PREV PEPSICO

RELATÓRIO ANUAL 2018

RESUMO

ÍNDICE

Mensagem da Prev Pepsico 3

Estrutura Organizacional 4

Resumo da Situação Patrimonial 5

Rentabilidade Acumulada 7

Evolução dos Institutos 8

Demonstrações Contábeis 9

Resumo do Parecer Atuarial 16

Parecer dos Auditores Independentes 24

MENSAGEM DA PREV PEPSICO

Caro Participante,

Apresentamos a você o Relatório Anual Resumo Prev Pepsico 2018, que traz informações relevantes sobre as realizações da Entidade e os resultados do seu Plano de Benefícios no período.

Podemos dizer que 2018 foi um ano de muitos desafios e nossa equipe se manteve determinada em buscar os melhores resultados mesmo em um cenário instável, marcado principalmente pelas eleições presidenciais.

Nossa economia acabou avançando muito pouco em 2018, com crescimento do PIB de 1,1%, sentindo os efeitos não apenas das incertezas no ambiente político, mas da marcante greve dos caminhoneiros, realizada no mês de maio, e da instabilidade no cenário internacional, abalando sobretudo o desempenho dos países emergentes.

Mesmo neste cenário de incerteza, chegamos em dezembro a um patrimônio líquido de R$ 392,908 milhões e alcançamos a rentabilidade líquida de 7,30%. O CDI fechou o ano em 6,41%, a taxa de inflação medida pelo IPCA ficou em 3,75% e a Selic encerrou 2018 em seu menor nível histórico, com taxa de 6,50% a.a.

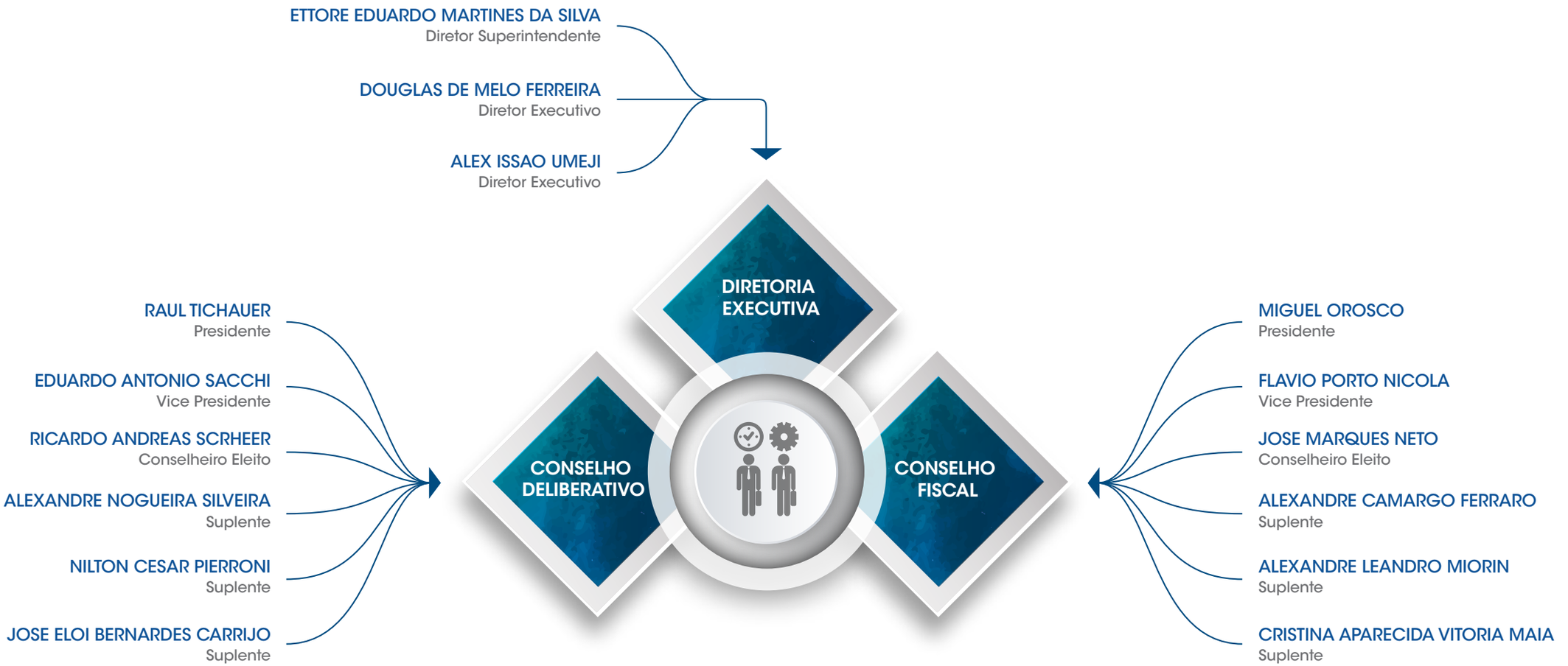
Para 2019, o clima ainda deve ser de cautela e espera-se uma retomada da economia. A inflação está controlada e há perspectivas de que a taxa básica de juros permaneça no patamar atual por um bom período.

Todas as expectativas se voltam à postura do novo governo, que tem uma série de medidas práticas a serem anunciadas nos primeiros meses de mandato. Iniciamos este novo ano bastante motivados, dispostos a novas realizações e a continuar buscando os melhores resultados, sempre atentos ao mercado e às melhores práticas de governança.

Esse relatório foi elaborado para você. Boa leitura!

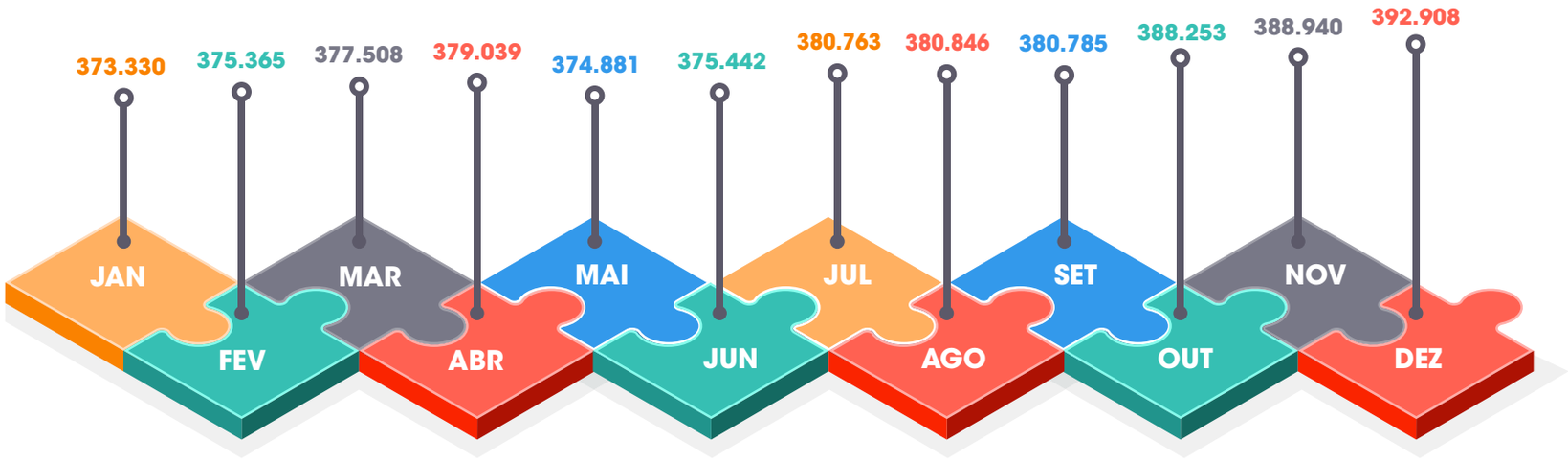
Prev Pepsico

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

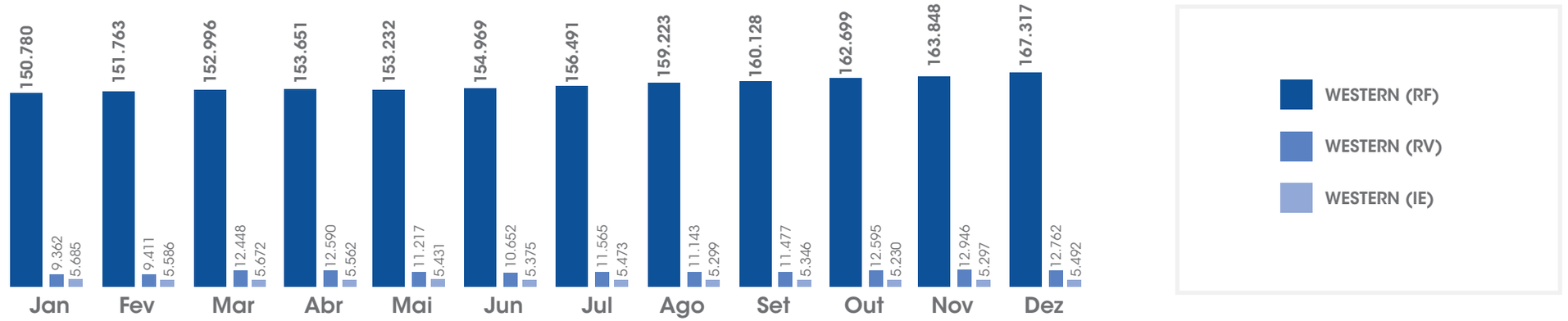


RESUMO DA SITUAÇÃO PATRIMONIAL

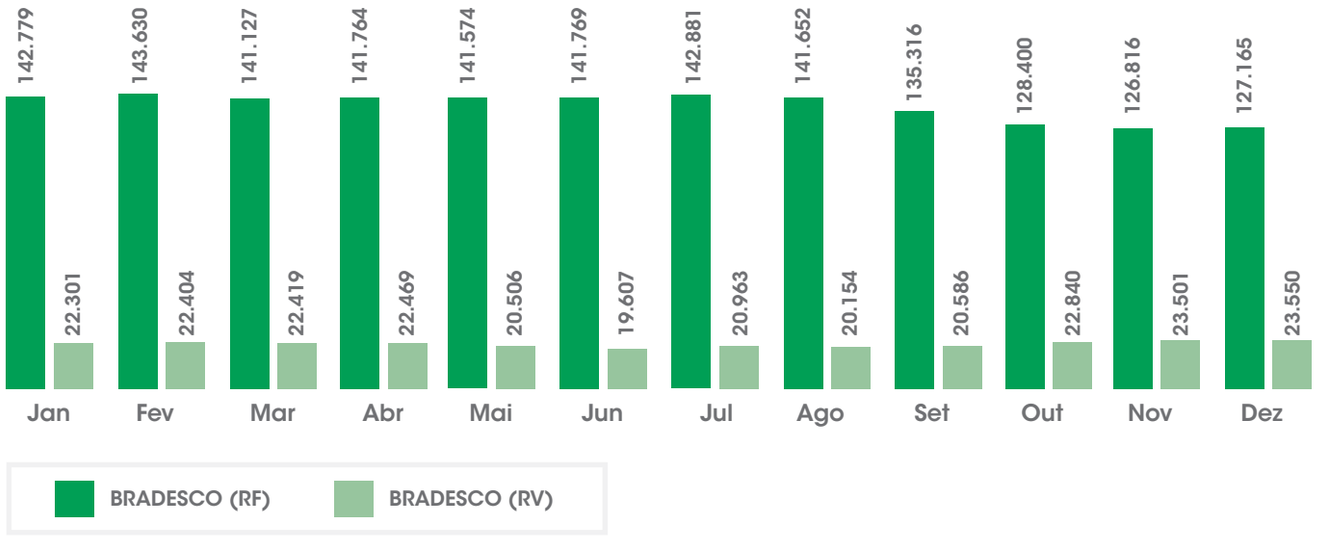
PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO (R$ mil, em 2018)



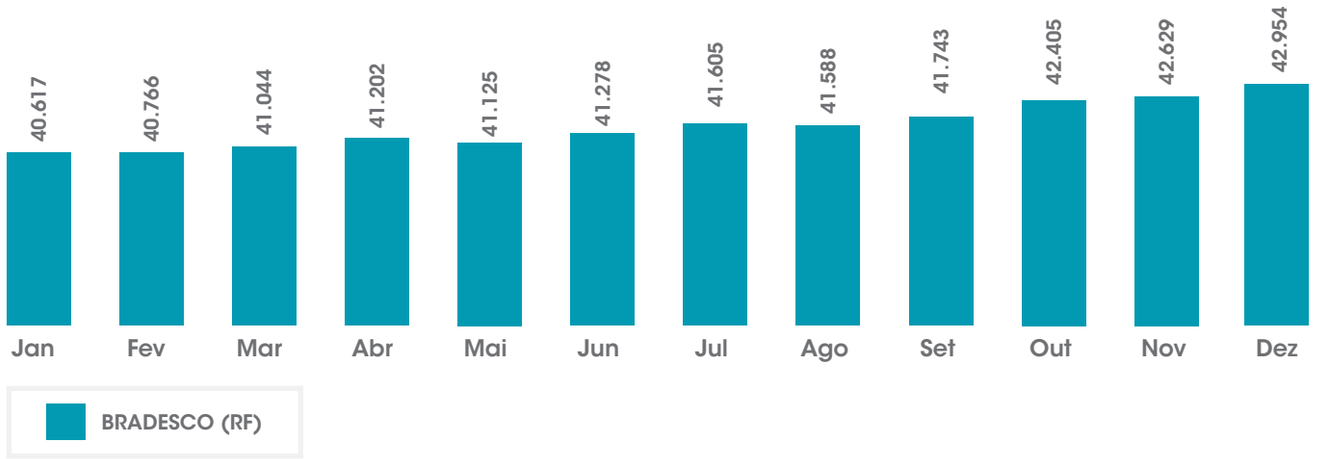
PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – WESTERN ASSET (R$ mil, em 2018)



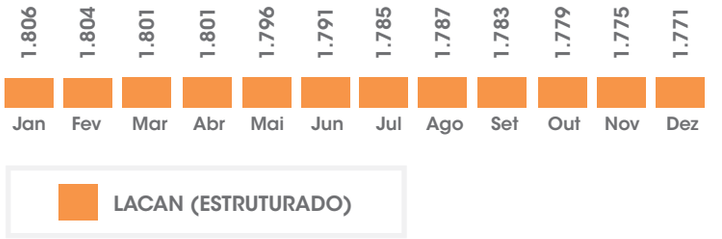
PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – BRADESCO (R$ mil, em 2018)



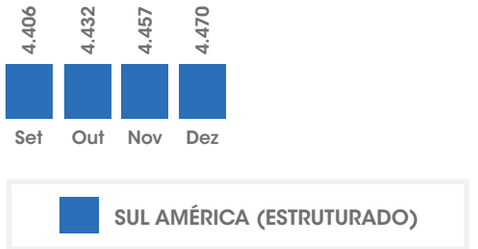
PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – SANTANDER (R$ mil, em 2018)



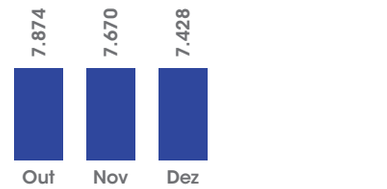
PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – LACAN
(R$ mil, em 2018)



PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – SUL AMÉRICA
(R$ mil, em 2018)



PATRIMÔNIO LÍQUIDO PEPSICO – SPX (MIL)

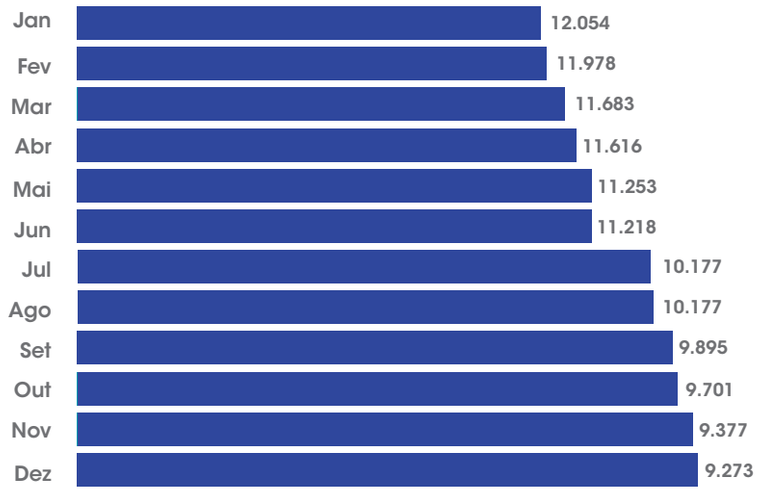


RENTABILIDADE ACUMULADA

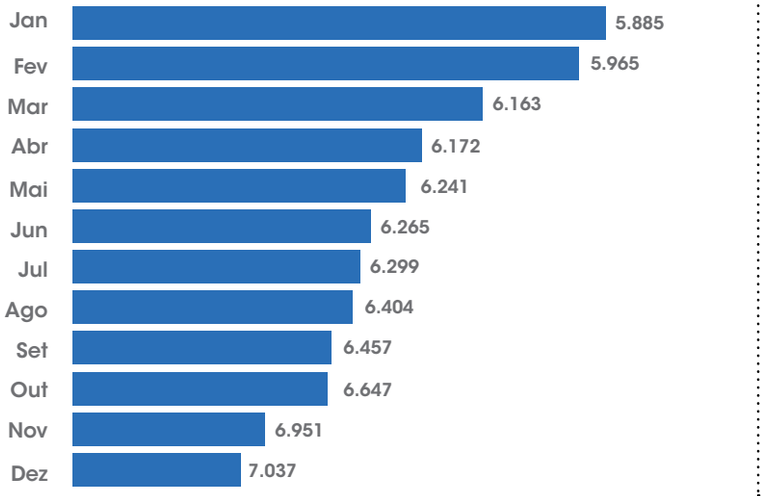
Data da valorização	Rentabilidade líquida	IPCA	INPC	IGP-M(%)	CDI(%)
31/01/2018	1,60	0,29	0,23	0,76	0,58
28/02/2018	0,52	0,32	0,18	0,07	0,46
31/03/2018	0,67	0,09	0,07	0,64	0,53
30/04/2018	0,39	0,22	0,21	0,57	0,52
31/05/2018	-1,16	0,40	0,43	1,38	0,52
30/06/2018	-0,25	1,26	1,43	1,87	0,52
31/07/2018	1,39	0,33	0,25	0,51	0,54
31/08/2018	-0,20	-0,09	0,00	0,70	0,57
30/09/2018	0,65	0,48	0,30	1,52	0,47
31/10/2018	2,10	0,45	0,40	0,89	0,54
30/11/2018	0,75	-0,21	-0,25	-0,49	0,49
31/12/2018	0,65	0,15	0,14	-1,08	0,49

EVOLUÇÃO DOS INSTITUTOS

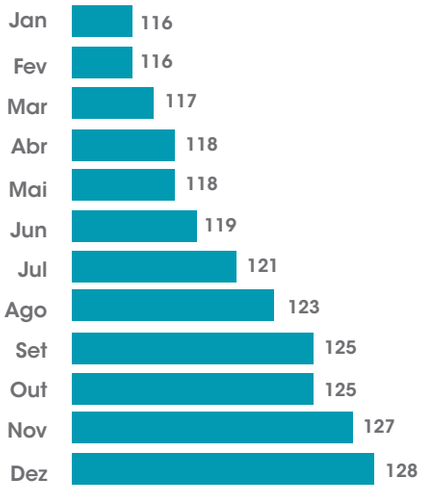
ATIVO



RESGATE / PORTABILIDADE / BPD / AUTOPATROCINADO



ASSISTIDO



PREV PEPSICO

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Conjunto de demonstrativos financeiros que compõem o Relatório Anual de uma empresa.

Balanço Patrimonial

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

Ativo	2018	2017
Disponível	**20**	**175**
Realizável	**395.115**	**369.385**
Gestão Previdencial	2.201	2.369
Gestão Administrativa	13	13
Investimentos	**392.901**	**367.003**
Fundos de Investimentos	392.901	367.003
Total do Ativo	**395.135**	**369.560**

Passivo	2018	2017
Exigível operacional	**415**	**498**
Gestão Previdencial	344	442
Gestão Administrativa	70	55
Investimentos	1	1
Patrimônio Social	**394.720**	**369.062**
Patrimônio de Cobertura do Plano	**383.622**	**365.414**
Provisões matemáticas	**381.910**	**356.654**
Benefícios concedidos	103.590	96.763
Benefícios a conceder	278.320	259.891
Equilíbrio Técnico	**1.712**	**8.760**
Resultados realizados	1.712	8.760
Superávit técnico acumulado	1.712	8.760
Reserva de Contingência	1.712	1.661
Reserva Especial Revisão Plano	-	7.099
Fundos	**11.098**	**3.648**
Fundos Previdenciais	9.685	2.331
Fundos Administrativos	1.413	1.317
Total do Passivo	**395.135**	**369.560**

Balanço Patrimonial

Registro contábil resumido do estado patrimonial de uma empresa ou Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), que apresenta os saldos credores e devedores num certo período. O documento deve demonstrar a exata situação econômico-financeira da Entidade e dar por encerradas as operações contábeis do período.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações da Mutação do Patrimônio Social Consolidado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

		2018	2017	Variação %
	A) Patrimônio Social - início do exercício	**369.062**	**325.052**	**13,54%**
	1. Adições	**52.985**	**65.309**	**-18,87%**
(+)	Contribuições Previdenciais	24.467	25.531	-4,17%
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	26.709	38.014	-29,74%
(+)	Receitas Administrativas	1.713	1.626	5,35%
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa	96	138	-30,43%
	2. Destinações	**(27.327)**	**(21.299)**	**28,30%**
(-)	Benefícios	(25.614)	(19.676)	30,18%
(-)	Despesas Administrativas	(1.713)	(1.623)	5,55%
	3. Acréscimo/Decréscimo no Patrimônio Social (1+2)	**25.658**	**44.010**	**-41,70%**
(+/-)	Provisões Matemáticas	25.256	43.880	-42,44%
(+/-)	Superávit/Déficit Técnico do Exercício	(6.867)	135	-5186,67%
(+/-)	Fundos Previdenciais	7.174	(146)	-5013,70%
(+/-)	Fundos Administrativos	96	141	-31,91%
	B) Patrimônio Social no final do exercício (A+3)	**394.720**	**369.062**	**6,95%**

Demonstrações da Mutação do Patrimônio Social

Apresenta as destinações dos Planos de Benefícios Previdenciais e assistenciais geridos pela Entidade e da Gestão Administrativa, cuja soma resulta nos valores que aumentam ou diminuem o Patrimônio Social da Entidade.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

	2018	2017	Variação %
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**1.317**	**1.176**	**11,99%**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**1.809**	**1.764**	**2,55%**
1.1. Receitas	**1.809**	**1.764**	**2,55%**
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial		3	-100,00%
Custeio Administrativo dos Investimentos	1.713	1.623	5,55%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	96	138	-30,43%
2. Despesas Administrativas	**(1.713)**	**(1.623)**	**5,55%**
2.1. Administração Previdencial	**(1.413)**	**(1.402)**	**0,78%**
Pessoal e Encargos	(468)	(515)	-9,13%
Treinamentos/Congressos e Seminários	(15)	(9)	66,67%
Viagens e Estadias	-	(5)	-100,00%
Serviços de Terceiros	(743)	(697)	6,60%
Despesas Gerais	(150)	(140)	7,14%
Tributos	(37)	(36)	2,78%
2.2. Administração dos Investimentos	**(300)**	**(221)**	**35,75%**
Serviços de Terceiros	(216)	(137)	57,66%
Tributos	(84)	(84)	0,00%
3. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	**-**	**-**	**0,00%**
4. Sobra da Gestão Administrativa (1-2-3)	**96**	**141**	**-31,91%**
5. Constituição do Fundo Administrativo (4)	**96**	**141**	**-31,91%**
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+5)	**1.413**	**1.317**	**7,29%**

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa

Apresenta os resultados administrativos consolidados, contendo a abertura das receitas e despesas administrativas comuns e específicas da Entidade na gestão dos Planos de Benefícios Previdenciais.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações do Ativo Líquido do Plano de Benefício Previdencial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

	2018	2017	Variação %
1. Ativos	**395.089**	**369.998**	6,78%
Disponível	20	175	-88,57%
Recebível	3.614	3.686	-1,95%
Investimento	391.455	366.137	6,91%
Fundos de Investimentos	391.455	366.137	6,91%
2. Obrigações	**(369)**	**(936)**	-60,58%
Operacional	(369)	(936)	-60,58%
3. Fundos não previdenciais	**(1.413)**	**(1.317)**	7,29%
Fundos Administrativos	(1.413)	(1.317)	7,29%
4. Ativo Líquido (1-2-3)	**393.307**	**367.745**	6,95%
Provisões Matemáticas	381.910	356.654	7,08%
Superávit/Déficit Técnico	1.712	8.760	-80,46%
Fundos Previdenciais	9.685	2.331	315,49%
5. Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado			
a) Equilíbrio Técnico	1.712	8.760	-80,46%
b) (+/-) Ajuste de Precificação	-	-	-
c) (+/-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	1.712	8.760	-80,46%

Demonstração do Ativo Líquido do Plano

Apresenta a composição e o valor do Ativo de cada Plano de Benefícios administrado pela Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), deduzido das obrigações operacionais e contingenciais, dos fundos não Previdenciais (Fundo Administrativo e Fundo dos Investimentos).

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido de Benefício Previdencial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

		2018	2017	Variação %
	A) Ativo Líquido - início do exercício	**367.745**	**323.876**	**13,54%**
	1. Adições	**51.176**	**63.548**	**-19,47%**
(+)	Contribuições Previdenciais	24.467	25.534	-4,18%
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	26.709	38.014	-29,74%
	2. Destinações	**(25.614)**	**(19.679)**	**30,16%**
(-)	Benefícios	(25.614)	(19.676)	30,18%
(-)	Custeio Administrativo	-	(3)	-100,00%
	3. Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2)	**25.562**	**43.869**	**-41,73%**
(+/-)	Provisões Matemáticas	25.256	43.880	-42,44%
(+/-)	Fundos Previdenciais	7.174	(146)	-5013,70%
(+/-)	Superávit/Déficit Técnico do Exercício	(6.868)	135	-5187,41%
	B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3)	**393.307**	**367.745**	**6,95%**
	C) Fundos não previdenciais	**1.413**	**1.317**	**7,29%**

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido do Plano

Apresenta os fatos contábeis modificativos do Ativo Líquido – adições e destinações – de cada Plano de Benefícios Previdenciais administrado pela Entidade.

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstrações das Provisões Técnicas do Plano de Benefício Previdencial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 - Em milhares de reais

	2018	2017	Variação %
Provisões Técnicas (1+2+3+4)	**393.676**	**368.681**	6,78%
1. Provisões Matemáticas	**381.910**	**356.654**	7,08%
1.1. Benefícios Concedidos	**103.590**	**96.763**	7,06%
Contribuição Definida	97.647	90.609	7,77%
Benefício Definido	5.943	6.154	-3,43%
1.2. Benefícios a Conceder	**278.320**	**259.891**	7,09%
Contribuição Definida	275.601	257.533	7,02%
Saldo de Contas - parcela patrocinador(es)/instituidor(es)	147.515	136.930	7,73%
Saldo de Contas - parcela participantes	128.086	120.603	6,20%
Benefício Definido	2.719	2.358	15,31%
2. Equilíbrio Técnico	**1.712**	**8.760**	-80,46%
2.1. Resultados Realizados	**1.712**	**8.760**	-80,46%
Superávit técnico acumulado	**1.712**	**8.760**	-80,46%
Reserva de contingência	1.712	1.661	3,07%
Reserva Especial Revisão Plano	-	7.099	-100,00%
3. Fundos	**9.685**	**2.331**	315,49%
3.1. Fundos Previdenciais	9.685	2.331	315,49%
4. Exigível Operacional	**369**	**936**	-60,58%
4.1. Gestão Previdencial	344	442	-22,17%
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	25	494	-94,94%

Demonstração das Provisões Técnicas do Plano

Apresenta a composição das provisões técnicas de cada Plano de Benefícios Previdenciais administrados pela Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC).

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

RESUMO DO PARECER ATUARIAL

Documento elaborado pelo atuário que certifica o nível de reservas e situação financeiro-atuarial do Plano em determinada data. O atuário expressa seus comentários técnicos a respeito dos métodos, hipóteses, dados e resultados obtidos na avaliação atuarial do Plano de Benefícios.

Plano de Benefícios PEPSICO

INTRODUÇÃO

Na qualidade de atuários responsáveis pela avaliação atuarial do Plano de Benefícios Pepsico, administrado pela PrevPepsico – Sociedade Previdenciária, apresentamos nosso parecer sobre a situação atuarial do citado Plano referente às Patrocinadoras em 31 de dezembro de 2018.

- Pepsico-Cola Industrial da Amazônia Ltda;
- Pepsico Amacoco Bebidas do Brasil Ltda;
- Pepsico do Brasil Ltda;
- Pepsico do Brasil Ind. e Comércio de Alimentos.

HIPÓTESES E MÉTODOS ATUARIAIS UTILIZADOS

Uma avaliação atuarial é um estudo que tem por objetivo principal estimar, na data do cálculo, o custo no longo prazo de um determinado plano de benefícios, devendo incluir os valores esperados relativos tanto aos participantes já recebendo benefícios quanto àqueles que ainda completarão as condições exigidas para tal.

Para esse fim, são feitas projeções de longo prazo, admitindo-se um conjunto de hipóteses atuariais que represente de forma realista as expectativas com relação à experiência futura do plano. Essas hipóteses incluem aquelas de caráter econômico (retorno de investimento, taxa de crescimento salarial, taxa de reajuste dos benefícios e níveis de benefícios do INSS) e também as de caráter biométrico (tábuas de mortalidade, invalidez e rotatividade, idade de aposentadoria, estado civil e quantidade de dependentes), a depender das características de cada plano.

A seguir, descreveremos o conjunto das principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas na apuração das Provisões Matemáticas desta avaliação atuarial.

Taxa real anual de juros (1)	4,68% a.a.
Projeção de crescimento real de salário (1) (2)	2,0% a.a.
Projeção de crescimento real do maior salário de benefício do INSS (1)	Não aplicável
Projeção de crescimento real dos benefícios do plano (1)	0,0% a.a.
Fator de capacidade para os salários	1
Fator de capacidade para os benefícios	0,98
Hipótese sobre rotatividade (3)	Tábua de Rotatividade Pepsico
Tábua de mortalidade geral (4)	AT 2000
Tábua de mortalidade de inválidos	Não aplicável
Tábua de entrada em invalidez(5)	RRB44 Modificada
Outras hipóteses biométricas utilizadas	100% de probabilidade de aposentadoria na data da elegibilidade normal

(1) O indexador utilizado é o INPC do IBGE

(2) A hipótese adotada de crescimento salarial foi definida pelas Patrocinadoras levando em consideração a expectativa média de reajustes salariais futuros.

(3) A hipótese de rotatividade adotada foi definida com base na expectativa futura das Patrocinadoras sobre desligamentos de participantes do Plano e com base em Estudo realizado em 2018.
Informamos que, conservadoramente, será admitido que o participante, ao se desligar do plano, opte pelo Instituto do Benefício Proporcional Diferido.

(4) Foi utilizada a tábua AT2000, segregada por sexo, suavizada em 10%.

(5) Foi utilizada a tábua RRB44 Modificada, suavizada em 70%.

PRINCIPAIS RISCOS ATUARIAIS

Os principais riscos atuariais do plano estão concentrados na rentabilidade futura, na mortalidade e na entrada em invalidez, por se tratar de um plano na modalidade de contribuição variável, no qual os benefícios afetados pelas hipóteses adotadas são a renda mensal vitalícia e o benefício mínimo.

De acordo com o previsto na Resolução CNPC nº 30/2018, as justificativas para adoção das hipóteses atuariais aplicáveis ao Plano de Benefícios Pepsico encontram-se arquivadas na PrevPepsico à disposição dos Participantes, dos Assistidos, das Patrocinadoras e da PREVIC.

Adicionalmente ressalta-se que a adequação da taxa real de juros foi objeto de estudo técnico especifico elaborado pela Mercer, empresa contratada pela Entidade para elaboração do estudo, de forma a identificar, a partir da projeção dos ativos e do fluxo de caixa do passivo atuarial do plano de benefícios, a taxa de retorno da carteira. Os resultados do estudo apontaram para a taxa máxima de retorno real projetada de longo prazo, dos recursos garantidores do Plano de Benefícios, de 4,68% a.a..

Conforme Portaria nº 363, de 26/04/2018, o intervalo permitido considerando a duração do passivo do Plano em 31/12/2018 de 9,51 anos é de 4,19% a.a. a 6,39% a.a. para a taxa real de juros. Com base nos resultados dos estudos supracitados, a Diretoria Executiva propôs e o Conselho Deliberativo aprovou a alteração da taxa real anual de juros de 5,16% a.a. para 4,68% a.a. Destacamos que a taxa real anual de juros de 4,68% a.a. atende ao disposto na legislação para a avaliação atuarial de encerramento do exercício de 2018.

A alteração da taxa real de juros mencionada acima acarretou no aumento de R$ 381.318,00 (4,60%) nas provisões matemáticas de benefício definido do plano.

Informamos que, excetuada as alterações nas hipóteses atuariais mencionadas acima, as demais premissas foram mantidas com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

ADEQUAÇÃO DOS MÉTODOS DE FINANCIAMENTO

O método atuarial adotado foi o “Capitalização Financeira Individual” para a avaliação de todos os benefícios do Plano de Benefícios Pepsico, exceto o Benefício Mínimo que foi avaliado pelo método “Agregado”.

Informamos que não ocorreram alterações nas hipóteses atuariais e econômicas nem nos métodos atuariais utilizados na presente avaliação, com relação à avaliação atuarial realizada no exercício anterior.

* * * *

Esta avaliação atuarial foi elaborada com base em hipóteses e métodos atuariais geralmente aceitos, respeitando-se a legislação vigente, as características da massa de participantes e o Regulamento do Plano de Benefícios Pepsico.

Em nossa opinião, as hipóteses e métodos utilizados nesta avaliação atuarial são apropriados e atendem à Resolução CNPC nº 30/2018, que estabelece os parâmetros técnico-atuariais para estruturação de plano de benefícios de Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

POSIÇÃO DAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

Certificamos que, de acordo com o Plano de Contas em vigor e com os totais dos Saldos de Contas individuais informados pela PrevPepsico, a composição das Provisões Matemáticas em 31 de dezembro de 2018 é a apresentada no quadro a seguir.

O Equilíbrio Técnico do Plano foi determinado com base nas Provisões Matemáticas certificadas e nos valores do Patrimônio Social e dos Fundos Previdenciais e Administrativos fornecidos pela PrevPepsico, posicionados em 31/12/2018.

	NOME	R$
2.3.0.0.00.00.00	PATRIMÔNIO SOCIAL	394.720.439,66
2.3.1.0.00.00.00	PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	383.622.476,09
2.3.1.1.00.00.00	PROVISÕES MATEMÁTICAS	381.909.896,48
2.3.1.1.01.00.00	BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	103.590.257,26
2.3.1.1.01.01.00	Contribuição Definida	97.646.747,26
2.3.1.1.01.01.01	Saldo de Conta dos Assistidos	97.646.747,26
2.3.1.1.01.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização	5.943.510,00
2.3.1.1.01.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados - Assistidos	5.943.510,00
2.3.1.1.01.02.02	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados - Assistidos	-
2.3.1.1.02.00.00	BENEFÍCIOS A CONCEDER	278.319.639,22
2.3.1.1.02.01.00	Contribuição Definida	275.600.632,22
2.3.1.1.02.01.01	Saldo de Contas - Parcela Patrocinador(es)/Instituidor(es)	147.515.115,81
2.3.1.1.02.01.02	Saldo de Contas - Parcela Participantes	128.085.516,41
2.3.1.1.02.02.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Programado	2.576.122,00
2.3.1.1.02.02.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Programados	2.576.122,00
2.3.1.1.02.02.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.3.1.1.02.02.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.3.1.1.02.03.00	Benefício Definido Estruturado em Regime de Capitalização Não Programado	142.885,00
2.3.1.1.02.03.01	Valor Atual dos Benefícios Futuros Não Programados	142.885,00
2.3.1.1.02.03.02	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Patrocinadores	-
2.3.1.1.02.03.03	(-) Valor Atual das Contribuições Futuras dos Participantes	-
2.3.1.1.03.00.00	(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	-
2.3.1.1.03.01.00	(-) Serviço Passado	-

	NOME	R$
2.3.1.1.03.01.01	(-) Patrocinador(es)	-
2.3.1.1.03.01.02	(-) Participantes	-
2.3.1.1.03.02.00	(-) Déficit Equacionado - Total	-
2.3.1.1.03.02.01	(-) Patrocinador(es) - Total	-
2.3.1.1.03.02.02	(-) Participantes - Total	-
2.3.1.1.03.02.03	(-) Assistidos - Total	-
2.3.1.1.03.03.00	(+/-) Por Ajustes das Contribuições Extraordinárias	-
2.3.1.1.03.03.01	(+/-) Patrocinador(es)	-
2.3.1.1.03.03.02	(+/-) Participantes	-
2.3.1.1.03.03.03	(+/-) Assistidos	-
2.3.1.2.00.00.00	EQUILÍBRIO TÉCNICO	1.712.579,61
2.3.1.2.01.00.00	RESULTADOS REALIZADOS	1.712.579,61
2.3.1.2.01.01.00	Superávit Técnico Acumulado	1.712.579,61
2.3.1.2.01.01.01	Reserva de Contingência	1.712.579,61
2.3.1.2.01.01.02	Reserva Especial para Revisão de Plano	-
2.3.1.2.01.02.00	(-) Déficit Técnico Acumulado	-
2.3.1.2.02.00.00	RESULTADOS A REALIZAR	-
2.3.2.0.00.00.00	FUNDOS	11.097.963,57
2.3.2.1.00.00.00	FUNDOS PREVIDENCIAIS	9.684.396,30
2.3.2.1.01.00.00	REVERSÃO DE SALDO POR EXIGÊNCIA REGULAMENTAR	527.833,79
2.3.2.1.02.00.00	REVISÃO DE PLANO	9.156.562,51
2.3.2.1.02.01.00	REVISÃO DE PLANO 2014	1.604.019,39
2.3.2.1.02.02.00	REVISÃO DE PLANO 2017	7.552.543,12
2.3.2.1.03.00.00	OUTROS - PREVISTO EM NOTA TÉCNICA ATUARIAL	-
2.3.2.2.00.00.00	FUNDOS ADMINISTRATIVOS	1.413.567,27
2.3.2.3.00.00.00	FUNDOS DOS INVESTIMENTOS	-

Os valores das Provisões Matemáticas apresentados acima foram obtidos considerando-se o Regulamento do Plano de Benefícios Pepsico vigente em 31 de dezembro de 2018, Plano este que se encontra em manutenção.

Não houve alteração regulamentar que gerasse impacto no resultado do Plano de Benefícios Pepsico no exercício de 2018.

Em atendimento à Resolução CNPC nº 30/2018, informamos que em 31/12/2018, o Plano de Benefícios Pepsico não possui títulos públicos federais classificados na categoria de "títulos mantidos até o vencimento". Dessa forma, observamos que o Ajuste de Precificação não é aplicável.

Em relação à estruturação das Provisões Matemáticas observamos ainda o que se segue:

a) No caso de aposentadoria concedida, as provisões referentes à futura reversão de aposentadoria normal em pensão por morte do aposentado válido foram registradas na conta 2.3.1.1.01.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados - assistidos).

b) As provisões referentes à futura reversão de aposentadoria normal em pensão por morte de futuro aposentado válido foram registradas na conta 2.3.1.1.02.02.01 (valor atual dos benefícios futuros programados).

c) As provisões referentes à futura reversão da aposentadoria por invalidez em pensão por morte do futuro inválido calculada para participante ativo foram registradas na conta 2.3.1.1.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).

d) As provisões referentes à pensão por morte de participante ativo foram registradas na conta 2.3.1.1.02.03.01 (valor atual dos benefícios futuros não programados).

Observamos que a Mercer não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos ativos que compõem o Patrimônio Social do Plano de Benefícios Pepsico avaliado, assim como os valores registrados nos saldos das contas individuais, tendo se baseado na informação fornecida pela PrevPepsico.

VARIAÇÃO NAS PROVISÕES MATEMÁTICAS

Não houve variação significativa na provisão matemática reavaliada, utilizando as mesmas hipóteses da avaliação atuarial de 2017, quando comparada com a provisão matemática evoluída, considerando a movimentação já esperada (juros, inflação e benefícios pagos).

Com relação à variação nas Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos classificados na modalidade de benefício definido (-7,04%), verificamos a saída de 1 (um) aposentado, o que acarretou na redução desta provisão, se comparada à evolução teórica.

Abaixo demonstramos a variação das provisões matemáticas classificadas na modalidade de benefício definido quando comparada aos valores evoluídos teoricamente:

Conta	A - Evolução Teórica	B - Recálculo com hipóteses de 31/12/2017	Variação (B/A-1)	C - Recálculo com hipóteses de 31/12/2018	Variação (C/D-1)
Provisões Matemáticas	8.673.768	8.281.199	-4,53%	8.662.517	4,60%
Benefícios Concedidos	6.108.757	5.678.972	-7,04%	5.943.510	4,66%
Benefícios a Conceder	2.565.011	2.602.227	1,45%	2.719.007	4,49%

O aumento nas provisões matemáticas na avaliação atuarial de 2018 se deve a alteração na taxa de juros, conforme citado anteriormente.

VARIAÇÃO DO RESULTADO

Apesar do aumento das provisões matemáticas na avaliação atuarial de 2018 e da rentabilidade (7,30%) ficar abaixo da meta atuarial (8,77%), a situação superavitária do Plano foi mantida em patamar superior em relação ao resultado obtido em 2017, principamente por conta da saída de participantes ativos com direito ao benefício mínimo e um inativo com renda vitalícia.

NATUREZA DO RESULTADO

O superávit apresentado em 31/12/2018 foi apurado a partir da manutenção daquele contabilizado no encerramento do exercício de 2017, originado, principalmente, em função da rentabilidade histórica do Plano (origem conjuntural).

A Reserva de Contingência foi constituída conforme o disposto no Artigo 15 na Resolução CNPC nº 30/2018, considerando a seguinte fórmula: [10% + (1% x duração do passivo do plano)] x Provisão Matemática, limitado ao máximo de 25% da Provisão Matemática. Esclarecemos que a duração do passivo considerada nesta fórmula foi de 9,77 anos e foi apurada na avaliação atuarial de 31/12/2018.

O excesso do Superávit sobre a Reserva de Contingência foi destinado à constituição da Reserva Especial para Revisão do Plano e, considerando que o exercício encerrado em 31/12/2017 foi o terceiro consecutivo com constituição desta reserva no valor de R$ 7.552.543,12, este montante foi revertido ao Fundo de Revisão de Plano.

CONCLUSÃO

Certificamos que o Plano de Benefícios Pepsico está superavitário em 31/12/2018. O valor do excesso do Superávit sobre a Reserva de Contingência foi destinado à constituição da Reserva Especial para Revisão do Plano, conforme estabelecido na legislação vigente.

Conforme disposição da Resolução CNPC n° 30/2018, a Reserva de Revisão de Plano apurada em 31/12/2018 foi destinada ao Fundo Previdencial de Revisão do Plano. Portanto, este montante poderá ser utilizado pelos participantes, assistidos e Patrocinadora a partir do ano de 2019, observadas as disposições do Artigo 14 desta mesma Resolução que determina os critérios de rateio para a utilização destes recursos.

São Paulo, 11 de março de 2019.

Mercer Human Resource Consulting Ltda.

Silvio Lopes da Silva Junior – MIBA nº 1.103

Erick Sousa – MIBA nº 3.214

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Conselheiros, Diretores, Participantes e Patrocinadoras da

Prev Pepsico - Sociedade Previdenciária

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Prev Pepsico - Sociedade Previdenciária ("Entidade"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações da mutação do patrimônio social, do ativo líquido, da mutação do ativo líquido, do plano de gestão administrativa e das provisões técnicas do plano para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Prev Pepsico – Sociedade Previdenciária em 31 de dezembro de 2018, e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Entidade, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Entidade.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Entidade. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Entidade a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 29 de março de 2019

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Charles Domingos de Almeida

Contador CRC PR-039655/O-9

PREV PEPSICO

prevpepsico.com.br

Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 180
Edifício JK 180 – 15° andar
São Paulo - SP | CEP 04543-000
0800 729 2207 (segunda a sexta-feira das 8h às 17h)

Consultoria de Comunicação e Editorial:
Arte da Criação (11) 3567-2011
www.artedacriacao.com