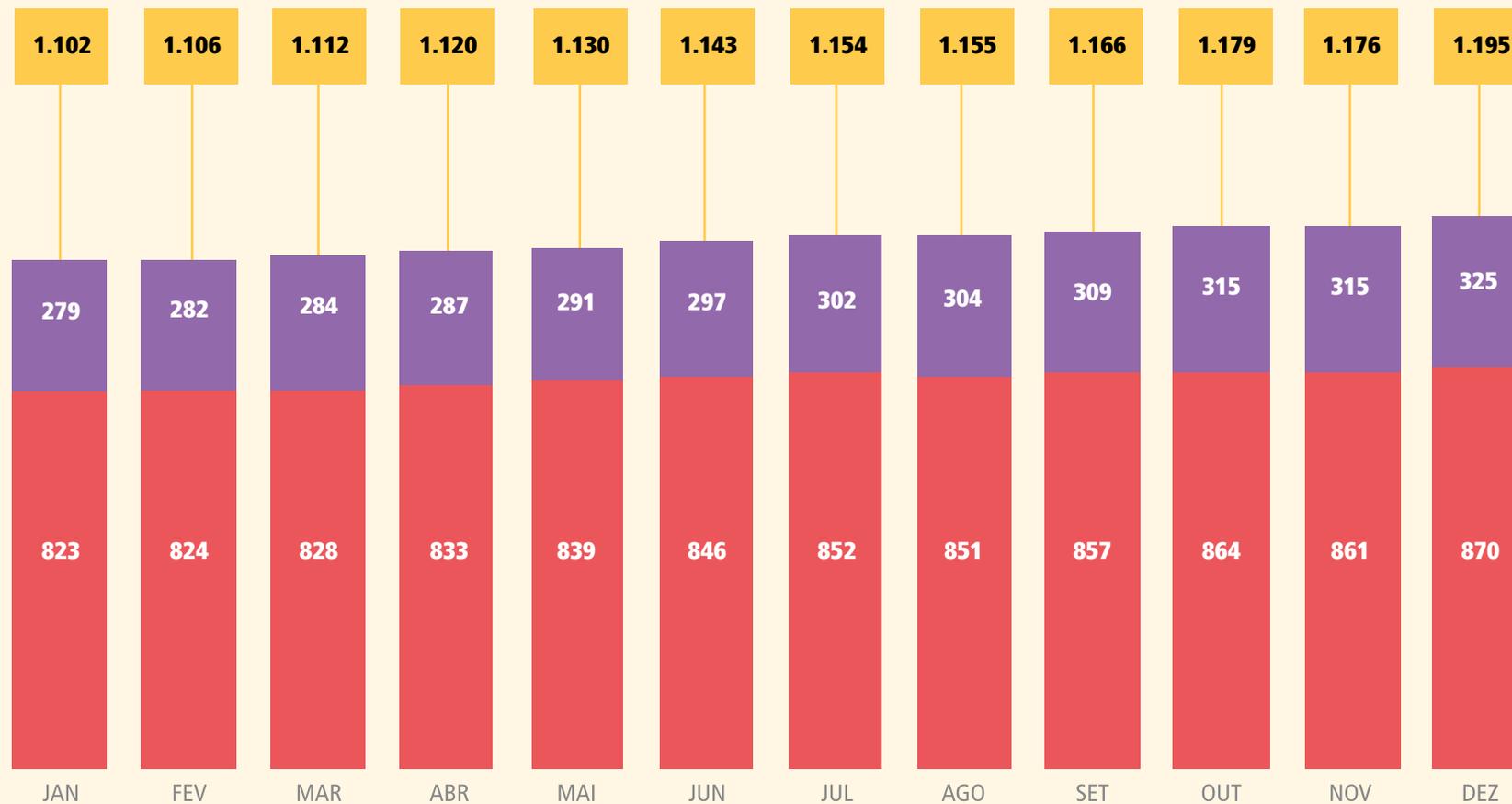
**2**

**2.680**

base: dezembro/2019

# EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Em milhões de reais

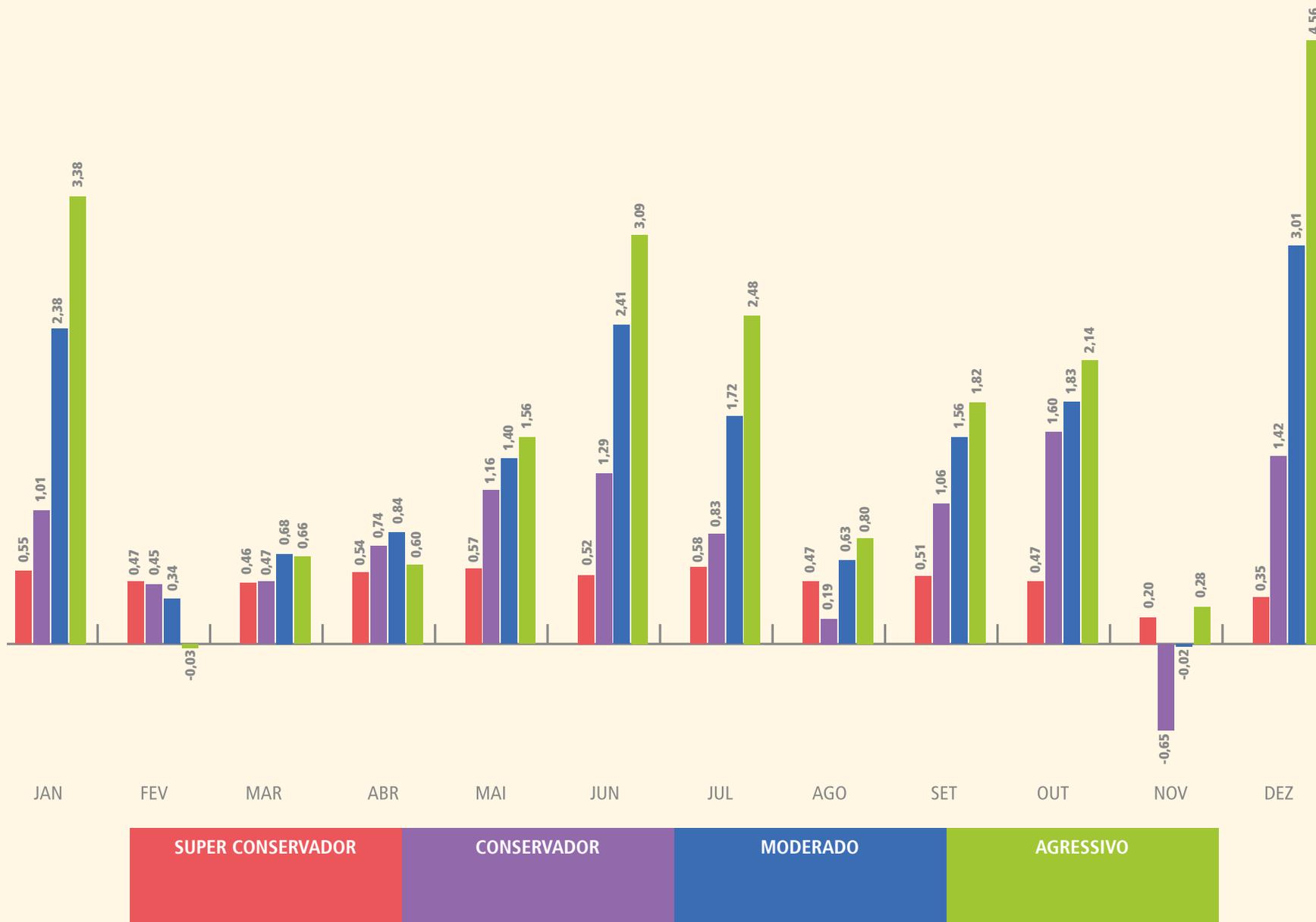


**PGA A**  
R\$ 1,4 MILHÕES

**PGA D**  
R\$ 1,0 MILHÃO

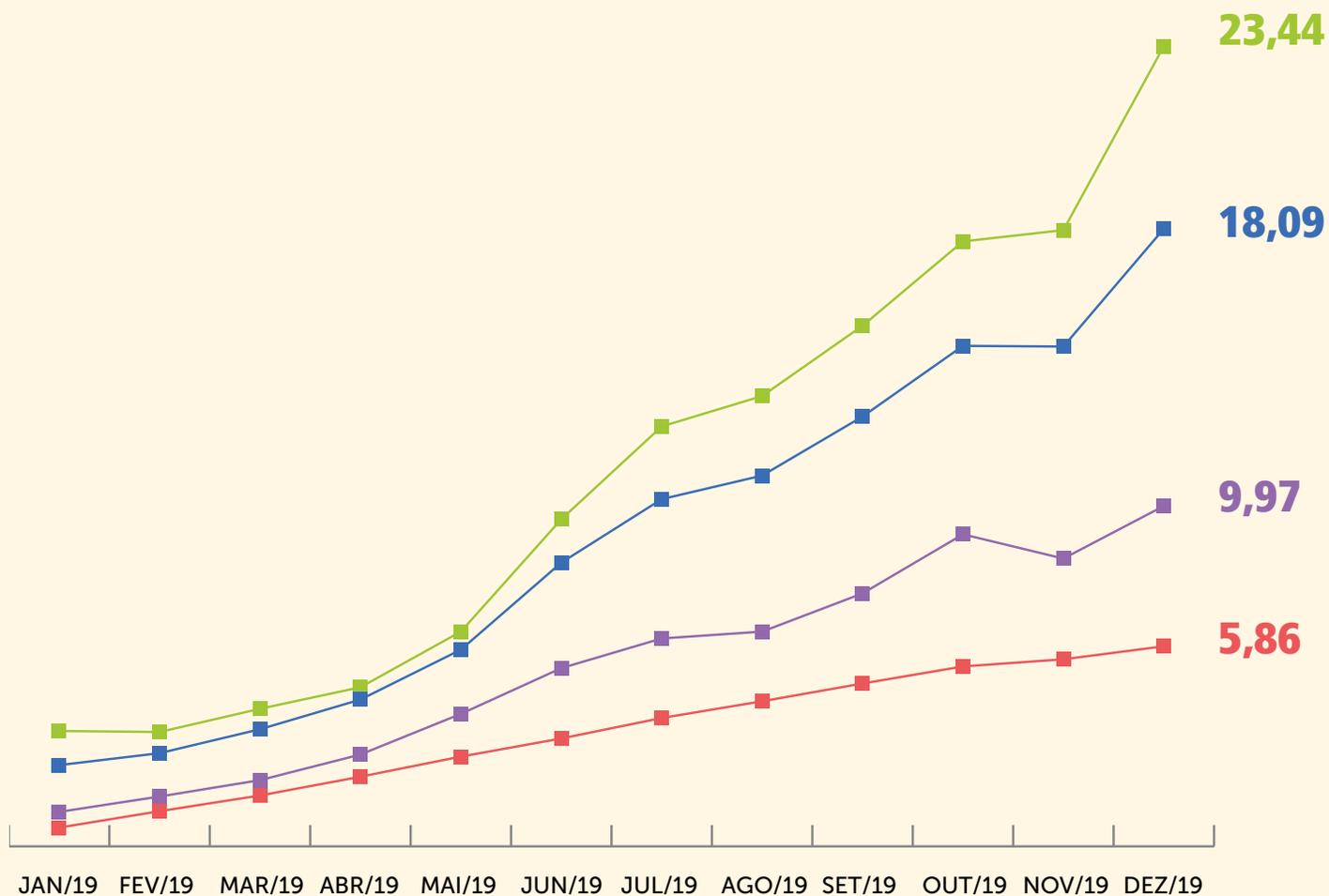
# RENTABILIDADE MENSAL DAS COTAS

A rentabilidade das cotas dos perfis corresponde à variação patrimonial de cada um. Contempla as movimentações relativas à entrada de contribuições, pagamentos de benefícios, resultados das aplicações financeiras e pagamento das despesas com gestão de investimentos.



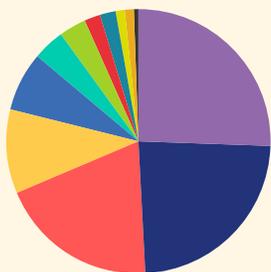
# RENTABILIDADE ACUMULADA DAS COTAS

A rentabilidade das cotas dos perfis corresponde à variação patrimonial de cada um. Contempla as movimentações relativas à entrada de contribuições, pagamentos de benefícios, resultados das aplicações financeiras e pagamento das despesas com gestão de investimentos.



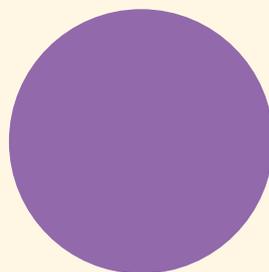
# DESPESAS DA ENTIDADE

## DESPESAS ADMINISTRATIVAS



	R\$
25,2%	Outsourcing 746.411
23,1%	Pessoal 684.196
19,0%	Consultoria Atuarial 561.376
9,3%	Tributos 275.612
7,7%	Terceirização in loco 226.468
4,0%	Administração do Site 117.343
3,5%	Honorários Advocatícios 104.151
2,3%	Congressos e Certificações 69.180
2,0%	Auditoria 60.000
1,7%	Consultorias 50.145
1,1%	Entidades de Classe 33.961
1,1%	Despesas Diversas 29.146
	<b>Total 2.957.989</b>

## DESPESAS COM INVESTIMENTOS



	R\$
100%	Consultoria de Investimentos 157.063



O gasto total da Previ Novartis em 2019 foi de

**R\$ 3,11 milhões,**

sendo **R\$ 2,96 milhões** com a administração da entidade e

**R\$ 157 mil** com a administração dos investimentos.



# Glossário

## ATA DO CONSELHO DELIBERATIVO

Ata da reunião do Conselho Deliberativo é o documento que formaliza os assuntos tratados em determinada reunião. Especificamente neste caso, a ata do conselho demonstra que seus membros estão cientes das demonstrações apresentadas e que aprovam seu conteúdo. Se necessário, podem constar da ata informações adicionais que sejam consideradas necessárias para sua liberação. O Conselho Deliberativo é responsável pelo controle, deliberação e orientação administrativa da Entidade e por determinadas ações, tais como: aprovação dos cálculos atuariais, das demonstrações contábeis e dos planos de custeio da entidade e definição da política de investimentos, dentre outras.

## BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço patrimonial é o documento que apresenta a posição do patrimônio da Entidade em determinada data (normalmente em 31 de dezembro) e sempre comparando-o ao resultado do ano anterior. É composto pelo Ativo, que representa o conjunto dos bens e direitos da Entidade (aplicação dos recursos), e pelo Passivo, que representa as obrigações da entidade (origem dos recursos).

## DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO (DMAL) E DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL (DMPS)

As demonstrações de mutação são documentos contábeis elaborados para evidenciar em um determinado período (normalmente a data do balanço patrimonial) a movimentação (entradas e saídas) das contas que compõem o patrimônio social da Entidade e o ativo líquido de cada plano.

## DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS (DPT)

Demonstração das provisões técnicas do plano de benefícios é o documento destinado a apresentar, de forma analítica, as alterações realizadas nas provisões matemáticas e no equilíbrio técnico que influenciarão diretamente o patrimônio de cobertura do plano, considerando a totalidade dos compromissos.

## DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO (DAL)

Demonstração do ativo líquido é o documento contábil que apresenta a posição financeira das contas patrimoniais que compõem o ativo líquido e também o patrimônio social. Este documento deve ser elaborado e apresentado por plano de benefícios e a sua data base deve acompanhar a data em que está posicionado o balanço patrimonial.

## DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (DPGA)

Demonstração do plano de gestão administrativa é o documento que demonstra a movimentação realizada nas contas administrativas da Entidade, apresentando, de forma clara e objetiva, todas as alterações que influenciaram o resultado do fundo administrativo.

## DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

O demonstrativo de investimentos é o documento elaborado e enviado trimestralmente para a Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc, que apresenta o valor dos investimentos dos planos de benefícios administrados pela Entidade por segmento (renda fixa e variável), a distribuição e alocação dos recursos, os limites de alocação atual versus o que foi definido pela política de investimentos e os limites definidos na legislação vigente. Apresenta também a rentabilidade dos investimentos por segmento, a diferença entre a rentabilidade do segmento e a sua meta atuarial, os custos de gestão dos recursos e as modalidades de aplicação.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Notas explicativas às demonstrações contábeis é o documento que identifica a criação e evolução dos planos de benefícios administrados pela Entidade e, além de resumir as principais práticas contábeis utilizadas, descreve os critérios adotados na apropriação das entradas e saídas e na avaliação dos elementos patrimoniais.

## PARECER ATUARIAL

Parecer atuarial é o resultado de um estudo técnico (avaliação atuarial) realizado anualmente nos planos de benefícios administrados pela Entidade. Este documento é elaborado e assinado por um atuário (profissional especializado em previdência) e deve trazer todas as informações pertinentes ao estudo realizado, como os principais resultados, as hipóteses utilizadas e, principalmente, a conclusão do atuário em relação ao estudo. As informações estatísticas e financeiras dos planos e suas respectivas regras regulamentares também são fundamentais para o estudo, que tem como objetivo principal avaliar a saúde financeira dos planos e determinar os custos que serão praticados no ano seguinte.

## PARECER DO AUDITOR INDEPENDENTE

Parecer do Auditor é o documento resultante da auditoria realizada anualmente na Entidade. O parecer do auditor é elaborado e assinado por um contador e deve expressar a opinião deste em relação às demonstrações contábeis e, principalmente, se as referidas demonstrações refletem a realidade e se estão de acordo com a legislação e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## PARECER DO CONSELHO FISCAL

Parecer da reunião do Conselho Fiscal é o documento que apresenta a opinião do Conselho Fiscal sobre as demonstrações financeiras, fazendo constar todas as informações complementares que julgarem necessárias. O conselho fiscal, além de ser responsável pela fiscalização da Entidade, deve zelar pela sua gestão econômico-financeira e também responder por algumas ações, destacando-se dentre as principais: examinar demonstrações financeiras, livros e documentos da Entidade, acusar as irregularidades e sugerir medidas saneadoras, elaborar o relatório de controles internos do Conselho Fiscal, entre outras.

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimentos é o documento que estabelece as regras e condições para a aplicação dos recursos dos planos de benefícios administrados pela Entidade no mercado financeiro. Desenvolvida com base no grau de tolerância a risco e objetivos de investimentos de longo prazo, a finalidade da política de investimentos é garantir uma gestão prudente e eficiente, visando a manutenção do equilíbrio entre seus ativos (aplicações financeiras) e passivo (dívidas).



# Demonstrações Contábeis

# BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

ATIVO	NOTA	31/12/2019	31/12/2018
<b>Disponível</b>	<b>5</b>	<b>247</b>	<b>411</b>
<b>Realizável</b>		<b>1.199.928</b>	<b>1.092.554</b>
Gestão Previdencial	6.a	1.394	1.917
Gestão Administrativa	6.b	1.420	1.373
Investimentos	7	1.197.114	1.089.264
Fundos de Investimento		1.197.114	1.089.264
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>1.200.175</b>	<b>1.092.965</b>

PASSIVO	NOTA	31/12/2019	31/12/2018
<b>Exigível Operacional</b>		<b>847</b>	<b>849</b>
Gestão Previdencial	8.a	706	651
Gestão Administrativa	8.b	141	198
<b>Exigível Contingencial</b>	<b>9</b>	<b>1.420</b>	<b>1.369</b>
Gestão Administrativa		1.420	1.369
<b>Patrimônio Social</b>		<b>1.197.908</b>	<b>1.090.747</b>
Patrimônio de Cobertura do Plano		1.093.154	980.980
Provisões Matemáticas	10	1.039.008	934.814
Benefícios Concedidos		441.985	395.451
Benefícios a Conceder		597.023	539.363
Equilíbrio Técnico	11	54.146	46.166
Resultados Realizados		54.146	46.166
Superávit Técnico Acumulado		54.146	46.166
Fundos	12	104.754	109.767
Fundos Previdenciais		102.266	108.560
Fundos Administrativos		2.488	1.207
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>1.200.175</b>	<b>1.092.965</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL - CONSOLIDADA

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
<b>A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>1.090.747</b>	<b>1.033.727</b>	<b>6</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>166.233</b>	<b>109.586</b>	<b>52</b>
( + ) Contribuições Previdenciais	25.170	31.394	(20)
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	136.667	74.650	83
( + ) Receitas Administrativas	4.299	3.452	25
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	97	90	8
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(59.072)</b>	<b>(52.566)</b>	<b>12</b>
( - ) Benefícios	(55.957)	(48.823)	15
( - ) Despesas Administrativas	(3.115)	(3.743)	(17)
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO PATRIMÔNIO SOCIAL (1 + 2)</b>	<b>107.161</b>	<b>57.020</b>	<b>88</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	104.194	59.810	74
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	7.980	(9.721)	(182)
(+/-) Fundos Previdenciais	(6.294)	7.132	(188)
(+/-) Fundos Administrativos	1.281	(201)	(737)
<b>B) PATRIMÔNIO SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>1.197.908</b>	<b>1.090.747</b>	<b>10</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - PLANO DE BENEFÍCIOS A

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>815.875</b>	<b>795.216</b>	<b>3</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>101.561</b>	<b>60.675</b>	<b>67</b>
( + ) Contribuições	5.883	3.104	90
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	95.678	57.571	66
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(47.199)</b>	<b>(40.016)</b>	<b>18</b>
( - ) Benefícios	(43.423)	(38.507)	13
( - ) Custeio Administrativo	(3.776)	(1.509)	150
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>54.362</b>	<b>20.659</b>	<b>163</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	46.483	26.084	78
(+/-) Fundos Previdenciais	(43)	(369)	(88)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	7.922	(5.056)	(257)
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>870.237</b>	<b>815.875</b>	<b>7</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>1.195</b>	<b>(280)</b>	<b>(527)</b>
(+/-) Fundos Administrativos	1.195	(280)	(527)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - PLANO DE BENEFÍCIOS D

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>273.665</b>	<b>237.103</b>	<b>15</b>
<b>1. ADIÇÕES</b>	<b>64.265</b>	<b>47.515</b>	<b>35</b>
( + ) Contribuições	23.276	30.436	(24)
( + ) Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	40.989	17.079	140
<b>2. DESTINAÇÕES</b>	<b>(12.747)</b>	<b>(10.953)</b>	<b>16</b>
( - ) Benefícios	(12.534)	(10.316)	22
( - ) Custeio Administrativo	(213)	(637)	(67)
<b>3. ACRÉSCIMO/DECRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1 + 2)</b>	<b>51.518</b>	<b>36.562</b>	<b>41</b>
(+/-) Provisões Matemáticas	57.711	33.726	71
(+/-) Fundos Previdenciais	(6.251)	7.501	(183)
(+/-) Superávit/(Déficit) Técnico do Exercício	58	(4.665)	(101)
<b>B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A + 3)</b>	<b>325.183</b>	<b>273.665</b>	<b>19</b>
<b>C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>86</b>	<b>79</b>	<b>9</b>
(+/-) Fundos Administrativos	86	79	9

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - PLANO DE BENEFÍCIOS A

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>872.411</b>	<b>816.860</b>	<b>7</b>
Disponível	-	4	(100)
Recebível	1.614	440	267
Investimentos	870.797	816.416	7
Fundos de Investimento	870.797	816.367	7
Outros Realizáveis	-	49	(100)
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>731</b>	<b>737</b>	<b>(1)</b>
Operacional	731	737	(1)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>1.443</b>	<b>248</b>	<b>482</b>
Fundos Administrativos	1.443	248	482
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>870.237</b>	<b>815.875</b>	<b>7</b>
Provisões Matemáticas	717.793	671.310	7
Superávit/Déficit Técnico	53.653	45.731	17
Fundos Previdenciais	98.791	98.834	-
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>	<b>66.330</b>	<b>58.859</b>	<b>13</b>
a) Equilíbrio Técnico	53.653	45.731	17
b) (+/-) Ajustes de Precificação	12.677	13.128	(3)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	66.330	58.859	13

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO - PLANO DE BENEFÍCIOS D

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>1. ATIVOS</b>	<b>326.301</b>	<b>274.714</b>	<b>19</b>
Disponível	247	407	(39)
Recebível	2.268	2.684	(15)
Investimentos	323.786	271.623	19
Fundos de Investimento	323.688	271.499	19
Outros Realizáveis	98	124	(21)
<b>2. OBRIGAÇÕES</b>	<b>73</b>	<b>90</b>	<b>(19)</b>
Operacional	73	90	(19)
<b>3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	<b>1.045</b>	<b>959</b>	<b>9</b>
Fundos Administrativos	1.045	959	9
<b>4. RESULTADOS A REALIZAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	<b>325.183</b>	<b>273.665</b>	<b>19</b>
Provisões Matemáticas	321.215	263.504	22
Superávit/Déficit Técnico	493	435	13
Fundos Previdenciais	3.475	9.726	(64)
<b>6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO</b>	<b>606</b>	<b>631</b>	<b>(4)</b>
a) Equilíbrio Técnico	493	435	13
b) (+/-) Ajustes de Precificação	113	196	(42)
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	606	631	(4)

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - CONSOLIDADA

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>1.207</b>	<b>1.408</b>	<b>(14)</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>4.396</b>	<b>3.542</b>	<b>24</b>
1.1. RECEITAS	4.396	3.542	24
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	3.989	2.146	86
Custeio Administrativo dos Investimentos	157	1.151	(86)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	97	90	8
Outras Receitas	153	155	(1)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(3.115)</b>	<b>(3.743)</b>	<b>(17)</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(2.958)	(2.592)	14
Pessoal e encargos	(684)	(658)	4
Treinamentos/Congressos e Seminários	(69)	(22)	214
Viagens e Estadias	-	(3)	(100)
Serviços de Terceiros	(1.749)	(1.558)	12
Despesas Gerais	(182)	(163)	12
Tributos	(274)	(188)	46
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(157)	(1.151)	(86)
Serviços de Terceiros	(150)	(1.098)	(86)
Tributos	(7)	(53)	(87)
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>1.281</b>	<b>(201)</b>	<b>(737)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>1.281</b>	<b>(201)</b>	<b>(737)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>2.488</b>	<b>1.207</b>	<b>106</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PLANO DE BENEFÍCIOS A

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>248</b>	<b>528</b>	<b>(53)</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>4.077</b>	<b>2.194</b>	<b>86</b>
1.1. RECEITAS	4.077	2.194	86
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	3.776	1.509	150
Custeio Administrativo dos Investimentos	117	554	(79)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	40	33	21
Outras Receitas	144	98	47
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(2.882)</b>	<b>(2.474)</b>	<b>16</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(2.765)	(1.920)	44
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(2.528)	(1.789)	41
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(237)	(131)	81
Tributos	(237)	(131)	81
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(117)	(554)	(79)
2.2.1. DESPESAS COMUNS	(112)	(529)	(79)
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(5)	(25)	(80)
Tributos	(5)	(25)	(80)
<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>1.195</b>	<b>(280)</b>	<b>(527)</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>1.195</b>	<b>(280)</b>	<b>(527)</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	-	-	-
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>1.443</b>	<b>248</b>	<b>482</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA - PLANO DE BENEFÍCIOS D

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
<b>A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR</b>	<b>959</b>	<b>880</b>	<b>9</b>
<b>1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA</b>	<b>319</b>	<b>1.348</b>	<b>(76)</b>
1.1. RECEITAS	319	1.348	(76)
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	213	637	(67)
Custeio Administrativo dos Investimentos	40	597	(93)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	57	57	-
Outras Receitas	9	57	(84)
<b>2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>	<b>(233)</b>	<b>(1.269)</b>	<b>(82)</b>
2.1. ADMINISTRAÇÃO PREVIDENCIAL	(193)	(672)	(71)
2.1.1. DESPESAS COMUNS	(153)	(592)	(74)
2.1.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(40)	(80)	(50)
Despesas Gerais	(3)	(23)	(87)
Tributos	(37)	(57)	(35)
2.2. ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	(40)	(597)	(93)
2.2.1. DESPESAS COMUNS	(38)	(569)	(93)
2.2.2. DESPESAS ESPECÍFICAS	(2)	(28)	(93)
Tributos	(2)	(28)	(93)
<b>3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)</b>	<b>86</b>	<b>79</b>	<b>9</b>
<b>7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)</b>	<b>86</b>	<b>79</b>	<b>9</b>
<b>8. Operações Transitórias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+7+8)</b>	<b>1.045</b>	<b>959</b>	<b>9</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS - PLANO DE BENEFÍCIOS A

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Variação (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>	<b>870.968</b>	<b>816.612</b>	<b>7</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>717.793</b>	<b>671.310</b>	<b>7</b>
1.1 Benefícios Concedidos	422.562	380.443	11
Contribuição Definida	169.576	128.185	32
Benefício Definido	252.986	252.258	-
1.2 Benefícios a Conceder	295.231	290.867	2
Contribuição Definida	295.231	290.867	2
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	160.963	159.284	1
Saldo de Contas - Parcela Participantes	134.268	131.583	2
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>53.653</b>	<b>45.731</b>	<b>17</b>
2.1 Resultados Realizados	53.653	45.731	17
Superávit Técnico Acumulado	53.653	45.731	17
Reserva de Contingência	47.966	45.731	5
Reserva para Revisão de Plano	5.687	-	100
<b>3. Fundos</b>	<b>98.791</b>	<b>98.834</b>	<b>-</b>
3.1 Fundos Previdenciais	98.791	98.834	-
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>731</b>	<b>737</b>	<b>(1)</b>
4.1 Gestão Previdencial	633	593	7
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	98	144	(32)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das  
Demonstrações Contábeis.

# DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS - PLANO DE BENEFÍCIOS D

DESCRIÇÃO	31/12/2019	31/12/2018	Varição (%)
<b>PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)</b>	<b>325.256</b>	<b>273.755</b>	<b>19</b>
<b>1. Provisões Matemáticas</b>	<b>321.215</b>	<b>263.504</b>	<b>22</b>
1.1 Benefícios Concedidos	19.423	15.008	29
Contribuição Definida	17.360	13.143	32
Benefício Definido	2.063	1.865	11
1.2 Benefícios a Conceder	301.792	248.496	21
Contribuição Definida	301.792	248.496	21
Saldo de Contas - Parcela Patrocinadores/Instituidores	121.343	101.515	20
Saldo de Contas - Parcela Participantes	180.449	146.981	23
<b>2. Equilíbrio Técnico</b>	<b>493</b>	<b>435</b>	<b>13</b>
2.1 Resultados Realizados	493	435	13
Superávit Técnico Acumulado	493	435	13
Reserva de Contingência	493	435	13
<b>3. Fundos</b>	<b>3.475</b>	<b>9.726</b>	<b>(64)</b>
3.1 Fundos Previdenciais	3.475	9.726	(64)
<b>4. Exigível Operacional</b>	<b>73</b>	<b>90</b>	<b>(19)</b>
4.1 Gestão Previdencial	73	89	(18)
4.2 Investimentos - Gestão Previdencial	-	1	(100)
<b>5. Exigível Contingencial</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
Em milhares de Reais

## RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

## SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.



# Notas Explicativas

às Demonstrações Contábeis

## NOTA 1 CONTEXTO OPERACIONAL

A PREVI NOVARTIS SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA (“Previ Novartis” ou “Entidade”), é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, autorizada a funcionar pelo Ministério do Trabalho e Previdência Social em 20 de abril de 1988 e constituída em 20 de abril de 1988, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira de caráter não econômico e sem fins lucrativos, em conformidade com as normas emanadas pelo Ministério da Previdência Social, por intermédio do Conselho Nacional da Previdência Complementar – CNPC, da Secretaria de Políticas de Previdência Complementar – SPPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC.

Os recursos administrados pela Previ Novartis são oriundos de contribuições de patrocinadoras, participantes e rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN e seguindo como pilar as determinações da política de investimentos de cada Plano de Benefícios.

A Entidade tem por finalidade, através dos planos de benefícios abaixo, assegurar aos funcionários, diretores e membros do Conselho de Administração da Novartis e de suas pessoas jurídicas vinculadas (patrocinadoras) complementação de proventos de aposentadoria e outros benefícios de natureza previdenciária, de acordo com o correspondente plano.

Plano	Sigla	CNPB	Modalidade <sup>(1)</sup>	Patrocinador
Plano de Benefícios A	Plano A	19.970.013-65	CV	Novartis Biociências S.A.;
Plano de Benefícios D	Plano D	20.020.001-74	CD	Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada.;
				Sandoz do Brasil Indústria Farmacêutica Ltda;
				Alcon Brasil Cuidados Com a Saúde Ltda.

<sup>(1)</sup> Planos de Contribuição Definida (CD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor permanentemente ajustado ao saldo da conta, mantido em favor do participante, inclusive na fase de concessão de benefícios considerando o resultado líquido de sua aplicação, os valores aportados e os benefícios pagos. Planos de Contribuição Variável (CV) são aqueles cujos benefícios programados apresentam a conjugação das características das modalidades de contribuição definida e benefício definido (BD). Planos de Benefício Definido (BD) são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor previamente estabelecido, sendo seu custo determinado atuarialmente, de forma a assegurar sua concessão e manutenção.

O quadro de participantes na data base da avaliação atuarial em 31 de agosto de 2019 e 30 de setembro de 2018 apresenta a seguinte posição:

PLANO	Ativos		Assistidos		BPD		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Plano de Benefícios A	95	129	530	519	177	171	802	819
Plano de Benefícios D	1.716	1.821	49	45	749	791	2.514	2.657
<b>Total</b>	<b>1.811</b>	<b>1.950</b>	<b>579</b>	<b>564</b>	<b>926</b>	<b>962</b>	<b>3.316</b>	<b>3.476</b>

## NOTA 2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis em vigor no Brasil, aprovadas pelo Conselho Federal de Contabilidade – CFC, em conformidade com as seguintes normas específicas: Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC nº. 29, de 13 de abril de 2018; Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009; Resolução CFC nº. 1.272, de 22 de janeiro de 2010 e as alterações posteriores a essas normas.

Essas diretrizes não requerem a divulgação em separado de ativos e passivos de curto prazo e de longo prazo, nem a apresentação da Demonstração do Fluxo de Caixa. A estrutura da planificação contábil padrão das EFPC reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos, observadas as gestões previdencial, e administrativa e o fluxo dos investimentos, proporcione informações mais adequadas, confiáveis e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante, em conformidade com o item 63 da NBC TG 26 (R5).

A sistemática introduzida pelos órgãos normativos apresenta, além das características já descritas, a segregação dos registros contábeis em três gestões distintas (Previdencial, Assistencial e Administrativa) e o Fluxo dos Investimentos, que é comum às Gestões Previdencial e Administrativa, segundo a natureza e a finalidade das transações.

– **Gestão Previdencial** - Atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios e dos institutos previstos no art. 14 da Lei Complementar nº 109, de 29 de maio de 2001, bem como do resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária;

– **Gestão Administrativa** - Atividade de registro e de controle inerentes à administração do plano de benefícios;

– **Investimentos** - Registro e controle referentes à aplicação dos recursos do plano de benefícios.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Conforme art. 17 da Resolução CNPC nº 29 de 13 de abril de 2018, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar – EFPC apresentam os seguintes demonstrativos contábeis:

- Balanço Patrimonial Consolidado – BP;
- Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS (consolidada);
- Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DMAL;
- Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios – DAL;
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - DPGA (consolidada);
- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa por Plano de Benefícios – DPGA;
- Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios – DPT;
- Notas explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas.

As eliminações necessárias à consolidação das Demonstrações Contábeis foram realizados de acordo com o item 29 do Anexo A da Instrução Normativa MPS/SPC nº. 34, de 24 de setembro de 2009. As contas passíveis de eliminações, são "Participação no Plano de Gestão Administrativa", "Participação no Fundo Administrativo PGA", "Outros Realizáveis" e "Relacionados com o Disponível" (Nota 14).

As demonstrações contábeis elaboradas para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram aprovadas pela diretoria em 30 de março de 2020.

## NOTA 3 RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração e foram elaboradas e apresentadas em conformidade com as normas contábeis específicas, aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC). Conforme constam destas diretrizes, as práticas contábeis adotadas pela Entidade são específicas para o segmento das entidades fechadas de previdência complementar.

As práticas contábeis e procedimentos adotados na elaboração das Demonstrações Contábeis estão resumidos em:

### A) ATIVO REALIZÁVEL

– **Gestão Previdencial** – Compreende os valores e direitos relativos às contribuições de patrocinadores e participantes, que são registradas pelo regime de competência, sendo que os autopatrocinados são registrados pelo regime de caixa, observando-se o plano de custeio.

– **Gestão Administrativa** – Compreende os valores e direitos relativos ao custeio de despesas administrativas efetuado pela patrocinadora, participantes e outros eventos administrativos, bem como depósitos judiciais/recursais.

– **Investimentos** – As diretrizes de aplicações dos recursos garantidores dos planos administrados estão em consonância com as respectivas Políticas de Investimentos dos Planos de Benefícios e do PGA e os principais critérios de avaliação e de reconhecimento de receitas são:

#### I. Títulos Públicos e Créditos Privados

Os investimentos em Títulos Públicos e Créditos Privados estão registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos de forma pro rata até a data de encerramento do Balanço e deduzidos, quando aplicável, das provisões para perdas, sendo classificados na seguinte categoria:

**a) Títulos para negociação** – Quando adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data de aquisição, sendo avaliados pelo valor de mercado e seus efeitos reconhecidos no resultado do exercício;

**b) Títulos mantidos até o vencimento** – Quando a intenção da administração for manter os referidos títulos em carteira até o vencimento, considerando a capacidade financeira da Entidade, os prazos mínimos de vencimento e a classificação de risco do título. Estes são avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos.

As rendas/variações positivas e deduções/variações negativas da carteira são apropriadas em contas específicas diretamente vinculadas à modalidade de aplicação.

### II. Fundos de Investimentos

As aplicações em fundos de investimentos estão registradas pelo valor efetivamente desembolsado nas aquisições de cotas, o qual, para valorização, é dividido pela fração ideal denominada cota, registrada com a instituição administradora/custodiante.

A valorização da aplicação é realizada diariamente, multiplicando-se a quantidade de cotas pelo valor da cota atualizada. A valorização ou a desvalorização apurada é apropriada na contabilidade da Entidade mensalmente.

O valor de mercado das quotas de fundos de investimento financeiro é apurado com base nos valores das cotas divulgados pelos administradores dos fundos.

### B) EXIGÍVEL OPERACIONAL

São demonstrados os valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos. São registradas as obrigações decorrentes de pagamento de benefícios aos participantes, prestação de serviços por terceiros, obrigações tributárias, provisões de folha de pagamento e respectivos encargos.

### C) EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

Registra os montantes decorrentes de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios movidos por terceiros, ex-funcionários, ex-participantes e órgãos públicos em ações cíveis, trabalhistas e fiscais. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Para as provisões de processos judiciais a Entidade utiliza as definições do Pronunciamento Técnico CPC 25, conforme definições a seguir:

- **Prováveis:** para os quais são constituídas provisões;
- **Possíveis:** somente são divulgados sem que sejam provisionados; e
- **Remotas:** não requerem provisão e divulgação.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## D) PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA – PGA

Os registros das operações administrativas são efetuados através do Plano de Gestão Administrativa - PGA, que possui patrimônio próprio segregado dos planos de benefícios previdenciais.

O patrimônio do PGA é constituído pelas receitas (Previdenciais, Investimentos e Diretas) e reembolsos administrativos, deduzidas das despesas comuns e específicas da administração previdencial, e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por plano de benefício previdencial, não caracterizando obrigações ou direitos aos patrocinadores, participantes e assistidos dos planos.

As receitas administrativas da Entidade são debitadas dos Planos Previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente.

## E) PATRIMÔNIO SOCIAL

O Patrimônio Social consiste do acúmulo de recursos oriundos de seus participantes e patrocinadoras, e que tem como objetivo garantir o benefício futuro dos participantes vinculados aos Plano e os fundos segregados em previdenciais, administrativos e de investimentos.

## F) ESTIMATIVAS ATUARIAIS E CONTÁBEIS

A elaboração das Demonstrações Contábeis requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ao determinar estas estimativas levam-se em consideração experiências de eventos passados e correntes, pressupostos relativos a eventos futuros e outros fatores objetivos e subjetivos.

Os principais itens de Balanço sujeitos a essas estimativas e premissas são:

– Ajustes a valores de mercado dos ativos classificados em títulos para negociação: conforme informação de precificação disponibilizada através do agente custodiante.

– Contingências e provisões: as probabilidades de êxito e valores econômicos são informadas pelos consultores jurídicos.

– Provisões matemáticas: calculadas atuarialmente por profissional responsável pelos Planos.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas Demonstrações Contábeis, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A administração revisa as estimativas e premissas periodicamente.

## G) IMPOSTOS

### I. Imposto de Renda

- Em 29 de dezembro de 2004 foi sancionada a Lei nº 11.053, que revogou a Medida Provisória nº 2.222, de 04 de setembro de 2001, e introduziu alterações no sistema de tributação dos planos de benefícios de caráter previdenciário. Conforme previsto no artigo 5º dessa Lei, a partir de 01 de janeiro de 2005, ficaram dispensados a retenção na fonte e o pagamento em separado do imposto de renda sobre os rendimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos das provisões, reservas técnicas e fundos de planos de benefícios de entidade de previdência complementar.

- Em 5 de abril de 2013 foi editada a IN nº 1.343, que determina que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar estão desobrigadas de reter o IRRF sobre os pagamentos a título de complementação de aposentadoria, resgates e rateio de patrimônio, correspondente às contribuições efetuadas exclusivamente pelo beneficiário, no período de 1º de janeiro de 1989 a 31 de dezembro de 1995.

### II. PIS e COFINS

São as contribuições calculadas às alíquotas de 0,65% para o PIS e 4% para a COFINS, sobre as receitas administrativas (receita bruta excluída, entre outros, dos rendimentos auferidos nas aplicações financeiras destinadas a pagamentos de benefícios de aposentadoria, pensão, pecúlio e de resgate).

Tendo em vista os impactos da Lei nº 12.973/2014 no que diz respeito à tese jurídica de PIS e COFINS, que é objeto do questionamento no Mandato de Segurança impetrado pela Entidade, passou-se a efetuar o recolhimento de COFINS a partir da competência de janeiro de 2015 (Nota 6 e 9).

## H) REGISTRO DAS ADIÇÕES, DEDUÇÕES, RECEITAS, DESPESAS, RENDAS/VARIAÇÕES POSITIVAS E DEDUÇÕES/VARIAÇÕES NEGATIVAS

As adições e deduções da gestão previdencial, receitas e despesas da gestão administrativa e as rendas/variações positivas e deduções/variações negativas do fluxo de investimento são escrituradas pelo regime contábil de competência, exceto as contribuições de autopatrocinados dos planos contribuição definida e contribuição variável, que são registradas pelo regime de caixa.

As rendas/variações positivas de dividendos, bonificações e juros sobre capital próprio recebidos em dinheiro, decorrentes de investimentos em ações, são reconhecidas após a publicação da decisão da Assembleia Geral dos Acionistas das empresas investidas.

## I) RATEIO ADMINISTRATIVO

O rateio dos investimentos da Entidade entre os planos de benefícios tem como base o saldo inicial do ativo investido registrado em cada plano, mais movimentações de resgate e aplicações do mês, para apuração da proporção a ser utilizado no período.

## NOTA 4 CUSTEIO ADMINISTRATIVO

Representa o valor líquido das importâncias à Gestão Administrativa para cobertura dos gastos com a Gestão Previdencial e de Investimentos dos respectivos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

– **Gestão Previdencial:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração Previdencial, sendo que os custos comuns são rateados mensalmente com base nos montantes da folha recorrente de cada plano, e custeadas através de contribuições das Patrocinadoras e por transferência de rentabilidade dos investimentos, conforme orçamento aprovado pelo Conselho Deliberativo da Entidade;

– **Investimentos:** são contabilizadas na Gestão Administrativa – Administração de Investimentos, sendo custeadas diretamente pela rentabilidade dos Investimentos.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## NOTA 5 DISPONÍVEL

Registra as disponibilidades existentes em bancos, reconhecidas por seus valores em moeda nacional.

Plano	2019		2018
	Itaú-Unibanco Ag: 0192 CC: 46990-6	TOTAL	
Plano de Benefícios A	-	-	4
Plano de Benefícios D	247	247	407
<b>Total</b>	<b>247</b>	<b>247</b>	<b>411</b>

## NOTA 6 ATIVO REALIZÁVEL

### A) GESTÃO PREVIDENCIAL

Plano	2019		2018
	Contribuições a Receber		
Plano de Benefícios A	172	192	
Plano de Benefícios D	1.222	1.725	
<b>Total</b>	<b>1.394</b>	<b>1.917</b>	

### B) GESTÃO ADMINISTRATIVA

Plano	2019		2018
	Depósitos Judiciais - PIS/COFINS <sup>(1)</sup>		
Plano de Benefícios A	426	410	
Plano de Benefícios D	994	963	
<b>Total</b>	<b>1.420</b>	<b>1.373</b>	

<sup>(1)</sup> Refere-se ao processo que discute judicialmente a tributação de PIS/COFINS sobre as receitas de administração e execução de planos de benefícios (Nota 9).

## NOTA 7 INVESTIMENTOS

### A) COMPOSIÇÃO CONSOLIDADA DOS INVESTIMENTOS

A Administração, através da Política de Investimentos, que é revisada e aprovada anualmente pelo Conselho Deliberativo com horizonte de 5 anos, determina diretrizes para direcionamento da aplicação dos recursos garantidores das Provisões Matemáticas, bem como para classificação de Títulos e Valores Mobiliários. A Entidade mantém contrato com o Itaú Unibanco S.A., pessoa jurídica credenciada na Comissão de Valores Mobiliários, para atuar como agente custodiante e como responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos, no tocante às operações de renda fixa, investimentos estruturados e de renda variável.

A composição da carteira de investimento está demonstrada a seguir:

Plano	2019		2018
	Fundos de Invest.		
Plano de Benefícios A	872.367	816.800	
Plano de Benefícios D	324.747	272.464	
<b>Total</b>	<b>1.197.114</b>	<b>1.089.264</b>	

Plano	Fundos de Investimentos			
	Renda Fixa	Multimercado	2019	2018
Plano de Benefícios A	306.973	565.394	872.367	816.800
Plano de Benefícios D	5.386	319.361	324.747	272.464
<b>Total</b>	<b>312.359</b>	<b>884.755</b>	<b>1.197.114</b>	<b>1.089.264</b>

Plano	Fundos de Investimentos - Renda Fixa		
	2019		2018
	ALM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA <sup>(1)</sup>		
Plano de Benefícios A		306.973	298.335
Plano de Benefícios D		5.386	8.268
<b>Total</b>		<b>312.359</b>	<b>306.603</b>

<sup>(1)</sup> O objetivo do projeto ALM é proteger a parcela de risco dos planos, atrelando os compromissos das rendas vitalícias e parcelas de risco com investimentos em NTN-Bs (Títulos do governo atrelados a inflação), através da aplicação no Fundo Exclusivo ALM FI RENDA FIXA, casando o retorno dos títulos com o pagamento dos benefícios. Parte desses títulos estão classificados como "mantidos até o vencimento" e possuem vencimentos que variam de 05/2019 a 08/2050.

Plano	Fundos de Investimentos - Multimercado					
	SUPER CONSERVADOR FI MULTIMERCADO	CONSERVADOR FI MULTIMERCADO	MODERADO FI MULTIMERCADO	AGRESSIVO FI MULTIMERCADO	2019	2018
Plano de Benefícios A	169.105	91.042	226.134	79.113	565.394	518.465
Plano de Benefícios D	65.126	35.497	126.189	92.549	319.361	264.196
<b>Total</b>	<b>234.231</b>	<b>126.539</b>	<b>352.323</b>	<b>171.662</b>	<b>884.755</b>	<b>782.661</b>

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## B) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia – SELIC, no Brasil, Bolsa e Balcão - B3 e no Itaú Unibanco S.A.

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários:

### I. Composição dos Investimentos dos Fundos Exclusivos (Nível I)

Descrição	Natureza	Vencimento			2019	2018
		Indeterminado	Até 1 ano	Acima de 1 ano		
Mantidos para negociação						
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B) (*)	Pública	-	-	73.361	73.361	57.119
Operações Compromissadas / LFT	Privada	-	-	70.328	70.328	68.831
Cotas de Fundos de Investimento	Privada	835.359	-	-	835.359	780.496
Fundos Exclusivos (Nível II)		588.468	-	-	588.468	682.583
FI REN FIXA CP BASEL		158.664	-	-	158.664	197.945
IT AMAZONITA CP IMAS		158.818	-	-	158.818	206.503
ITAU CALCEDONIA CEP		137.599	-	-	137.599	142.272
FI RENDA FIXA LAB		133.387	-	-	133.387	135.863
Fundos Abertos		246.891	-	-	246.891	97.913
B FIC INST IBRX ALPH		21.922	-	-	21.922	13.880
OCEANA VALOR FIA		11.188	-	-	11.188	8.274
OCEANA LONG SHORT MM		-	-	-	-	2.218
SANT FICFI STAR LS M		-	-	-	-	6.066
FOF MULTI GLOB EQ MM		5.297	-	-	5.297	8.375
BBM BAHIA FIC FIM		6.583	-	-	6.583	5.966
BBM Valuation II		-	-	-	-	10.372
ITAU SOB RE DI LP FI		-	-	-	-	1.098
SPX NIM ESTRU FIC MM		10.424	-	-	10.424	7.303
IBIUNA HEDGE STH FIC		-	-	-	-	3.905
OCCAM FIC FIA		18.916	-	-	18.916	10.369
APEX EQUITY HEDGE MM		4.445	-	-	4.445	3.788
NEO NAVITAS FIC FIA		-	-	-	-	5.327
PIMCO INCOME FIM IE		4.600	-	-	4.600	5.038
ITA RF REFDI CUST SO		-	-	-	-	5.935
AUGME INSTIT FIRF CP		18.849	-	-	18.849	-
ITAÚ CUSTÓDIA CP FI		6.166	-	-	6.166	-
CLARITAS LSHORT FI MM		3.057	-	-	3.057	-
BAHIA MARAU ESTRU		1.149	-	-	1.149	-

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Descrição	Vencimento			2019	2018	
	Natureza	Indeterminado	Até 1 ano			Acima de 1 ano
CANV ENDURO II		9.169	-	-	9.169	-
MAUA MACRO FIC FIM		6.827	-	-	6.827	-
EQUITAS SELECTION IN		23.671	-	-	23.671	-
MOAT CAPITAL FIA		25.509	-	-	25.509	-
QUEST SMALL CAPS FA		16.193	-	-	16.193	-
MILES VIRTUS FIC FIA		19.565	-	-	19.565	-
ABS PART INST FICFIA		10.515	-	-	10.515	-
ABSOLUT EP ALPHA FIC		7.359	-	-	7.359	-
CANVAS VECTOR FICFIM		2.103	-	-	2.103	-
EXPL ALPHA AL FICFIM		8.098	-	-	8.098	-
KADIMA HIGH VOL FIM		2.123	-	-	2.123	-
LESTE EVENT FIC FIM		2.142	-	-	2.142	-
PIMCO INCOME FICMM IE		1.021	-	-	1.021	-
Mantidos até o vencimento						
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B) (*)	Pública	-	9.391	169.724	179.115	178.591
Ações						
IVVB11		5.743	-	-	5.743	4.328
BOVA11		18.320	-	-	18.320	-
SMAL11		14.719	-	-	14.719	-
IBOVN100		-	(342)	-	(342)	-
IBOVN104		-	606	-	606	-
Disponibilidades	Privada	25	-	-	25	25
Valores a Pagar	Privada	(120)	-	-	(120)	(126)
<b>TOTAL</b>		<b>874.141</b>	<b>9.655</b>	<b>313.413</b>	<b>1.197.114</b>	<b>1.089.264</b>

(\*) Considerando as disposições da Resolução CNPC nº29 de 13 de abril de 2018, a Entidade classificou essa parte de seus investimentos na categoria "Títulos mantidos até o vencimento", no qual, através de estudo específico, a Entidade atesta que o Plano de Benefício possui capacidade financeira para manutenção dos títulos públicos federais até os respectivos vencimentos, sem comprometimento de sua liquidez, tendo em vista que o título será remunerado à taxa prefixada do momento de sua aquisição.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A composição de títulos mantidos até o vencimento está demonstrada abaixo:

Descrição	2019					2018
	Quantidade	Data Vencimento	Valor de Mercado	Ajustes a Mercado	Valor Contábil (Custo)	
<b>NTN - Notas do Tesouro Nacional</b>	<b>51.365</b>		<b>219.706</b>	<b>40.591</b>	<b>179.115</b>	<b>178.591</b>
NTN - Notas do Tesouro Nacional	-	15/05/2019	-	-	-	5.598
NTN - Notas do Tesouro Nacional	2.796	15/08/2020	9.701	310	9.391	9.095
NTN - Notas do Tesouro Nacional	890	15/08/2022	3.303	287	3.016	2.918
NTN - Notas do Tesouro Nacional	2.115	15/05/2023	7.906	806	7.100	6.870
NTN - Notas do Tesouro Nacional	10.861	15/08/2024	42.084	4.925	37.159	35.939
NTN - Notas do Tesouro Nacional	8.691	15/08/2030	36.483	6.165	30.318	29.286
NTN - Notas do Tesouro Nacional	8.448	15/05/2035	36.920	7.453	29.467	28.449
NTN - Notas do Tesouro Nacional	5.472	15/08/2040	25.110	5.544	19.566	18.880
NTN - Notas do Tesouro Nacional	4.003	15/05/2045	18.676	4.561	14.115	13.613
NTN - Notas do Tesouro Nacional	8.089	15/08/2050	39.522	10.539	28.983	27.943
<b>Total</b>	<b>51.365</b>		<b>219.706</b>	<b>40.591</b>	<b>179.115</b>	<b>178.591</b>

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## II. Composição dos Investimentos dos Fundos Exclusivos (Nível II)

Descrição	Natureza	Vencimento			2019	2018
		Indeterminado	Até 1 ano	Acima de 1 ano		
Certificado de Depósito Bancário	Privada	-	2.563	-	2.563	2.782
IT AMAZONITA CP IMAS		-	-	-	-	1.055
FI REN FIXA CP BASEL		-	954	-	954	-
FI RENDA FIXA LAB		-	1.609	-	1.609	1.726
Letras Financeiras	Privada	-	40.000	115.142	155.142	64.044
IT AMAZONITA CP IMAS		-	26.367	40.021	66.388	14.786
FI REN FIXA CP BASEL		-	4.292	28.801	33.093	20.043
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	2.481	36.628	39.109	15.125
FI RENDA FIXA LAB		-	6.861	9.691	16.552	14.090
Debêntures	Privada	-	1.863	36.741	38.604	26.850
FI REN FIXA CP BASEL		-	251	30.963	31.213	21.713
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	-	-	-	212
FI RENDA FIXA LAB		-	1.612	5.779	7.391	4.925
Letras Financeiras do Tesouro (LFTs)	Pública	-	3.539	166.490	170.029	312.135
IT AMAZONITA CP IMAS		-	733	83.785	84.518	167.739
FI REN FIXA CP BASEL		-	-	64.155	64.155	71.497
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	712	18.551	19.263	70.923
FI RENDA FIXA LAB		-	2.094	-	2.094	1.976
Letras do Tesouro Nacional (LTNs)	Pública	-	98	-	98	180.000
FI REN FIXA CP BASEL		-	-	-	-	83.598
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	98	-	98	-
FI RENDA FIXA LAB		-	-	-	-	96.402
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	Pública	-	-	-	-	8
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	-	-	-	8
Nota do Tesouro Nacional (NTN - B)	Pública	-	4.899	153.695	158.594	94.470
IT AMAZONITA CP IMAS		-	62	7.872	7.935	22.943
FI REN FIXA CP BASEL		-	-	2.495	2.495	-
ITAU CALCEDONIA IMAG		-	3.275	68.041	71.316	56.004
FI RENDA FIXA LAB		-	1.561	75.287	76.848	15.522
Operações Compromissadas - LTNs	Privada	46.586	-	-	46.586	-
FI REN FIXA CP BASEL		18.826	-	-	18.826	-
FI RENDA FIXA LAB		27.760	-	-	27.760	-
Cotas de Fundos de Investimento	Privada	15.733	-	-	15.733	1.111
FI REN FIXA CP BASEL		7.910	-	-	7.910	1.111

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Descrição	Natureza	Vencimento			2019	2018
		Indeterminado	Até 1 ano	Acima de 1 ano		
ITAU CALCEDONIA IMAG		7.823	-	-	7.823	-
Nota Comercial	Privada	-	-	1.139	1.139	1.070
FI RENDA FIXA LAB		-	-	1.139	1.139	1.070
Opções	Privada	-	(58)	64	6	159
FI RENDA FIXA LAB		-	(58)	64	6	159
Disponibilidades		56	-	-	56	22
IT AMAZONITA CP IMAS		11	-	-	11	5
FI REN FIXA CP BASEL		36	-	-	36	10
ITAU CALCEDONIA IMAG		4	-	-	4	2
FI RENDA FIXA LAB		5	-	-	5	3
Valores a Receber (a pagar)		(82)	-	-	(82)	(67)
IT AMAZONITA CP IMAS		(33)	-	-	(33)	(27)
FI REN FIXA CP BASEL		(19)	-	-	(19)	(26)
ITAU CALCEDONIA IMAG		(14)	-	-	(14)	(3)
FI RENDA FIXA LAB		(16)	-	-	(16)	(11)
<b>Total</b>		<b>62.319</b>	<b>52.904</b>	<b>473.271</b>	<b>588.468</b>	<b>682.583</b>

## NOTA 8 EXIGÍVEL OPERACIONAL

### A) GESTÃO PREVIDENCIAL

Plano	2019				2018
	Benefícios	Retenções sobre a Folha de Benefícios	Contribuições Recebidas a Maior	TOTAL	
Plano de Benefícios A	7	626	-	633	563
Plano de Benefícios D	-	71	2	73	88
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>697</b>	<b>2</b>	<b>706</b>	<b>651</b>

### B) GESTÃO ADMINISTRATIVA

Plano	2019			2018	
	Despesas a pagar <sup>(1)</sup>	Retenções a Recolher	Tributos		
Plano de Benefícios A	116	12	1	129	187
Plano de Benefícios D	11	1	-	12	11
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>141</b>	<b>198</b>

<sup>(1)</sup> Serviços advocatícios, de informática e administração previdencial e dos investimentos.

## NOTA 9 EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

### A) GESTÃO ADMINISTRATIVA

Plano	Processos de Ações Pis e Cofins <sup>(1)</sup>		
	2018	Atualização	2019
Plano de Benefícios A	411	15	426
Plano de Benefícios D	958	36	994
<b>Total</b>	<b>1.369</b>	<b>51</b>	<b>1.420</b>

<sup>(1)</sup> Em 28 de março de 2012 foi proferido despacho, o qual desacolheu a preliminar relativa à ausência de interesse de agir, rejeitou a preliminar de impossibilidade jurídica do pedido e abriu prazo para especificação de provas a produzir. Em 3 de abril de 2012, foi protocolada petição da autora, requerendo produção de prova pericial contábil/fiscal, com indicação de perito apto, bem como a intimação da ré para apresentação de cópia integral do processo administrativo. Em 2019 os autos encontram-se suspensos, em virtude de recurso extraordinário paradigma, sob nº 609.096/RS, que encontra-se pendente de julgamento.

### B) PROCESSOS CLASSIFICADOS COMO POSSÍVEIS

As ações, cuja probabilidade de perda foi considerada "Possível" por nossos assessores legais, não reconhecidas contabilmente:

Resumo	Quantidade	2019	2018
Cível/Trabalhista <sup>(1)</sup>	7	587	883
Tributária <sup>(2)</sup>	1	1.083	1.196
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>1.670</b>	<b>2.079</b>

<sup>(1)</sup> Ações Trabalhistas e Contribuição da patrocinadora sobre o auxílio doença.

<sup>(2)</sup> Pedido de restituição perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil, de receitas que não deveriam compor a base de cálculo nas competências de 01/2002 a 12/2007 e que estavam sendo incluídas, o qual foi considerado "não formulado" por ter sido feito "em papel" e não por meio eletrônico.

## NOTA 10 PROVISÕES MATEMÁTICAS

**A)** As Provisões Matemáticas são calculadas pelas consultorias atuariais para avaliar os compromissos com os seus participantes e patrocinadoras dos Planos de Benefícios, considerando as características definidas no estatuto e no regulamento de cada plano. Esta avaliação é documentada em parecer atuarial e submetido à PREVIC em cumprimento as normas vigentes.

As provisões matemáticas apresentam a seguinte divisão:

**I. Provisões de benefícios concedidos** – Corresponde ao montante necessário para cobertura dos compromissos futuros do Plano para com os participantes que se encontram em gozo de benefício (aposentadorias e pensões).

**II. Provisões de benefícios a conceder** – Corresponde ao montante necessário para cobertura dos compromissos futuros do Plano para com os participantes ainda não elegíveis aos benefícios.

**III. Provisões matemáticas a constituir** – Corresponde ao valor atual do déficit equacionado a ser quitado pelo patrocinador, através de contribuições extraordinária conforme contrato firmado.

### B) PREMISSAS E HIPÓTESES ATUARIAIS

As premissas adotadas na avaliação atuarial anual são aquelas consideradas como aderentes à massa de participantes, conforme estudos de aderência elaborados por consultoria atuarial externa e independente.

Os cálculos das provisões matemáticas de 2019 e 2018 consideraram as seguintes premissas e hipóteses atuariais e econômicas:

Hipótese	2019		2018	
	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D
Taxa Real Anual de Juros <sup>(1)</sup>	4,38% a.a.	4,38% a.a.	4,38% a.a.	4,38% a.a.
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo				
- Benefícios do Plano	98%	98%	98%	98%
Tábua de Mortalidade Geral <sup>(2)</sup>	AT-2000	AT-2000	AT-2000	AT-2000
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB - 1983	RRB - 1983	RRB - 1983	RRB - 1983
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	IGP-DI	IGP-DI	IGP-DI	IGP-DI
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas				
- Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos	Cônjuge informado	-	Cônjuge informado	-
- Aposentados por Invalidez	-	Cônjuge informado	-	Cônjuge informado
- Pensionistas	Composição informada	Composição informada	Composição informada	Composição informada
Método Atuarial <sup>(3)</sup>	Financeiro	Financeiro	Financeiro	Financeiro

<sup>(1)</sup> Quando apurada a TIR dos passivos, com um nível de confiança 99% (Plano A) e 100% (Plano D) a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação dos ativos é compatível com a taxa real de 4,38% a.a. para o Plano A e D (mesma taxa adotada na avaliação atuarial de 2018). Sendo assim, a Entidade e as Patrocinadoras dos Planos optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,38% a.a para o Plano A e D na avaliação atuarial de 2018.

<sup>(2)</sup> Constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas de 10%) - segregado por sexo.

<sup>(3)</sup> São usados os métodos atuariais financeiros para as parcelas de Benefício Definido e para o Plano de Benefícios CD.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## C) EVOLUÇÃO

Descrição	2018	Constituição	2019
<b>Benefícios Concedidos</b>	<b>395.451</b>	<b>46.534</b>	<b>441.985</b>
Plano de Benefícios A	380.443	42.119	422.562
Plano de Benefícios D	15.008	4.415	19.423
<b>Benefícios a Conceder</b>	<b>539.363</b>	<b>57.660</b>	<b>597.023</b>
Plano de Benefícios A	290.867	4.364	295.231
Plano de Benefícios D	248.496	53.296	301.792
<b>Total</b>	<b>934.814</b>	<b>104.194</b>	<b>1.039.008</b>

## NOTA 11 EQUILÍBRIO TÉCNICO

### A) APURAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Apresentamos a seguir os resultados acumulados obtidos pela Entidade em 31 de dezembro e a respectiva variação no exercício:

Plano	2018	(Déficit) do Exercício	(Reversão)	2019
Plano de Benefícios A <sup>(1)</sup>	45.731	16.700	(8.778)	53.653
Plano de Benefícios D <sup>(2)</sup>	435	179	(121)	493
<b>Total</b>	<b>46.166</b>	<b>16.879</b>	<b>(8.899)</b>	<b>54.146</b>

<sup>(1)</sup> O retorno dos investimentos de 2019 informado pela Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada equivale a 9,06%. Esse percentual líquido da inflação anual de 7,6776% (variação do IGP-DI no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 1,28%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,38% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. 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. O superávit aumentou de R\$ 45.731 em 31/12/2018 para R\$ 53.653 em 31/12/2019.

<sup>(2)</sup> O retorno dos investimentos de 2019 informado pela Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada equivale a 9,06%. Esse percentual líquido da inflação anual de 7,6776% (variação do IGP-DI no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 1,28%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,38% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. 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. O superávit aumentou de R\$ 435 em 31/12/2018 para R\$ 493 em 31/12/2019, após a reversão de R\$ 137 do Fundo Previdencial de Revisão de Plano para recompor a Reserva de Contingência.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## B) EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO

Em conformidade com a Instrução PREVIC nº 10, de 30.11.2018, art.11, para fins de destinação de superávit ou equacionamento de déficit deverá ser considerado o equilíbrio técnico ajustado constante das informações complementares da Demonstração do Ativo Líquido. No caso de equacionamento de déficit, o equilíbrio técnico ajustado considerará o ajuste de precificação de títulos previsto neste capítulo, quer seja positivo ou negativo. Já na destinação de superávit, o equilíbrio técnico ajustado considerará o ajuste de títulos previsto, somente se negativo.

A seguir apresentamos o equilíbrio dos planos:

Descrição	2019		2018	
	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D
Saldo de Provisões Matemáticas - Benefício Definido (a)	252.986	2.063	252.258	1.865
<b>Cálculo do limite do Déficit Técnico Acumulado</b>				
Limite do Déficit Técnico Acumulado (a * b)	10.119	83	10.090	75
<b>Cálculo do limite da Reserva de Contingência</b>				
Duração do Passivo do Plano acrescido de 10 pontos (b)	18,96	23,88	18,50	23,33
Limite do Superávit Técnico calculado pelo fator (a * b)	47.966	493	46.668	435
Limite do Superávit Técnico calculado em 25% das PM (a * 25%)	63.247	516	63.065	466
Limite da Reserva de Contingência (menor valor entre os limites)	47.966	493	46.668	435

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

## C) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO

Conforme disposto na Instrução Previc nº 10/2018, nas situações de equacionamento de déficit e destinação de superávit é obrigatório o cálculo e aplicação do Ajuste de Precificação.

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

Na apuração do equilíbrio técnico acumulado do Plano de Benefícios A não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou déficit a equacionar, nem tão pouco reserva especial a ser destinada em 31/12/2019, conforme prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

O Ajuste de Precificação informado pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada do Plano de Benefícios D é positivo, logo não é aplicável na situação de destinação de superávit, conforme dispositivos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

Equilíbrio Técnico Ajustado	2019		2018	
	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D	Plano de Benefícios A	Plano de Benefícios D
a) Equilíbrio Técnico Contábil	53.653	493	45.731	435
b) (+/-) Ajuste de Precificação	12.677	113	13.128	196
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado (= a + b)	66.330	606	58.859	631

## NOTA 12 FUNDOS

**a) Fundo Previdencial** – Composto pelas parcelas de contribuição das patrocinadoras que não foram utilizadas para o pagamento de benefícios em função das condições de elegibilidade e tipo de benefício pago ao participante no momento de seu desligamento. Os valores serão utilizados pelas patrocinadoras para efetuar as contribuições/aportes em nome dos participantes, conforme estabelecido no regulamento do plano.

**b) Fundo Administrativo** – Constituídos com recursos das patrocinadoras e comissão de seguros excedentes às despesas administrativas dos planos, destinando-se ao custeio das despesas previdenciais da Gestão Administrativa. A Entidade deve obrigatoriamente possuir recursos nesta conta, no mínimo, equivalentes ao saldo registrado no Ativo Permanente.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Descrição	2018	Remuneração	Constituição	(Utilização)	2019
<b>Fundos Previdenciais</b>	<b>108.560</b>	<b>6.364</b>	<b>8.070</b>	<b>(20.728)</b>	<b>102.266</b>
Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar					
Plano de Benefícios A	98.834	5.652	602	(6.297)	98.791
Plano de Benefícios D	3.753	236	2.210	(5.375)	824
Revisão de Plano					
Plano de Benefícios D	5.973	476	5.258	(9.056)	2.651
<b>Fundos Administrativos</b>	<b>1.207</b>	<b>97</b>	<b>3.989</b>	<b>(2.805)</b>	<b>2.488</b>
Plano de Benefícios A	248	40	3.776	(2.621)	1.443
Plano de Benefícios D	959	57	213	(184)	1.045
<b>Total</b>	<b>109.767</b>	<b>6.461</b>	<b>12.059</b>	<b>(23.533)</b>	<b>104.754</b>

## NOTA 13 PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da Entidade podem ser assim consideradas: os Participantes, as Patrocinadoras Novartis Biociências S.A.; Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada; e Sandoz do Brasil Indústria Farmacêutica Ltda.; cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão para oferecimento dos Planos: Plano de Benefícios A e Plano de Benefícios D, para os seus empregados e Dirigentes; e seus administradores, compostos pelos Membros do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva, assim como pelos membros do Conselho Fiscal da Entidade, cujas atribuições e responsabilidades estão definidas no Estatuto Social da Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada.

## NOTA 14

### COMPOSIÇÃO DAS ELIMINAÇÕES NA CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

DESCRIÇÃO	2019	2018
<b>Participação no Plano de Gestão Administrativa</b>	<b>2.487</b>	<b>1.207</b>
Plano de Benefícios A	1.442	248
Plano de Benefícios D	1.045	959
<b>Participação no Fundo Administrativo PGA</b>	<b>2.487</b>	<b>1.207</b>
Plano de Benefícios A	1.442	248
Plano de Benefícios D	1.045	959
<b>Outros Realizáveis <sup>(1)</sup></b>	<b>98</b>	<b>173</b>
Plano de Benefícios A	-	49
Plano de Benefícios D	98	124
<b>Relacionados com o Disponível <sup>(1)</sup></b>	<b>98</b>	<b>173</b>
Plano de Benefícios A	98	173

<sup>(1)</sup> Referem-se as movimentações patrimoniais (Pagar e Receber) entre os perfis de investimentos a serem realizados financeiramente no mês seguinte.

## NOTA 15

### EVENTOS SUBSEQUENTES

Em dezembro de 2019 um novo agente de coronavírus ("COVID-19") foi identificado em Wuhan, China. A Organização Mundial da Saúde declarou o COVID-19 como uma "Emergência em Saúde Pública de Interesse Internacional" devido à expansão do vírus em escala global.

A Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada está monitorando, em conjunto com Gestores e Consultoria de Investimentos Especializada, o potencial impacto da expansão do vírus na economia global, de forma a proteger a carteira de investimentos de todos os Participantes e Assistidos. Como medida de precaução, a equipe de investimentos está realizando reuniões mensais via conference call com gestores e consultores, estando em frequente contato com os mesmos, além de avaliar diariamente a volatilidade dos mercados e aderência das carteiras às legislações e Política de Investimentos.

#### RENATA DESIDÉRIO

Diretora-presidente  
CPF: 322.571.748-79

#### SELMA FREITAS DE ANDRADE

Contadora  
CRC: 1SP 263.694/O-4  
CPF: 073.508.078-05



Relatório do

# Auditor Independente

sobre às Demonstrações Contábeis

## AOS ADMINISTRADORES, CONSELHEIROS, PARTICIPANTES E PATROCINADORAS PREVI NOVARTIS SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

### OPINIÃO

Examinamos as demonstrações contábeis da Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada (“Entidade”), que compreendem o balanço patrimonial consolidado (representado pelo somatório de todos os planos de benefícios administrados pela Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada, aqui denominados de consolidado, por definição das normas do CNPC) em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas da mutação do patrimônio social e do plano de gestão administrativa, e as demonstrações individuais por plano de benefícios que compreendem as demonstrações da mutação do ativo líquido, do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas dos planos de benefícios para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada e individual por plano de benefícios em 31 de dezembro de 2019 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 (CNPC).

### BASE PARA OPINIÃO

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no

Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### RESPONSABILIDADES DA ADMINISTRAÇÃO E DA GOVERNANÇA PELAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

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

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

### RESPONSABILIDADES 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 às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida

significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.

■ Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se essas 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.

**São Paulo, 26 de março de 2020**

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

**EDISON ARISA PEREIRA**

Contador CRC 1SP127241/O-0



# Parecer do Conselho Fiscal

# PARECER DO CONSELHO FISCAL

Em cumprimento às obrigações estatutárias que lhe são conferidas pelo Estatuto e pela legislação vigente aplicável, os membros do Conselho Fiscal da Previ Novartis reuniram-se nesta data para apreciar as operações financeiras e contábeis referentes ao exercício findo em 31/12/2019, bem como os atos e as contas apresentadas pela Diretoria Executiva da Previ Novartis por meio dos documentos exigidos pela legislação em vigor.

Examinados os documentos apresentados foi constatado por este Conselho que as contas apresentadas se encontram exatas e atendem ao disposto nas normas contábeis e financeiras aplicáveis às entidades fechadas de previdência complementar, bem como no Estatuto da Previ Novartis, razão pela qual os membros deste Conselho emitem o presente Parecer favorável às informações constantes das Demonstrações Contábeis relativas ao exercício social findo em 31/12/2019.

**São Paulo, 30 de março de 2020.**

**Luciano de Barros Corradini**  
Presidente

**Luiz Eduardo Coimbra Silva**  
Conselheiro repres. patrocinadoras

**Paulo Muradian**  
Conselheiro repres. participantes e assistidos



Ata da Reunião do

# Conselho Deliberativo

# ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO

## ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO DELIBERATIVO DA PREVI NOVARTIS - SOCIEDADE DE PREVIDÊNCIA PRIVADA REALIZADA EM 30/03/2020.

Em 30 (trinta) de março de 2020, às 17:00h, realizada via teleconferência, reuniram-se os membros do Conselho Deliberativo da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada, abaixo assinados. Foi designado o Sr. Daniel Antônio Perin para presidir a reunião, que convidou a mim, Renata Desiderio Furini, para secretariar a presente reunião.

### ORDEM DO DIA:

Deliberar sobre as Demonstrações Contábeis da Previ Novartis relativas ao exercício findo em 31/12/2019.

### ESCLARECIMENTOS:

De acordo com as disposições estatutárias vigentes da Previ Novartis, foram abertos os trabalhos e constituída a Mesa. O Sr. Presidente informou que a presente reunião tem por objetivo deliberar sobre as Demonstrações Contábeis da Previ Novartis relativas ao exercício findo em 31/12/2019, as quais foram elaboradas conforme determina a legislação vigente aplicável às entidades fechadas de previdência complementar. O Sr. Presidente elucidou que é responsabilidade deste Conselho analisar as Demonstrações Contábeis, bem como os demais documentos encaminhados pela Diretoria Executiva para manifestação. Nesse sentido, destacou que a documentação pertinente foi previamente avaliada pelos integrantes do Conselho Fiscal da Previ Novartis, os quais emitiram Parecer favorável. Para atendimento à legislação, o Sr. Presidente apresentou aos presentes os documentos encaminhados pela Diretoria Executiva, permitindo-lhes a adequada análise. Finalizando a reunião, o Sr. Presidente lembrou que, após análise e manifestação por este Colegiado, a Diretoria Executiva da Previ Novartis será responsável pelo envio dos documentos à Superintendência Nacional de Previdência Complementar – Previc por meio do Sistema de Captação de Dados Contábeis e de Investimentos - Sicadi, disponibilizado pela Previc em seu sítio eletrônico, até o dia 31/03/2020.

### DELIBERAÇÃO:

Após análise e amplo debate entre os membros presentes, foram aprovadas, por unanimidade, as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 31/12/2019, as quais refletem que as operações financeiras e contábeis da Previ Novartis no referido exercício foram realizadas de forma esmerada, restando consignada nesta ata de reunião a manifestação favorável deste Conselho Deliberativo em relação aos documentos encaminhados pela Diretoria Executiva.

### ENCERRAMENTO:

Nada mais havendo a tratar, suspendeu-se a reunião para lavratura da ata que depois de lida e aprovada vai pelos presentes rubricada e assinada.

São Paulo, 30 de março de 2020.

**Daniel Antônio Perin**  
Presidente

**Corinna Iara Hoffmann**  
Conselheira repres. Patrocinadoras

**Eduardo Ambrosini (ausente)**  
Conselheiro repres. participantes e assistidos

**Renata Desiderio Furini**  
Secretária



# Parecer Atuarial

Plano A

## INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício do Plano A da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada em atendimento à legislação vigente.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 31/08/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

### Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e por suas patrocinadoras, foi verificado que os mesmos 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.

### Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
56.994.502/0001-30	Novartis Biociências S.A.
59.091.736/0001-65	Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada
61.286.647/0001-16	Sandoz do Brasil Indústria Farmacêutica Ltda.
32.929.819/0001-24	Alcon Brasil Cuidados Com a Saúde Ltda.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada aos participantes e respectivos beneficiários do Plano A.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria nº 833, de 29/08/2018, publicada no D.O.U. de 17/09/2018.

## ESTATÍSTICAS

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

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

Quantidade	Em 31/08/2019
- Ativos	95
- Autopatrocínados	0
- Benefício Proporcional Diferido	177
Idade Média (em anos)	50,9
Tempo Médio de Serviço (em anos)	23,7
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	22,5
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	4,1

<sup>1</sup> apenas a quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

### Assistidos

	Em 31/08/2019		
	Quantidade de Benefícios Concedidos	Idade Média dos Assitados (anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Antecipada	221	70,9	5.983,32
Aposentadoria Normal	60	75,2	8.522,02
Aposentadoria por Invalidez	21	65,1	2.963,12
Pensionistas (grupos familiares)	102	70,9	3.066,26
Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo	126	60,4	6.400,14

## HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e conta com o aval das patrocinadoras do Plano A conforme determina a redação vigente da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

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

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,38 %	4,38 %
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98,0%	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 <sup>(1)</sup>	AT-2000 <sup>(1)</sup>
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB-1983	RRB-1983
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	IGP-DI	IGP-DI
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Aposentados e Benefícios Proporcionais Diferidos	Cônjuge informado	Cônjuge informado
- Pensionistas	Composição informada	Composição informada

<sup>1</sup> Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas de 10%).

O cálculo das provisões matemáticas de benefícios concedidos dos participantes assistidos, recebendo renda vitalícia pelo plano, considera a composição familiar informada pela entidade.

Para os participantes aposentados a composição familiar corresponde ao cônjuge.

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 08/2018 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, vigentes até 31/12/2018.

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

### **Taxa real anual de juros**

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018 e a Portaria Previc nº 300/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a adequação das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2018, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2018 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 5,14% a.a. para o Plano A. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 300/2019 para esse plano (limite inferior: 4,08% a.a. e limite superior: 6,23% a.a.). Entretanto, com um nível de confiança de 99% a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação dos ativos do plano é compatível com a taxa real de juros de 4,38% a.a. (mesma taxa adotada na avaliação atuarial de 2018).

Sendo assim, a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e as patrocinadoras do Plano A optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,38% a.a. na avaliação atuarial de 2019.

Esse estudo deve ser aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada.

### 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 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 ocorrerá durante o período de 12 meses.

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em 2019 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,80% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%.

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

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

### Hipóteses Biométricas e Demográficas

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

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

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

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em 08/2018 pela Willis Towers Watson.

### Regime Financeiro e Métodos Atuariais

Benefício	Regime	Método de Financiamento
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Incapacidade	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Abono Anual	Capitalização	Capitalização Financeira

### Comentários sobre métodos atuariais

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

## PATRIMÔNIO SOCIAL

Com base no balancete da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada de 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Social é de R\$ 871.678.981,74.

De acordo com informações prestadas pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano A possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios, conforme determina Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018.

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

## 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 e dos Fundos em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

	(R\$)
<b>2.3 Patrimônio Social</b>	<b>871.678.981,74</b>
<b>2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>771.445.544,48</b>
<b>2.3.1.1 Provisões Matemáticas</b>	<b>717.792.285,75</b>
<b>2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos</b>	<b>422.561.732,77</b>
<b>2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida</b>	<b>169.575.346,77</b>
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	169.575.346,77
<b>2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>	<b>252.986.386,00</b>
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	199.751.827,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	53.234.559,00
<b>2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder</b>	<b>295.230.552,98</b>
<b>2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida</b>	<b>295.230.552,98</b>
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	160.963.218,59
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	134.267.334,39
<b>2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>	<b>0,00</b>
2.3.1.1.02.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	0,00
2.3.1.1.02.02.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.02.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b>	<b>0,00</b>
2.3.1.1.02.03.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	0,00
2.3.1.1.02.03.02 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	0,00
2.3.1.1.02.03.03 (-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	0,00
<b>2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2 Equilíbrio Técnico</b>	<b>53.653.258,73</b>
<b>2.3.1.2.01 Resultados Realizados</b>	<b>53.653.258,73</b>
<b>2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>	<b>53.653.258,73</b>
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	47.966.218,79
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano - 1º Ano	5.687.039,94
<b>2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2.02 Resultados a Realizar</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.2 Fundos</b>	<b>100.233.437,26</b>
<b>2.3.2.1 Fundos Previdenciais</b>	<b>98.790.999,65</b>
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	98.790.999,65
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	0,00
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
<b>2.3.2.2 Fundos Administrativos</b>	<b>1.442.437,61</b>
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	1.442.437,61
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
<b>2.3.2.3 Fundos dos Investimentos</b>	<b>0,00</b>

## Duração do Passivo do Plano de Benefícios

A duração do passivo é de 8,96 anos (107 meses) calculada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10, de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

## 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 do descrito acima, o limite da reserva de contingência é de R\$ 47.966.218,79.

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

## **Reserva Especial para Revisão de Plano**

Em 31/12/2019, a Reserva Especial para Revisão de Plano antes de sua destinação monta a quantia de R\$ 5.687.039,94.

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

Valores em R\$

Encerramento do exercício em	Ano consecutivo de constituição	Reserva Especial	Valor destinado para o Fundo de Revisão	Reserva Especial após destinação para o Fundo de Revisão
31/12/2019	1º	5.687.039,94	0,00	5.687.039,94

A Reserva Especial de 31/12/2019 no valor de R\$ 5.687.039,94 está no seu 1º ano de constituição. Sendo assim, a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada optou por não realizar destinação dessa reserva nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, no exercício de 2020.

## **Ajuste de Precificação**

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, o valor do ajuste de precificação, positivo ou negativo, será deduzido ou acrescido, respectivamente, para fins de equacionamento do deficit. E no caso de distribuição de superavit, 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 (4,38% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

Na apuração do equilíbrio técnico acumulado não há ajustes a serem efetuados uma vez que o plano não apresentou deficit a equacionar, nem tão pouco reserva especial a ser destinada em 31/12/2019, conforme prevista na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

## **Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais**

O Fundo de Reversão do Saldo por Exigência Regulamentar é constituído pelas parcelas dos Saldos de Conta de Patrocinadora não consideradas no cálculo dos benefícios ou dos institutos e será utilizado para abatimento das contribuições de patrocinadora ou para cobertura de eventuais insuficiências, conforme previsto no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo e fundamentado em Parecer do Atuário.

## **Rentabilidade do Plano**

O retorno dos investimentos de 2019 informado pela Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada equivale a 9,06%. Esse percentual líquido da inflação anual de 7,6776% (variação do IGP-DI no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 1,28%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,38% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. 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.

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 31/12/2019 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 atualizado, pelo método de recorrência e constante do balancete do plano, para 31/12/2019.

	Valores em R\$ de 31/12/2019		Variação em %
	Reavaliado	Balancete	
Passivo Atuarial	717.792.285,75	710.622.887,92	1,01%
<i>Benefícios Concedidos</i>	422.561.732,77	415.392.334,94	1,73%
Contribuição Definida	169.575.346,77	169.575.346,77	0,00%
Benefício Definido	252.986.386,00	245.816.988,17	2,92%
<i>Benefícios a Conceder</i>	295.230.552,98	295.230.552,98	0,00%
Contribuição Definida	295.230.552,98	295.230.552,98	0,00%
Benefício Definido	-	-	-

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 717.792.285,75 com a constante do balancete de 31/12/2019, a variação encontrada é de 1,01%.

Convém ressaltar que apenas 35,24% (R\$252.986.386,00) do Passivo Atuarial de R\$ 717.792.285,75 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos relativa às rendas vitalícias. Os 64,76% restantes (R\$ 464.805.899,75) 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 da Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada.

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

## 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, rentabilidade real do patrimônio abaixo da taxa de desconto atuarial adotada, composição familiar real dos aposentados diferente da hipótese estabelecida.

## Varição do resultado

O superavit aumentou de R\$ 45.730.469,84 em 31/12/2018 para R\$ 53.653.258,73 em 31/12/2019.

## Natureza do resultado

O aumento do superavit técnico acumulado ocorreu devido a movimentação da massa dos participantes.

## PLANO DE CUSTEIO

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a partir de 2020 as contribuições definidas no regulamento estimadas, em 10,50% da folha de salários de participantes (contribuição normal), considerando o percentual máximo. Além dessa contribuição, as patrocinadoras deverão contribuir com 13,98% da folha de salários de participantes para custear a despesa administrativa.

O Fundo de Reversão será utilizado durante o ano de 2020 para custear 100% da contribuição Normal de patrocinadora.

As despesas administrativas serão custeadas com contribuições revertidas do Fundo de Reversão, conforme aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### Participantes

As contribuições mensais dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no regulamento do plano, que foram estimadas em 7,00% da folha de salários de participantes (contribuição básica), considerando o percentual máximo.

### Autopatrocínados

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar além das contribuições de participantes, as contribuições de patrocinadora definidas acima. As contribuições serão definidas mediante aplicação dos percentuais sobre o respectivo salário de contribuição.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante 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.

## Fonte dos Recursos

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

Indicamos abaixo valores na utilização dos fundos, pois está estabelecido no plano de custeio que as contribuições serão revertidas desses fundos.

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
<b>Total de Contribuições Previdenciárias</b>						
▪ Normais	1.471.867	7,00%				
▪ Extraordinárias						
- Deficit Equacionado						
- Serviço Passado						
- Outras Finalidades						
<b>Utilização de Fundos</b>						
▪ Exigência Regulamentar					5.147.330	24,48%
▪ Destinação de Reserva						

## CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano A da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

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

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

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

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

Este parecer atuarial foi elaborado para a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2019. 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 Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada 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, 05 de março de 2020.

Gesiane de Mattos Cavalcante Moreira  
MIBA nº 889

Adriana Gomes Rodrigues  
MIBA nº 992



# Parecer Atuarial

Plano D

## INTRODUÇÃO

Este parecer atuarial tem por objetivo apresentar os resultados da avaliação atuarial completa de encerramento do exercício do Plano D da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada em atendimento à legislação vigente.

Para fins desta avaliação atuarial foi adotado como data do cadastro 31/08/2019 e como data da avaliação 31/12/2019.

### Qualidade da Base Cadastral

Após a análise detalhada dos dados e correções feitas pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e por suas patrocinadoras, foi verificado que os mesmos 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.

### Patrocinadores e Instituidores

CNPJ	Razão Social
56.994.502/0001-30	Novartis Biociências S.A.
59.091.736/0001-65	Previ Novartis Sociedade de Previdência Privada
61.286.647/0001-16	Sandoz do Brasil Indústria Farmacêutica Ltda.
32.929.819/0001-24	Alcon Brasil Cuidados Com a Saúde Ltda.

As patrocinadoras são solidárias entre si no que concerne às obrigações referentes à cobertura de benefícios oferecidos pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada aos participantes e respectivos beneficiários do Plano D.

A avaliação atuarial a qual se refere este parecer reflete o regulamento aprovado pela Portaria nº 838, de 30/08/2018, publicada no D.O.U. de 17/09/2018.

## ESTATÍSTICAS

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

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

Quantidade	Em 31/08/2019
- Ativos	1.677
- Autopatrocinaados	39
- Benefício Proporcional Diferido	749
Idade Média (em anos)	38,9
Tempo Médio de Serviço (em anos)	7,0
Tempo Médio de Contribuição (em anos)	6,0
Tempo Médio para Aposentadoria (em anos)	21,1

<sup>1</sup> apenas a quantidade inclui os que estão em aguardo do benefício proporcional diferido bem como os benefícios proporcionais diferidos presumidos

### Assistidos

	Quantidade de Participantes	Idade Média (em anos)	Valor Médio do Benefício (R\$)
Aposentadoria Antecipada	14	57,4	2.799,91
Aposentadoria Normal	3	67,1	2.818,35
Aposentadoria por Invalidez	12	43,8	272,68
Pensionistas (grupos familiares)	5	46,1	1.199,08
Benefícios Proporcionais Diferidos Recebendo	15	58,4	4.453,44

## HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS

O conjunto de hipóteses e métodos atuariais adotados nos cálculos atuariais resultou de um processo de interação entre a Willis Towers Watson e a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e conta com o aval das patrocinadoras do Plano D conforme determina a redação vigente da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, e da Instrução nº 10 de 30/11/2018.

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

	2019	2018
Taxa Real Anual de Juros	4,38%	4,38%
Fator de Determinação do Valor Real ao Longo do Tempo dos Benefícios da Entidade	98,0%	98,0%
Tábua de Mortalidade Geral	AT-2000 <sup>(1)</sup>	AT-2000 <sup>(1)</sup>
Tábua de Mortalidade de Inválidos	RRB-1983	RRB-1983
Indexador do Plano (Reajuste dos Benefícios)	IGP-DI	IGP-DI
Hipótese sobre Composição de Família de Pensionistas		
- Aposentados por Invalidez	Cônjuge informado	Cônjuge informado
- Pensionistas	Composição informada	Composição informada

<sup>1</sup> Segregada por sexo, constituída com base na AT-2000 Basic suavizada em 10% (taxas de mortalidade reduzidas de 10%).

O cálculo das provisões matemáticas de benefícios concedidos dos participantes assistidos considera a composição familiar informada pela entidade.

Para os participantes aposentados a composição familiar corresponde ao cônjuge.

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 08/2018 estudo de aderência das hipóteses atuariais para atender os dispositivos previstos nas bases técnicas constantes nas redações da Resolução CGPC nº 18, de 28/03/2006, e da Instrução nº 23 de 26/06/2015, vigentes até 31/12/2018.

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

### **Taxa real anual de juros**

A taxa real anual de juros, utilizada para trazer a valor presente os pagamentos dos benefícios definidos, conforme determinam a Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a Instrução nº 10 de 30/11/2018, e a Portaria Previc nº 300/2019, deve ser justificada pela entidade fechada de previdência complementar com base em estudos técnicos que comprovem a aderência das hipóteses de rentabilidade dos investimentos ao plano de custeio e ao fluxo futuro de receitas de contribuições e de pagamento de benefícios.

A Willis Towers Watson foi contratada pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada para desenvolver tal estudo utilizando os fluxos de benefícios e contribuições do plano de 31/12/2018, elaborados com as hipóteses constantes no Parecer Atuarial de 2018 e segundo as regras do plano de benefícios estabelecidas no regulamento vigente.

Quando apurada a TIR dos passivos, foi obtido, com nível de confiança de 50%, suporte para a adoção da taxa real de juros de 4,99% a.a. para o Plano D. Esta taxa está dentro do intervalo indicado pela Portaria Previc nº 300/2019 para esse plano (limite inferior: 4,10% a.a. e limite superior: 6,26% a.a.). Com um nível de confiança de 100% a TIR calculada pelo estudo indica que a alocação dos ativos do plano é compatível com a taxa real de juros de 4,38% a.a. (mesma taxa adotada na avaliação atuarial de 2018).

Sendo assim, a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e as patrocinadoras do Plano D optaram por utilizar a taxa real anual de juros de 4,38% a.a. na avaliação atuarial de 2019.

Esse estudo deve ser aprovado pela Diretoria Executiva e pelo Conselho Deliberativo da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada e acompanhado de parecer emitido pelo Conselho Fiscal da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada.

### **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 benefícios.

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

A projeção de inflação definida pelo Comitê de Investimentos local da Willis Towers Watson em 2019 para a inflação oficial, medida pelo IPCA, considerou um horizonte de tempo de 10 anos e é de 3,80% a.a., indicando a adoção da hipótese do fator de determinação do valor real ao longo do tempo de 98%.

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

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

### **Hipóteses Biométricas e Demográficas**

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

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

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

As hipóteses biométricas e demográficas utilizadas nesta avaliação são as indicadas no estudo de aderência de hipóteses atuariais realizado em 2018 pela Willis Towers Watson.

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

<b>Benefício</b>	<b>Regime</b>	<b>Método de Financiamento</b>
Aposentadoria Antecipada	Capitalização	Capitalização Financeira
Aposentadoria Normal	Capitalização	Capitalização Financeira
Incapacidade	Capitalização	Capitalização Financeira
Pensão por Morte	Capitalização	Capitalização Financeira
Benefício Proporcional	Capitalização	Capitalização Financeira
Abono Anual	Capitalização	Capitalização Financeira

### **Comentários sobre métodos atuariais**

O método de financiamento é adequado à natureza do plano e atende ao limite mínimo estabelecido na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

## **PATRIMÔNIO SOCIAL**

Com base no balancete da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada de 31 de dezembro de 2019, o Patrimônio Social é de R\$ 326.228.581,89.

De acordo com informações prestadas pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada para a manutenção de títulos mantidos até o vencimento (marcados na curva), o Plano D possui estudos que evidenciam a capacidade de atendimento das necessidades de liquidez em função dos direitos dos participantes, das obrigações do plano e do perfil do exigível atuarial do plano de benefícios conforme determina Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018.

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

## **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 e dos Fundos em 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

	(R\$)
<b>2.3 Patrimônio Social</b>	<b>326.228.581,89</b>
<b>2.3.1 Patrimônio de Cobertura do Plano</b>	<b>321.707.997,79</b>
<b>2.3.1.1 Provisões Matemáticas</b>	<b>321.215.254,29</b>
<b>2.3.1.1.01 Benefícios Concedidos</b>	<b>19.423.375,77</b>
<b>2.3.1.1.01.01 Contribuição Definida</b>	<b>17.359.960,77</b>
2.3.1.1.01.01.01 Saldo de Conta dos Assistidos	17.359.960,77
<b>2.3.1.1.01.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização</b>	<b>2.063.415,00</b>
2.3.1.1.01.02.01 Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	0,00
2.3.1.1.01.02.02 Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	2.063.415,00
<b>2.3.1.1.02 Benefícios a Conceder</b>	<b>301.791.878,52</b>
<b>2.3.1.1.02.01 Contribuição Definida</b>	<b>301.791.878,52</b>
2.3.1.1.02.01.01 Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es) / Instituidor(es)	121.342.585,38
2.3.1.1.02.01.02 Saldo de Contas - Parcela Participantes	180.449.293,14
<b>2.3.1.1.02.02 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.02.03 Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.02.04 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição de Capitais de Cobertura</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.02.05 Benefício Definido Estruturado em Regime de Repartição Simples</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03 (-) Provisões Matemáticas a Constituir</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.01 (-) Serviço Passado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.02 (-) Déficit Equacionado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.1.03.03 (+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2 Equilíbrio Técnico</b>	<b>492.743,50</b>
<b>2.3.1.2.01 Resultados Realizados</b>	<b>492.743,50</b>
<b>2.3.1.2.01.01 Superávit Técnico Acumulado</b>	<b>492.743,50</b>
2.3.1.2.01.01.01 Reserva de Contingência	492.743,50
2.3.1.2.01.01.02 Reserva Especial para Revisão de Plano	0,00
<b>2.3.1.2.01.02 (-) Déficit Técnico Acumulado</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.1.2.02 Resultados a Realizar</b>	<b>0,00</b>
<b>2.3.2 Fundos</b>	<b>4.520.584,10</b>
<b>2.3.2.1 Fundos Previdenciais</b>	<b>3.474.911,52</b>
2.3.2.1.01 Reversão de Saldo por Exigência Regulamentar	823.607,65
2.3.2.1.02 Revisão de Plano	2.651.303,87
2.3.2.1.02.01 Revisão de Plano - Patrocinadora	2.651.303,87
2.3.2.1.03 Outros - Previsto em Nota Técnica Atuarial	0,00
<b>2.3.2.2 Fundos Administrativos</b>	<b>1.045.672,58</b>
2.3.2.2.01 Plano de Gestão Administrativa	1.045.672,58
2.3.2.2.02 Participação no Fundo Administrativo PGA	0,00
<b>2.3.2.3 Fundos dos Investimentos</b>	<b>0,00</b>

## *Duração do Passivo do Plano de Benefícios*

A duração do passivo é de 13,88 anos (167 meses) e foi apurada com base nos resultados desta avaliação atuarial adotando a metodologia definida pela Previc na Instrução nº 10, de 30/11/2018, após preenchimento, pela entidade, dos fluxos de pagamentos de benefícios do plano, líquidos de contribuições incidentes sobre esses benefícios, no Sistema Venturo no site da Previc.

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

Com a aplicação do descrito acima, o limite da reserva de contingência é de R\$ 492.743,50.

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

Foi revertido o valor de R\$ 136.742,82 do Fundo Previdencial de Revisão de Plano para recompor a Reserva de Contingência ao seu limite, no valor de R\$ 492.743,50.

## *Ajuste de Precificação*

Conforme disposto na Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2008, o valor do Ajuste de Precificação, positivo ou negativo, será acrescido ou deduzido, respectivamente, para fins de equacionamento do déficit. E no caso de distribuição de superávit, 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 (4,38% a.a.), e o valor contábil desses títulos.

O Ajuste de Precificação informado pela Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada é positivo, logo não é aplicável na situação de destinação de superavit, conforme dispositivos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018.

## Regras de constituição e reversão dos fundos previdenciais

O Fundo de Reversão do Saldo por Exigência Regulamentar é constituído pelas parcelas dos Saldos de Conta de Patrocinadora não consideradas no cálculo dos benefícios ou dos institutos e será utilizado conforme previsto no plano de custeio anual, aprovado pelo Conselho Deliberativo e fundamentado em Parecer do Atuário.

A Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada, em função da revisão obrigatória do Plano D, nos termos da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, constituiu em 31/12/2018 os fundos previdenciais “Revisão de Plano - Patrocinadora” e “Revisão de Plano - Participante”. Esses fundos foram constituídos considerando a totalidade dos recursos da reserva especial de R\$ 5.973.048,46 sendo operadas conjuntamente as revisões obrigatória e facultativa.

Para destinação da reserva especial foi adotada a proporção das contribuições normais efetuadas pelas patrocinadoras e autopatrocinados, conforme disposto no regulamento, durante o período em que foi constituída a reserva especial, ou seja, 2016, 2017 e 2018, a saber: 1,10% para participantes e 98,90% para as patrocinadoras.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano – Patrocinadora” foi constituído com 98,90% dos R\$ 5.973.048,46 e será atribuído às patrocinadoras do Plano D da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada. O valor que cabe a cada patrocinadora considerou a proporção das provisões matemáticas de cada patrocinadora em relação às provisões matemáticas totais do plano, posicionadas em 31/12/2018.

O Fundo Previdencial “Revisão de Plano - Participante” foi constituído com 1,10% dos R\$5.973.048,46 e atribuído aos participantes na forma prevista na Resolução nº 30, de 10/10/2018. Esse fundo foi segregado entre os participantes assistidos que recebem renda vitalícia em 31/12/2018 na proporção das suas provisões matemáticas individuais. Os referidos valores foram, integralmente, destinados ao pagamento de um benefício adicional, conforme previsto no regulamento do plano.

Esses fundos estão sendo atualizados pelo retorno dos investimentos desde janeiro de 2019.

## Rentabilidade do Plano

O retorno dos investimentos de 2019 informado pela Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada equivale a 9,06%. Esse percentual líquido da inflação anual de 7,6776% (variação do IGP-DI no ano de 2019) resulta em uma rentabilidade de 1,28%, que é inferior à hipótese da taxa real anual de juros de 4,38% a.a. utilizada na avaliação atuarial de 2018. 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.

## Varição das Provisões Matemáticas

O quadro a seguir apresenta um resumo do passivo atuarial encerrado em 31/12/2019 comparado com o passivo atuarial encerrado em 31/12/2018 atualizado, pelo método de recorrência e constante do balancete do plano, para 31/12/2019.

	Valores em R\$ de 31/12/2019		Variação em %
	Exercício Encerrado	Exercício Anterior Atualizado	
Passivo Atuarial	321.215.254,29	321.081.226,36	0,04%
<i>Benefícios Concedidos</i>	19.423.375,77	19.289.347,84	0,69%
Contribuição Definida	17.359.960,77	17.359.960,77	0,00%
Benefício Definido	2.063.415,00	1.929.387,07	6,95%
<i>Benefícios a Conceder</i>	301.791.878,52	301.791.878,52	0,00%
Contribuição Definida	301.791.878,52	301.791.878,52	0,00%
Benefício Definido	-	-	-

Comparando o Passivo Atuarial reavaliado no exercício encerrado no valor de R\$ 321.215.254,29 com a constante o balancete de 31/12/2019, a variação encontrada é de 0,04%.

Convém ressaltar que apenas 0,64% (R\$ 2.063.415,00) do Passivo Atuarial de R\$ 321.215.254,29 é determinado atuarialmente com base nas hipóteses e métodos anteriormente indicados, pois corresponde à parcela de benefício definido das Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos relativa às rendas vitalícias. Os 97,45% restantes (R\$ 319.151.839,29) 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 Previ Novartis - Sociedade de Previdência Privada.

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

## 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, rentabilidade real do patrimônio abaixo da taxa de desconto atuarial adotada, composição familiar real dos aposentados diferente da hipótese estabelecida.

## Varição do resultado

O superavit aumentou de R\$ 435.182,89 em 31/12/2018 para R\$ 492.743,50 em 31/12/2019, após a reversão de R\$ 136.742,82 do Fundo Previdencial de Revisão de Plano para recompor a Reserva de Contingência.

## Natureza do resultado

O aumento do superávit do plano foi devido a reversão parcial do Fundo Previdencial de Revisão de Plano para recomposição da Reserva de Contingência.

## PLANO DE CUSTEIO

### Patrocinadoras

De acordo com a Lei Complementar nº 109/2001, as patrocinadoras deverão efetuar, a partir de 2020 as contribuições definidas no regulamento estimadas, em 4,52% da folha de salários de participantes (contribuição normal). Além dessa contribuição, as patrocinadoras deverão contribuir com 0,05% da folha de salários de participantes para custear a despesa administrativa.

O Fundo de Reversão poderá ser utilizado para custear as contribuições da patrocinadora e para cobertura de insuficiência do Plano, conforme previsto no regulamento.

As despesas administrativas serão custeadas com contribuições revertidas do Fundo de Reversão conforme aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### Participantes

As contribuições dos participantes deverão ser praticadas conforme previsto no Regulamento do plano, que foram estimadas em 4,52% da folha de salários de participantes (contribuição básica).

### Autopatrocínados

Os participantes que optaram pelo instituto do autopatrocínio deverão efetuar além das contribuições de participantes, as contribuições de patrocinadora definidas acima. As contribuições serão definidas mediante aplicação dos percentuais sobre o respectivo salário de contribuição.

Tendo em vista a natureza do plano e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelo participante 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.

### Fonte dos Recursos

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

	Participantes		Assistidos		Patrocinador	
	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha	Em R\$	Em % da folha
<b>Total de Contribuições Previdenciárias</b>						
▪ Normais	11.795.338	4,52%			11.917.815	4,57%
▪ Extraordinárias						
- Deficit Equacionado						
- Serviço Passado						
- Outras Finalidades						
<b>Utilização de Fundos</b>						
▪ Exigência Regulamentar						
▪ Destinação de Reserva						

## CONCLUSÃO

Face ao exposto, na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial anual regular do Plano D da Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada, informamos que o plano está solvente, tendo suas obrigações integralmente cobertas pelo Patrimônio de Cobertura do Plano.

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

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

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

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

Este parecer atuarial foi elaborado para a Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada com o propósito de apresentar os resultados da avaliação atuarial em 31/12/2019. 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 Previ Novartis – Sociedade de Previdência Privada 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, 05 de março de 2020.**

**Gesiane de Mattos Cavalcante Moreira**  
MIBA nº 889

**Adriana Gomes Rodrigues**  
MIBA nº 992



Informações sobre a

# Política de Investimentos

# INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

As informações a seguir aplicam-se aos Planos de Benefícios A e D e ao Plano de Gestão Administrativa da Previ Novartis.

## TAXA MÍNIMA ATUARIAL/ÍNDICE DE REFERÊNCIA

### Planos A e D

Período de referência: 01/2019 a 07/2019

Participação %	Plano/Segmento	% Indexador	Indexador	Taxa de Juros % a.a.
100%	Plano	100%	IGP-DI	4,00%
80%	Renda Fixa	100%	IMA-S	0,00%
20%	Renda Fixa	100%	IMA-B	0,00%
100%	Renda Variável	100%	IBrX	0,00%
100%	Invest. Estruturados	100%	DI-CETIP	0,00%
50%	Invest. no Exterior	100%	MSCI-World	0,00%
50%	Invest. no Exterior	100%	DI-CETIP	0,00%

Período de referência: 08/2019 a 12/2019

Participação %	Plano/Segmento	% Indexador	Indexador	Taxa de Juros % a.a.
100%	Plano	100%	IGP-DI	4,00%
65%	Renda Fixa	100%	IMA-S	0,00%
35%	Renda Fixa	100%	IMA-B	0,00%
100%	Renda Variável	100%	IBrX	0,00%
100%	Invest. Estruturados	100%	DI-CETIP	0,00%
50%	Invest. no Exterior	100%	MSCI-World	0,00%
50%	Invest. no Exterior	100%	DI-CETIP	0,00%

### PGA

Período de referência: 01/2019 a 12/2019

Participação %	Plano/Segmento	% Indexador	Indexador	Taxa de Juros % a.a.
100%	Plano	103%	DI-CETIP	0,00%
100%	Renda Fixa	103%	DI-CETIP	0,00%
100%	Invest. Estruturados	100%	DI-CETIP	0,00%

## DOCUMENTAÇÃO/RESPONSÁVEIS

Data de aprovação pelo conselho deliberativo: 16/12/2018 /

Segunda Versão: 16/07/2019

Administrador estatutário tecnicamente qualificado			
Segmento	Nome	CPF	Cargo
Plano	Mucio de Campos Maia Neto	064.357.868-44	DIRETOR

## CONTROLE DE RISCOS

<b>Risco de mercado</b>	Associado às flutuações (volatilidade) nos preços dos ativos e nos níveis de taxas.
<b>Risco de liquidez</b>	Surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores potenciais de um determinado ativo no momento e no preço desejado.
<b>Risco legal</b>	Associado a incertezas relacionadas ao não cumprimento de diretrizes legais.
<b>Risco operacional</b>	Associado à possibilidade de perdas decorrentes de inadequação na especificação ou condução de processos, sistemas ou projetos da entidade.
<b>Risco de Contraparte</b>	Ocorre quando existe a possibilidade de que uma parte do negócio não cumpra as suas obrigações contratuais.

# INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Sobre riscos	Plano A	Plano D	PGA
Realiza o apreçamento de ativos financeiros? Dispõe de Manual?	Não Não	Não Não	Não Não
Possui modelo proprietário de risco? Dispõe de Manual?	Sim Não	Sim Não	Sim Não
Realiza Estudos de ALM?	Sim	Sim	Não

Observação: Todos os ativos são marcados a Mercado, exceto os que fazem parte do perfil Renda Vitalícia. Como a gestão é totalmente terceirizada, a responsabilidade do apreçamento dos ativos é dos gestores e custodiantes. Os controles de risco são realizados pelos gestores e acompanhados através de relatórios elaborados por consultoria especializada.

## ALOCAÇÃO DOS RECURSOS

### Planos A e D

Período de referência: 01/2019 a 07/2019

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	30,00%	100,00%	71,00%
Renda Variável	0,00%	40,00%	15,00%
Imóveis	0,00%	5,00%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%	7,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	10,00%	7,00%

Período de referência: 08/2019 a 12/2019

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	30,00%	100,00%	63,00%
Renda Variável	0,00%	50,00%	20,00%
Imóveis	0,00%	5,00%	0,00%
Empréstimos e Financiamentos	0,00%	5,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	0,00%	20,00%	12,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	10,00%	5,00%

# INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

## PGA

Período de referência: 01/2019 a 07/2019

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	90,00%	100,00%	100,00%
Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%	0,00%

Período de referência: 08/2019 a 12/2019

Segmento	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	85,00%	100,00%	100,00%
Investimentos Estruturados	0,00%	10,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	0,00%	5,00%	0,00%

A EFPC observa os princípios de responsabilidade socioambiental? **Sim**

Utiliza derivativos? **Sim**

Avaliação prévia dos riscos envolvidos? **Sim**

Existência de sistemas de controles internos? **Sim**

**Observação:** A Entidade realiza avaliação prévia dos riscos envolvidos na definição da alocação estratégica nas diferentes classes de ativos. A avaliação prévia dos riscos envolvidos na alocação de ativos e derivativos é de responsabilidade dos gestores de recursos, devendo seguir as diretrizes definidas na PI.

## PERFIS DE INVESTIMENTO

Os Planos A e D oferecem aos participantes 4 perfis de investimentos distintos. Veja os percentuais mínimo e máximo de alocação de cada segmento por perfil

### Planos A e D

	Superconservador	Conservador	Moderado	Agressivo
<b>Renda Fixa</b>	80% a 100%	80% a 100%	50% a 100%	30% a 100%
<b>Renda Variável</b>	-	0% a 10%	0% a 30%	0% a 50%
<b>Imóveis</b>	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%	0% a 5%
<b>Investimentos Estruturados</b>	0% a 10%	0% a 20%	0% a 20%	0% a 20%
<b>Investimentos no Exterior</b>	0% a 5%	0% a 5%	0% a 10%	0% a 10%

**Observação:** A entidade também possui um Perfil denominado Renda Vitalícia destinado aos ativos concedidos e a conceder sob forma de Benefício Definido. Os limites de RV e Segmento Estruturado dos perfis foram atualizados na decisão de 16/07/19.



Resumo sobre o

# Demonstrativo de Investimentos

# RESUMO DO DEMONSTRATIVO DE INVESTIMENTOS

## PLANOS A E D PATRIMÔNIO POR PERFIL

	R\$
Perfil Super Conservador	234.231.317,88
Perfil Conservador	126.538.482,89
Perfil Moderado	345.370.574,62
Perfil Agressivo	1.665.302.126,90
Renda Vitalícia	313.767.729,09

## RENTABILIDADE BRUTA POR PERFIL E POR SEGMENTO

	Plano	RF	RV	Estruturados	Inv. Exterior	Benchmark	Descrição Benchmark
Perfil Super Conservador	5,85%	5,85%	0,00%	0,00%	0,00%	6,04%	100% IMA-S
Perfil Conservador	9,90%	8,50%	0,65%	0,75%	0,00%	12,11%	85%*Benchmark Composto + 10%*CDI + 5%*IBrX
Perfil Moderado	18,14%	10,70%	4,90%	1,81%	0,73%	17,09%	63%*Benchmark Composto + 20%*IBrX + 12%*CDI + 5%*MSCI World Index em Reais
Perfil Agressivo	23,59%	9,20%	11,32%	2,60%	0,47%	19,40%	42%*Benchmark Composto + 40%*IBrX + 13%*CDI + 5%*MSCI World Index em Reais
Renda Vitalícia	9,13%	9,13%	0,00%	0,00%	0,00%	11,98%	IGP-DI + 4%a.a.

## RENTABILIDADE LIQUIDA POR PERFIL E POR SEGMENTO

	Plano	RF	RV	Estruturados	Inv. Exterior	Benchmark	Descrição Benchmark
Perfil Super Conservador	5,79%	5,79%	0,00%	0,00%	0,00%	6,04%	100% IMA-S
Perfil Conservador	9,84%	8,44%	0,59%	0,69%	0,00%	12,11%	95%*Benchmark Composto + 5%*CDI
Perfil Moderado	18,08%	10,64%	4,84%	1,75%	0,67%	17,09%	75%*Benchmark Composto + 15%*IBrX + 5%*CDI + 5%*MSCI World Index em Reais
Perfil Agressivo	23,53%	9,14%	11,26%	2,54%	0,41%	19,40%	55%*Benchmark Composto + 30%*IBrX + 7,5%*CDI + 7,5%*MSCI World Index em Reais
Renda Vitalícia	9,06%	9,07%	0,00%	0,00%	0,00%	11,98%	IGP-DI + 4%a.a.

### Observações:

Informações em 31/12/2019 referentes ao ano de 2019

### Benchmark Composto:

Até 07/2019: 80% IMA-S + 20% IMA-B

De 08/2019 a 12/2019: 65% IMA-S + 35% IMA-B



# Fale Conosco

**FICOU COM ALGUMA DÚVIDA?  
ENTRE EM CONTATO CONOSCO!**