REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

BALANÇO PATRIMONIAL
dos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019

R$ mil

A T I V O	Nota	2020	2019	P A S S I V O	Nota	2020	2019
DISPONÍVEL		**6.814**	**76**	**EXIGÍVEL OPERACIONAL**		**11.915**	**10.247**
				Gestão Previdencial		3.711	6.715
REALIZÁVEL		**6.760.631**	**6.481.907**	**Gestão Administrativa**		2.861	3.400
Gestão Previdencial	5	**628.849**	**430.928**	**Investimentos**		5.344	132
Gestão Administrativa		**5.270**	**3.729**				
Investimentos		**6.126.512**	**6.047.249**	**CONTINGENCIA**	10	**232.086**	**267.028**
Títulos Públicos	6.1	5.375.165	5.220.077	**Gestão Previdencial**		213.294	251.367
Créditos Privados e Depósitos	6.2	51.732	39.162	**Gestão Administrativa**		3.792	3.663
Ações	6.3	91.576	136.324	**Investimentos**		15.000	11.998
Fundos de Investimento	6.4	140.142	175.649				
Investimentos Imobiliários	6.5	460.626	466.017	**PATRIMONIO SOCIAL**		**6.523.858**	**6.205.525**
Empréstimos	6.6	7.230	10.013	**Patrimônio de Cobertura dos Planos**		**6.134.521**	**5.840.341**
Depósitos Judiciais/Recursais		40	7	**Provisões Matemáticas**	11	**7.040.721**	**6.623.338**
				Benefícios Concedidos		5.306.077	4.930.474
PERMANENTE		**415**	**818**	Benefícios a Conceder		1.734.644	1.692.864
Imobilizado	9	415	818				
				Equilíbrio Técnico		**(906.200)**	**(782.997)**
				(-) Déficit Técnico Acumulado		(906.200)	(782.997)
				Fundos	12.2	**389.336**	**365.184**
				Fundos Previdenciais		45.605	30.241
				Fundos Administrativos		340.303	331.918
				Fundos dos Investimentos		3.429	3.025
TOTAL DO ATIVO		**6.767.859**	**6.482.801**	**TOTAL DO PASSIVO**		**6.767.859**	**6.482.801**

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 — Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:17:00 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 — Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:02:09 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

V DEMONST. DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA	CONSOLIDADO		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	**331.918**	**304.504**	**9,0**
1. Custeio da Gestão Administrativa	**70.293**	**76.089**	**(7,6)**
1.1. Receitas	**70.293**	**76.089**	**(7,6)**
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	5.203	6.899	(24,6)
Custeio Administrativo dos Investimentos	17.947	14.184	26,5
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	221	322	(31,5)
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	36.176	52.630	(31,3)
Outras Receitas	10.747	2.053	423,4
2. Despesas Administrativas	**61.779**	**46.521**	**32,8**
2.1. Administração Previdencial	**45.966**	**31.252**	**47,1**
Pessoal e encargos	13.859	12.872	7,7
Treinamentos/congressos e seminários	63	122	(48,7)
Viagens e estadias	361	474	(23,9)
Serviços de terceiros	10.829	5.742	88,6
Despesas gerais	2.289	3.398	(32,6)
Depreciações e amortizações	410	419	(2,1)
Tributos	9.284	8.065	15,1
Outras Despesas	8.872	160	5.445,7
2.2. Administração dos Investimentos	**15.813**	**15.269**	**3,6**
Pessoal e encargos	8.722	8.061	8,2
Treinamentos/congressos e seminários	32	62	(48,0)
Viagens e estadias	180	188	(3,9)
Serviços de terceiros	2.679	2.745	(2,4)
Despesas gerais	1.111	1.684	(34,0)
Depreciações e amortizações	254	263	(3,5)
Tributos	2.834	2.266	25,0
3. Constituição/Reversão de Contingências Administrativas	**129**	**2.153**	**(94,0)**
4. Reversão de Recursos para o Plano de Benefícios	**0**	**0**	**0**
5. Resultado Negativo Líquido dos Investimentos	**0**	**0**	**0**
6. Sobra/Insuficiência da Gestão Administrativa (1-2-3-4-5)	**8.385**	**27.414**	**(69,4)**
7. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (6)	**8.385**	**27.414**	**(69,4)**
8. Operações Transitórias	**0**	**0**	**0**
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+7+8)	**340.303**	**331.918**	**2,5**
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:31:38 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:14:32 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

II DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO SOCIAL		CONSOLIDADO		R$ mil
	DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
	A) Patrimônio Social - início do exercício	**6.205.525**	**5.665.108**	**9,5**
	1- Adições:	**1.381.101**	**1.627.604**	**(15,1)**
(+)	Contribuições Previdenciais	771.652	610.245	26,4
(+)	Resultado Positivo Liquido dos Invest. - Gestão Previdencial	500.682	940.783	(46,8)
(+)	Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	38.070	0	0
(+)	Receitas Administrativas	34.117	23.459	45,4
(+)	Resultado Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Administrativa	36.176	52.630	(31,3)
(+)	Constituição de Fundos de Investimentos	404	486	(16,9)
	2- Destinações:	**(1.062.768)**	**(1.087.187)**	**(2,2)**
(-)	Benefícios	(1.000.860)	(1.020.808)	(2,0)
(-)	Constituição Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	0	(17.704)	0
(-)	Despesas Administrativas	(61.779)	(46.521)	32,8
(-)	Constituição de Contingências - Gestão Administrativa	(129)	(2.153)	(94,0)
	3- Acréscimo/Decréscimo no Patrimonio Social (1+2):	**318.333**	**540.417**	**(41,1)**
(+/-)	Provisões Matemáticas	(417.383)	(493.049)	(15,3)
(+/-)	Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	123.203	(7.858)	(1.667,9)
(+/-)	Fundos Previdenciais	(15.364)	(11.610)	32,3
(+/-)	Fundos Administrativos	(8.385)	(27.414)	(69,4)
(+/-)	Fundos de Investimentos	(404)	(486)	(16,9)
	4- Operações Transitórias	**0**	**0**	**0**
	B) Patrimônio Social - final do exercício (A+3+4)	**6.523.858**	**6.205.525**	**5,1**
	As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:17:35 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:02:32 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		CBTU	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**789.709**	**666.971**	**18,4**
Disponível	**2.985**	**11**	**28.144,8**
Recebível	**216.162**	**159.171**	**35,8**
Investimento	**570.563**	**507.789**	**12,4**
Títulos Públicos	447.946	378.861	18,2
Créditos Privados e Depósitos	13.070	9.566	36,6
Ações	8.614	12.823	(32,8)
Fundos de Investimento	21.548	25.861	(16,7)
Investimentos Imobiliários	79.318	79.986	(0,8)
Empréstimos e Financiamentos	27	685	(96,0)
Depósitos Judiciais/Recursais	40	7	447,0
2 - Obrigações	**(5.980)**	**(5.418)**	**10,4**
Operacional	(544)	(346)	56,7
Contingencial	(5.436)	(5.072)	7,2
3 - Fundos não Previdenciais	**(77.093)**	**(63.431)**	**21,5**
Fundos Administrativos	(75.572)	(62.067)	21,8
Fundos dos Investimentos	(1.521)	(1.364)	11,5
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**706.636**	**598.121**	**18,1**
Provisões Matemáticas	(1.192.566)	(1.072.952)	11,1
Déficit Técnico	488.806	477.666	2,3
Fundos Previdenciais	(2.876)	(2.834)	1,4
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**(488.806)**	**(477.666)**	**2,3**
a) Equilíbrio Técnico	(488.806)	(477.666)	2,3
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(488.806)	(477.666)	2,3

Não há ajuste de precificação.

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:18:04 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:02:56 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		CENTRAL	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**212.170**	**139.751**	**51,8**
Disponível	**13**	**0**	**4.330,8**
Recebível	**191.126**	**118.690**	**61,0**
Investimento	**21.032**	**21.061**	**(0,1)**
Títulos Públicos	11.773	8.215	43,3
Créditos Privados e Depósitos	276	207	32,9
Ações	4.437	6.605	(32,8)
Fundos de Investimento	4.487	5.809	(22,8)
Empréstimos e Financiamentos	59	225	(73,7)
2 - Obrigações	**(17.570)**	**(8.071)**	**117,7**
Operacional	(3.518)	(150)	2.241,6
Contingencial	(14.052)	(7.921)	77,4
3 - Fundos não Previdenciais	**(147)**	**(758)**	**(80,5)**
Fundos Administrativos	(137)	(742)	(81,5)
Fundos dos Investimentos	(10)	(16)	(35,6)
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**194.452**	**130.922**	**48,5**
Provisões Matemáticas	(607.791)	(548.388)	10,8
Déficit Técnico	440.400	431.515	2,1
Fundos Previdenciais	(27.061)	(14.049)	92,6
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**(440.400)**	**(431.515)**	**2,1**
a) Equilíbrio Técnico	(440.400)	(431.515)	2,1
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(440.400)	(431.515)	2,1
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:18:32 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:03:21 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		CPTM	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**750.027**	**676.596**	**10,9**
Disponível	**401**	**15**	**2.515,9**
Recebível	**189.233**	**137.513**	**37,6**
Investimento	**560.393**	**539.068**	**4,0**
Títulos Públicos	394.586	359.493	9,8
Créditos Privados e Depósitos	12.002	9.077	32,2
Ações	13.976	20.805	(32,8)
Fundos de Investimento	26.279	34.636	(24,1)
Investimentos Imobiliários	110.409	111.497	(1,0)
Empréstimos e Financiamentos	3.143	3.559	(11,7)
2 - Obrigações	**(6.135)**	**(7.701)**	**(20,3)**
Operacional	(3.156)	(4.734)	(33,3)
Contingencial	(2.979)	(2.967)	0,4
3 - Fundos não Previdenciais	**(52.692)**	**(43.098)**	**22,3**
Fundos Administrativos	(51.952)	(42.491)	22,3
Fundos dos Investimentos	(740)	(607)	21,9
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**691.199**	**625.797**	**10,5**
Provisões Matemáticas	(1.221.894)	(1.217.477)	0,4
Déficit Técnico	530.694	591.680	(10,3)
Fundos Previdenciais	0	0	-
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**(530.694)**	**(591.680)**	**(10,3)**
a) Equilíbrio Técnico	(530.694)	(591.680)	(10,3)
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(530.694)	(591.680)	(10,3)
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:19:02 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:03:43 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		CTB	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**27.058**	**22.763**	**18,9**
Disponível	**135**	**0**	**37.621,5**
Recebível	**5.184**	**4.083**	**27,0**
Investimento	**21.738**	**18.680**	**16,4**
Títulos Públicos	18.057	15.001	20,4
Créditos Privados e Depósitos	525	379	38,6
Ações	301	448	(32,9)
Fundos de Investimento	849	812	4,6
Investimentos Imobiliários	1.915	1.937	(1,1)
Empréstimos e Financiamentos	91	103	(11,7)
2 - Obrigações	**(68)**	**(93)**	**(26,8)**
Operacional	(18)	(43)	(57,7)
Contingencial	(50)	(50)	-
3 - Fundos não Previdenciais	**(1.757)**	**(1.609)**	**9,2**
Fundos Administrativos	(1.636)	(1.500)	9,0
Fundos dos Investimentos	(121)	(109)	11,2
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**25.233**	**21.060**	**19,8**
Provisões Matemáticas	(40.275)	(35.498)	13,5
Déficit Técnico	15.328	14.722	4,1
Fundos Previdenciais	(287)	(284)	0,8
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**(15.328)**	**(14.722)**	**4,1**
a) Equilíbrio Técnico	(15.328)	(14.722)	4,1
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(15.328)	(14.722)	4,1
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:19:31 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:04:06 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		METROFOR	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**68.179**	**57.804**	**17,9**
Disponível	**432**	**1**	**50.173,3**
Recebível	**9.104**	**6.220**	**46,4**
Investimento	**58.643**	**51.583**	**13,7**
Títulos Públicos	49.373	42.090	17,3
Créditos Privados e Depósitos	1.456	1.063	37,0
Ações	737	1.097	(32,8)
Fundos de Investimento	2.240	2.271	(1,4)
Investimentos Imobiliários	4.630	4.682	(1,1)
Empréstimos e Financiamentos	207	380	(45,6)
2 - Obrigações	**(125)**	**(125)**	**(0,3)**
Operacional	(4)	(4)	(9,1)
Contingencial	(121)	(121)	-
3 - Fundos não Previdenciais	**(3.751)**	**(3.007)**	**24,7**
Fundos Administrativos	(3.365)	(2.652)	26,9
Fundos dos Investimentos	(386)	(355)	8,8
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**64.304**	**54.672**	**17,6**
Provisões Matemáticas	(72.388)	(65.904)	9,8
Déficit Técnico	8.374	11.421	(26,7)
Fundos Previdenciais	(290)	(189)	53,0
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**(8.374)**	**(11.421)**	**(26,7)**
a) Equilíbrio Técnico	(8.374)	(11.421)	(26,7)
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	(8.374)	(11.421)	(26,7)

Não há ajuste de precificação.

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:20:01 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:04:30 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		REFER	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**91.738**	**81.834**	**12,1**
Disponível	**592**	**2**	**31.837,6**
Recebível	**2.583**	**2.490**	**3,7**
Investimento	**88.563**	**79.342**	**11,6**
Títulos Públicos	69.945	59.608	17,3
Créditos Privados e Depósitos	2.049	1.505	36,1
Ações	1.635	2.434	(32,8)
Fundos de Investimento	3.766	4.346	(13,4)
Investimentos Imobiliários	10.345	10.452	(1,0)
Empréstimos e Financiamentos	823	997	(17,4)
2 - Obrigações	**(393)**	**(355)**	**10,6**
Operacional	(49)	(19)	152,8
Contingencial	(344)	(336)	2,4
3 - Fundos não Previdenciais	**(3.146)**	**(2.925)**	**7,5**
Fundos Administrativos	(2.494)	(2.350)	6,1
Fundos dos Investimentos	(651)	(575)	13,3
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**88.199**	**78.553**	**12,3**
Provisões Matemáticas	(68.011)	(63.527)	7,1
Superávit Técnico	(12.613)	(8.486)	48,6
Fundos Previdenciais	(7.576)	(6.540)	15,8
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**12.613**	**8.486**	**48,6**
a) Equilíbrio Técnico	12.613	8.486	48,6
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	12.613	8.486	48,6
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:20:35 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:04:53 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		RFFSA	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**4.404.833**	**4.454.491**	**(1,1)**
Disponível	**1.384**	**26**	**5.154,3**
Recebível	**278.682**	**273.933**	**1,7**
Investimento	**4.124.767**	**4.180.532**	**(1,3)**
Títulos Públicos	3.798.937	3.805.373	(0,2)
Créditos Privados e Depósitos	8.179	6.587	24,2
Ações	59.393	88.415	(32,8)
Fundos de Investimento	58.799	76.878	(23,5)
Investimentos Imobiliários	196.643	199.362	(1,4)
Empréstimos e Financiamentos	2.816	3.917	(28,1)
2 - Obrigações	**(200.169)**	**(246.232)**	**(18,7)**
Operacional	(1.576)	(2.810)	(43,9)
Contingencial	(198.593)	(243.422)	(18,4)
3 - Fundos não Previdenciais	**(129.631)**	**(159.341)**	**(18,6)**
Fundos Administrativos	(129.631)	(159.341)	(18,6)
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**4.075.033**	**4.048.917**	**0,6**
Provisões Matemáticas	(3.534.292)	(3.317.386)	6,5
Superávit Técnico	(539.446)	(730.357)	(26,1)
Fundos Previdenciais	(1.296)	(1.174)	10,4
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**539.446**	**730.357**	**(26,1)**
a) Equilíbrio Técnico	539.446	730.357	(26,1)
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	539.446	730.357	(26,1)
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:21:05 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:05:19 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

IV DEMONST. DO ATIVO LÍQUIDO POR PLANO DE BENEFÍCIOS		RIOTRILHOS	R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
1 - Ativos	**413.758**	**376.239**	**10,0**
Disponível	**508**	**3**	**16.997,2**
Recebível	**77.077**	**62.335**	**23,6**
Investimento	**336.173**	**313.901**	**7,1**
Títulos Públicos	292.442	268.298	9,0
Créditos Privados e Depósitos	8.857	6.774	30,7
Ações	2.484	3.698	(32,8)
Fundos de Investimento	12.413	14.904	(16,7)
Investimentos Imobiliários	19.913	20.081	(0,8)
Empréstimos e Financiamentos	64	146	(56,1)
2 - Obrigações	**(3.175)**	**(2.927)**	**8,5**
Operacional	(437)	(429)	1,9
Contingencial	(2.738)	(2.498)	9,6
3 - Fundos não Previdenciais	**(75.515)**	**(60.774)**	**24,3**
Fundos Administrativos	(75.515)	(60.774)	24,3
4 - Resultados a Realizar	0	0	-
5 - Ativo Líquido (1-2-3-4)	**335.069**	**312.538**	**7,2**
Provisões Matemáticas	(303.504)	(302.205)	0,4
Superávit Técnico	(25.344)	(5.163)	390,8
Fundos Previdenciais	(6.220)	(5.170)	20,3
6 - Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado	**25.344**	**5.164**	**390,8**
a) Equilíbrio Técnico	25.344	5.164	390,8
b) (+-) Ajuste de Precificação	0	0	-
c) (+-) Equilíbrio Técnico Ajustado = (a+b)	25.344	5.164	390,8
Não há ajuste de precificação.			
As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.			

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:21:37 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:05:42 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	CBTU		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**598.123**	**542.747**	**10,2**
1- Adições:	**338.879**	**286.592**	**18,2**
(+) Contribuições	265.687	214.490	23,9
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	73.192	72.102	1,5
2- Destinações:	**(230.364)**	**(231.216)**	**0**
(-) Benefícios	(226.638)	(227.231)	-
(-) Constituição Líq. de Contingências - Gestão Previdencial	(365)	(114)	218,8
(-) Custeio Administrativo	(3.361)	(3.871)	(13,2)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**108.515**	**55.376**	**96,0**
(+/-) Provisões Matemáticas	(119.614)	(82.974)	44,2
(+/-) Fundos Previdenciais	(41)	(1.756)	(97,7)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	11.140	29.354	(62,0)
4- Operações Transitórias	0	0	-
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**706.638**	**598.123**	**18,1**
C) Fundos não previdenciais	**77.093**	**63.431**	**21,5**
(+/-) Fundo Administrativo	75.572	62.067	21,8
(+/-) Fundo dos Investimentos	1.521	1.364	11,5

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:22:11 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:06:12 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	CENTRAL		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**130.923**	**127.375**	**2,8**
1- Adições:	**253.401**	**196.252**	**29,1**
(+) Contribuições	253.401	192.275	31,8
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	0	3.977	0
2- Destinações:	**(189.871)**	**(192.704)**	**(1,5)**
(-) Benefícios	(182.059)	(191.525)	(4,9)
(-) Resultado Neg. Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	(1.410)	0	0
(-) Constituição Líq. de Contingências - Gestão Previdencial	(6.132)	(775)	691,7
(-) Custeio Administrativo	(270)	(404)	(33,2)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**63.530**	**3.548**	**1.690,6**
(+/-) Provisões Matemáticas	(59.403)	(36.831)	61,3
(+/-) Fundos Previdenciais	(13.012)	(3.161)	311,7
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	8.885	36.444	(75,6)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**194.453**	**130.923**	**48,5**
C) Fundos não previdenciais	**147**	**758**	**(80,5)**
(+/-) Fundo Administrativo	137	742	(81,5)
(+/-) Fundo dos Investimentos	0	0	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:22:44 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:06:40 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	CPTM		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**625.797**	**579.559**	**8,0**
1- Adições:	**294.253**	**251.676**	**16,9**
(+) Contribuições	230.614	180.851	27,5
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	63.639	70.825	(10,1)
2- Destinações:	**(228.851)**	**(205.438)**	**11,4**
(-) Benefícios	(227.948)	(204.206)	11,6
(-) Constituição Líq. de Contingências - Gestão Previdencial	(12)	(4)	218,9
(-) Custeio Administrativo	(891)	(1.228)	(27,4)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**65.402**	**46.238**	**41,4**
(+/-) Provisões Matemáticas	(4.416)	(77.038)	(94,3)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(60.986)	30.800	(298,0)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**691.200**	**625.797**	**10,5**
C) Fundos não previdenciais	**52.692**	**43.098**	**22,3**
(+/-) Fundo Administrativo	51.952	42.491	22,3
(+/-) Fundo dos Investimentos	740	607	21,9

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:23:16 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:07:04 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	CTB		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**21.060**	**17.880**	**17,8**
1- Adições:	**9.355**	**7.905**	**18,3**
(+) Contribuições	6.478	5.127	26,3
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	2.877	2.778	3,6
2- Destinações:	**(5.182)**	**(4.725)**	**9,7**
(-) Benefícios	(5.101)	(4.642)	9,9
(-) Custeio Administrativo	(81)	(83)	(3,5)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**4.173**	**3.180**	**31,2**
(+/-) Provisões Matemáticas	(4.777)	(4.679)	2,1
(+/-) Fundos Previdenciais	(2)	(44)	(94,9)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	607	1.543	(60,7)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**25.233**	**21.060**	**19,8**
C) Fundos não previdenciais	**1.757**	**1.609**	**9,2**
(+/-) Fundo Administrativo	1.636	1.500	9,0
(+/-) Fundo dos Investimentos	121	109	11,2

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:23:48 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:07:29 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	METROFOR		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**54.672**	**45.867**	**19,2**
1- Adições:	**18.313**	**15.419**	**18,8**
(+) Contribuições	10.178	7.661	32,9
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	8.134	7.758	4,8
2- Destinações:	**(8.681)**	**(6.615)**	**31,2**
(-) Benefícios	(8.383)	(6.454)	29,9
(-) Custeio Administrativo	(299)	(160)	86,3
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**9.632**	**8.805**	**9,4**
(+/-) Provisões Matemáticas	(6.485)	(8.223)	(21,1)
(+/-) Fundos Previdenciais	(100)	(27)	277,6
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(3.047)	(556)	448,4
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**64.303**	**54.672**	**17,6**
C) Fundos não previdenciais	**3.751**	**3.007**	**24,7**
(+/-) Fundo Administrativo	3.365	2.652	26,9
(+/-) Fundo dos Investimentos	386	355	8,8

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:24:20 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:07:54 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	REFER		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**78.553**	**68.692**	**14,4**
1- Adições:	**12.691**	**12.799**	**(0,8)**
(+) Contribuições	1.317	1.535	(14,2)
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	11.375	11.264	1,0
2- Destinações:	**(3.045)**	**(2.938)**	**3,6**
(-) Benefícios	(2.991)	(2.753)	8,6
(-) Constituição Líq. de Contingências - Gestão Previdencial	(8)	(3)	218,8
(-) Custeio Administrativo	(46)	(182)	(74,8)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**9.647**	**9.861**	**(2,2)**
(+/-) Provisões Matemáticas	(4.484)	(7.939)	(43,5)
(+/-) Fundos Previdenciais	(1.036)	(5.538)	(81,3)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(4.127)	3.616	(214,1)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**88.199**	**78.553**	**12,3**
C) Fundos não previdenciais	**3.146**	**2.925**	**7,5**
(+/-) Fundo Administrativo	2.494	2.350	6,1
(+/-) Fundo dos Investimentos	651	575	13,3

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:24:56 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:08:20 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	RFFSA		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**4.048.918**	**3.696.533**	**9,5**
1- Adições:	**346.465**	**734.715**	**(52,8)**
(+) Contribuições	8.502	14.613	(41,8)
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	293.137	720.102	(59,3)
(+) Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	44.826	0	0
2- Destinações:	**(320.349)**	**(382.329)**	**(16,2)**
(-) Benefícios	(320.094)	(365.826)	(12,5)
(-) Constituição Líq. de Contingências - Gestão Previdencial	0	(15.534)	0
(-) Custeio Administrativo	(255)	(969)	(73,7)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**26.116**	**352.385**	**(92,6)**
(+/-) Provisões Matemáticas	(216.905)	(237.977)	(8,9)
(+/-) Fundos Previdenciais	(122)	(322)	(62,2)
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	190.912	(114.086)	(267,3)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**4.075.034**	**4.048.918**	**0,6**
C) Fundos não previdenciais	**129.631**	**159.341**	**(18,6)**
(+/-) Fundo Administrativo	129.631	159.341	(18,6)
(+/-) Fundo dos Investimentos	0	0	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:25:30 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:08:45 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAFI
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

III DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO ATIVO LÍQUIDO	RIOTRILHOS		R$ mil
DESCRIÇÃO	**2020**	**2019**	Variação (%)
A) Ativo Líquido - início do exercício	**312.539**	**279.415**	**11,9**
1- Adições:	**50.415**	**52.570**	**(4,1)**
(+) Contribuições	677	592	14,4
(+) Result. Positivo Líquido dos Invest. - Gestão Previdencial	49.738	51.978	(4,3)
2- Destinações:	**(27.885)**	**(19.446)**	**43,4**
(-) Benefícios	(27.645)	(18.171)	52,1
(-) Constituição Líq de Contingências - Gestão Previdencial	(240)	(1.275)	(81,2)
3- Acréscimo/Decréscimo no Ativo Líquido (1+2):	**22.530**	**33.124**	**(32,0)**
(+/-) Provisões Matemáticas	(1.299)	(37.387)	(96,5)
(+/-) Fundos Previdenciais	(1.051)	(762)	37,8
(+/-) Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	(20.181)	5.026	(501,5)
4- Operações Transitórias	0	0	0
B) Ativo Líquido - final do exercício (A+3+4)	**335.069**	**312.539**	**7,2**
C) Fundos não previdenciais	**75.515**	**60.774**	**24,3**
(+/-) Fundo Administrativo	75.515	60.774	24,3
(+/-) Fundo dos Investimentos	0	0	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:26:05 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:09:11 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS — CBTU

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**714.137**	**604.904**	**18,1**
1. Provisões Matemáticas	**1.192.566**	**1.072.952**	**11,1**
1.1. Benefícios Concedidos	**531.834**	**508.881**	**4,5**
Contribuição Definida	16.338	13.332	22,5
Benefício Definido	515.496	495.549	4,0
1.2. Benefício a Conceder	**660.732**	**564.071**	**17,1**
Contribuição Definida	**550.562**	**471.557**	**16,8**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	294.659	255.938	15,1
Saldo de Contas - parcela participantes	255.903	215.619	18,7
Benefício Definido	**110.170**	**92.514**	**19,1**
2. Equilíbrio Técnico	**(488.806)**	**(477.666)**	**2,3**
2.1. Resultados Realizados	(488.806)	(477.666)	**2,3**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(488.806)	(477.666)	2,3
3. Fundos	**4.397**	**4.199**	**4,7**
3.1. Fundos Previdenciais	2.876	2.835	1,4
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	1.521	1.364	11,5
4. Exigível Operacional	**544**	**347**	**56,7**
4.1. Gestão Previdencial	539	329	63,7
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	5	18	(73,9)
5. Exigível Contingencial	**5.436**	**5.072**	**7,2**
5.1 Gestão Previdencial	3.377	3.013	12,1
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	2.059	2.059	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 — Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:26:39 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 — Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:09:40 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS **CENTRAL**

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**212.033**	**139.009**	**52,5**
1. Provisões Matemáticas	**607.791**	**548.388**	**10,8**
1.1. Benefícios Concedidos	**406.480**	**376.085**	**8,1**
Contribuição Definida	3.031	570	431,9
Benefício Definido	403.449	375.515	7,4
1.2. Benefício a Conceder	**201.311**	**172.303**	**16,8**
Contribuição Definida	**174.184**	**149.139**	**16,8**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	92.914	83.045	11,9
Saldo de Contas - parcela participantes	81.270	66.094	23,0
Benefício Definido	**27.127**	**23.164**	**17,1**
2. Equilíbrio Técnico	**(440.400)**	**(431.515)**	**2,1**
2.1. Resultados Realizados	(440.400)	(431.515)	**2,1**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(440.400)	(431.515)	2,1
3. Fundos	**27.072**	**14.065**	**92,5**
3.1. Fundos Previdenciais	27.061	14.049	92,6
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	10	16	(35,6)
4. Exigível Operacional	**3.518**	**150**	**2.241,6**
4.1. Gestão Previdencial	411	150	173,9
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	3.107	0	-
5. Exigível Contingencial	**14.052**	**7.921**	**77,4**
5.1 Gestão Previdencial	14.052	7.921	77,4

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:27:13 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:10:13 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS **CPTM**

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**698.074**	**634.106**	**10,1**
1. Provisões Matemáticas	**1.221.894**	**1.217.477**	**0,4**
1.1. Benefícios Concedidos	**867.802**	**781.908**	**11,0**
Benefício Definido	867.802	781.908	11,0
1.2. Benefício a Conceder	**354.091**	**435.569**	**(18,7)**
Benefício Definido	**354.091**	**435.569**	**(18,7)**
2. Equilíbrio Técnico	**(530.694)**	**(591.680)**	**(10,3)**
2.1. Resultados Realizados	**(530.694)**	(591.680)	**(10,3)**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(530.694)	(591.680)	(10,3)
3. Fundos	**740**	**607**	**21,9**
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	740	607	21,9
4. Exigível Operacional	**3.156**	**4.734**	**(33,3)**
4.1. Gestão Previdencial	937	4.709	(80,1)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	2.219	25	8.679,2
5. Exigível Contingencial	**2.979**	**2.967**	**0,4**
5.1 Gestão Previdencial	108	97	12,1
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	2.871	2.870	-

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:27:47 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:10:44 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS — CTB

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**25.422**	**21.262**	**19,6**
1. Provisões Matemáticas	**40.275**	**35.498**	**13,5**
1.1. Benefícios Concedidos	**11.919**	**11.710**	**1,8**
Contribuição Definida	30	157	(80,8)
Benefício Definido	11.888	11.553	2,9
1.2. Benefício a Conceder	**28.357**	**23.788**	**19,2**
Contribuição Definida	**25.929**	**21.702**	**19,5**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	14.154	12.012	17,8
Saldo de Contas - parcela participantes	11.775	9.690	21,5
Benefício Definido	**2.428**	**2.086**	**16,4**
2. Equilíbrio Técnico	**(15.328)**	**(14.722)**	**4,1**
2.1. Resultados Realizados	(15.328)	(14.722)	**4,1**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(15.328)	(14.722)	4,1
3. Fundos	**407**	**393**	**3,7**
3.1. Fundos Previdenciais	287	284	0,8
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	121	109	11,2
4. Exigível Operacional	**18**	**43**	**(57,7)**
4.1. Gestão Previdencial	18	43	(57,5)
5. Exigível Contingencial	**50**	**50**	**-**
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	50	50	-

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:28:25 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:11:18 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS **METROFOR**

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**64.814**	**55.151**	**17,5**
1. Provisões Matemáticas	**72.388**	**65.903**	**9,8**
1.1. Benefícios Concedidos	**17.095**	**15.278**	**11,9**
Contribuição Definida	234	218	6,9
Benefício Definido	16.861	15.060	12,0
1.2. Benefício a Conceder	**55.293**	**50.625**	**9,2**
Contribuição Definida	**48.049**	**44.563**	**7,8**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	27.964	25.900	8,0
Saldo de Contas - parcela participantes	20.085	18.663	7,6
Benefício Definido	**7.244**	**6.062**	**19,5**
2. Equilíbrio Técnico	**(8.374)**	**(11.421)**	**(26,7)**
2.1. Resultados Realizados	(8.374)	(11.421)	**(26,7)**
(-) Déficit Técnico Acumulado	(8.374)	(11.421)	(26,7)
3. Fundos	**675**	**544**	**24,2**
3.1. Fundos Previdenciais	290	189	53,0
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	386	355	8,8
4. Exigível Operacional	**4**	**4**	**(9,1)**
4.1. Gestão Previdencial	4	2	65,2
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	0	2	-
5. Exigível Contingencial	**121**	**121**	**-**
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	121	121	-

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:29:04 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:11:49 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS **REFER**

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**89.244**	**79.483**	**12,3**
1. Provisões Matemáticas	**68.011**	**63.527**	**7,1**
1.1. Benefícios Concedidos	**39.170**	**35.293**	**11,0**
Contribuição Definida	1.000	0	-
Benefício Definido	38.170	35.293	8,2
1.2. Benefício a Conceder	**28.841**	**28.234**	**2,1**
Contribuição Definida	**22.494**	**22.611**	**(0,5)**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	10.324	10.469	(1,4)
Saldo de Contas - parcela participantes	12.171	12.142	0,2
Benefício Definido	**6.346**	**5.623**	**12,9**
2. Equilíbrio Técnico	**12.613**	**8.486**	**48,6**
2.1. Resultados Realizados	12.613	8.486	**48,6**
Superávit Técnico Acumulado	12.613	8.486	48,6
Reserva de Contingência	9.046	8.486	6,6
Reserva para Revisão de Plano	3.567	0	-
3. Fundos	**8.227**	**7.114**	**15,6**
3.1. Fundos Previdenciais	7.576	6.540	15,8
3.2. Fundos dos Invest. - Gestão Previdencial	651	574	13,3
4. Exigível Operacional	**49**	**19**	**152,8**
4.1. Gestão Previdencial	48	17	187,4
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	1	2	(79,2)
5. Exigível Contingencial	**344**	**336**	**2**
5.1 Gestão Previdencial	75	67	12
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	269	269	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:29:42 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:12:20 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

REFER
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS — RFFSA

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**4.275.202**	**4.295.149**	**(0,5)**
1. Provisões Matemáticas	**3.534.292**	**3.317.386**	**6,5**
1.1. Benefícios Concedidos	**3.201.493**	**3.006.998**	**6,5**
Contribuição Definida	13.208	17.375	(24,0)
Benefício Definido	3.188.285	2.989.623	6,6
1.2. Benefício a Conceder	**332.798**	**310.389**	**7,2**
Contribuição Definida	**87.101**	**85.057**	**2,4**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	51.215	50.819	0,8
Saldo de Contas - parcela participantes	35.885	34.238	4,8
Benefício Definido	**245.698**	**225.332**	**9,0**
2. Equilíbrio Técnico	**539.446**	**730.357**	**(26,1)**
2.1. Resultados Realizados	539.446	730.357	**(26,1)**
Superávit Técnico Acumulado	539.446	730.357	(26,1)
Reserva de Contingência	539.446	591.552	(8,8)
Reserva para Revisão de Plano	0	138.805	-
3. Fundos	**1.296**	**1.174**	**10,4**
3.1. Fundos Previdenciais	1.296	1.174	10,4
4. Exigível Operacional	**1.576**	**2.810**	**(43,9)**
4.1. Gestão Previdencial	1.566	2.738	(42,8)
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	10	72	(86,3)
5. Exigível Contingencial	**198.593**	**243.422**	**(18,4)**
5.1 Gestão Previdencial	193.460	238.289	-19
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	5.133	5.133	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700
Dados: 2021.03.30 15:30:20 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768
Dados: 2021.03.30 14:13:29 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social - REFER
Diretoria Administrativa e Financeira - DIAF
GECOT

(R$ mil)

VII - DEMONSTRAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS **RIOTRILHOS**

Descrição	2020	2019	Variação (%)
Provisões Técnicas (1+2+3+4+5)	**338.243**	**315.466**	**7,2**
1. Provisões Matemáticas	**303.504**	**302.206**	**0,4**
1.1. Benefícios Concedidos	**230.283**	**194.322**	**18,5**
Contribuição Definida	1.107	0	-
Benefício Definido	229.176	194.322	17,9
1.2. Benefício a Conceder	**73.221**	**107.884**	**(32,1)**
Contribuição Definida	**70.373**	**105.224**	**(33,1)**
Saldo de Contas - parcela patrocinador	46.896	75.108	(37,6)
Saldo de Contas - parcela participantes	23.477	30.116	(22,0)
Benefício Definido	**2.848**	**2.660**	**7,1**
2. Equilíbrio Técnico	**25.344**	**5.164**	**390,8**
2.1. Resultados Realizados	25.344	5.164	**390,8**
Superávit Técnico Acumulado	25.344	5.164	390,8
Reserva de Contingência	25.344	5.164	390,8
3. Fundos	**6.220**	**5.170**	**20,3**
3.1. Fundos Previdenciais	6.220	5.170	20,3
4. Exigível Operacional	**437**	**429**	**1,9**
4.1. Gestão Previdencial	436	425	2,7
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	1	4	(76,4)
5. Exigível Contingencial	**2.738**	**2.498**	**9,6**
5.1 Gestão Previdencial	2.221	1.981	12,1
5.2 Investimentos - Gestão Previdencial	517	517	0

As Notas Explicativas são partes integrantes das demonstrações contábeis.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:30:57 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:13:59 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador CRC 064386/O-3
CPF 796.164.107-68

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
DO EXERCÍCIO DE 2020
FUNDAÇÃO REDE FERROVIÁRIA DE SEGURIDADE SOCIAL - REFER
(Valores expressos em milhares de Reais (R$), exceto quando indicados de outra forma)

Sumário

1. CONTEXTO OPERACIONAL 4
2. PLANOS DE BENEFÍCIOS 5
2.1 Características 5
2.2 Principais números 5
3. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS 6
3.1 Demonstrações contábeis 7
3.2 Principais práticas contábeis 7
3.3 Gestão de Risco 9
4. TRANSAÇÃO ENTRE PARTES RELACIONADAS 11
4.1 Contribuições do mês 11
4.2 Contribuições em atraso 12
4.3 (-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD) 12
4.4 Contribuições sobre 13º salário 12
4.5 Contribuições contratadas 13
4.5.1. Contribuições em atraso contratadas 13
4.5.2 (-) Provisões p/ Créditos de Liquid. Duvidosa (PCLD) 14
4.5.3 Serviço passado contratado em atraso 14
4.5.3.2 (-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD) 16
4.6 Outros recursos a receber 16
4.7 Depósitos Judiciais / Recursais 16
4.8 Outros realizáveis 16
4.9 Dívidas da Patrocinadora CBTU - (Breve histórico) 17
4.9.1 Patrocinadora CBTU 17
4.9.2 Remuneração dos Funcionários do Quadro Próprio e à Administração da REFER 17
5. GESTÃO PREVIDENCIAL 18
6. INVESTIMENTOS 20
6.1 Títulos Públicos 21
6.2 Créditos Privados e Depósitos 21
6.2.1 Debêntures não conversíveis 21
6.2.2 Cédulas de Créditos Imobiliários (CCI) 21
6.3 Ações 22
6.4 Fundos de investimentos 23
6.4.1 Fundo de Renda Fixa (FIRF) 23

6.4.2 Fundo de investimento imobiliário (FII) **23**
6.4.3 Fundo de investimento em Participações (FIP) **23**
6.4.4 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) 25
6.5 Investimentos imobiliários **26**
6.5.1 Carteira de Imóveis 26
6.5.2 Depreciações 27
6.5.3 Dação em pagamento 28
6.5.4 Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS 28
6.6 Empréstimos à participantes **28**
7. SEGREGAÇÃO REAL DOS INVESTIMENTOS **29**
8. DESENQUADRAMENTO **31**
9. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL **31**
10. PASSIVOS e ATIVOS CONTINGENTES **31**
10.1 Passivos Contingentes 31
10.2 Distribuição das contingências por Plano 32
10.3 Ativos Contingentes 33
10.3.1 Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND) **33**
10.3.2 Certificados de Depósitos Bancários (CDB) **33**
10.3.3 Debêntures conversíveis **33**
10.3.4 Debêntures não Conversíveis **34**
10.3.4.1 Debêntures Bingen Securitizadora S.A.: 34
10.3.4.2 Debêntures Comanche Participações do Brasil S.A.: 34
10.3.5 Cédulas de Crédito Imobiliário - CCI **35**
10.3.6 Títulos Patrimoniais – AÇÕES 36
11. PROVISÕES MATEMÁTICAS **37**
12. EQUILÍBRIO TÉCNICO E FUNDOS **37**
12.1 Equilíbrio Técnico 37
12.1.1 Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM: 38
12.1.2 Plano de Contribuição Variável das Patrocinadoras CBTU, CENTRAL, CTB e METROFOR: 38
12.1.3 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA: 39
12.1.4 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS: 39
12.1.5 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER: 39
12.2 Fundos 39
12.2.1 Fundos Previdenciais 39
12.2.2 Fundos Administrativos 40
12.2.3 Fundos dos Investimentos 40
13. TRANSFERÊNCIAS ENTRE GESTÕES **40**
14. MUTAÇÃO DO PATRIMONIO SOCIAL **41**
14.1 Gestão Previdencial 41
14.2 Resultados e Rentabilidades por Plano 41
15. ANÁLISE DE SENSIBILIDADE **42**
16. GESTÃO ADMINISTRATIVA **42**
16.1 Custeio Administrativo 43

16.2 Fontes de Custeio 43
16.3 Despesas Administrativas 43
16.4 Rateio das Despesas Administrativas 45
16.4.1 Por Gestão 45
16.4.2 Por Plano 45
17. CONSOLIDAÇÕES DE BALANÇO 45
18. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES 45
19. EFEITO COVID-19 46
20. EVENTOS SUBSEQUENTES – ACORDO CBTU 46

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER foi constituída em 01/12/1978, como pessoa jurídica de direito privado, de fins previdenciais e não lucrativos, com autonomia administrativa e financeira, tendo a missão de oferecer produtos e serviços de seguridade com transparência e qualidade, visando o bem-estar social e a satisfação dos seus participantes, patrocinadoras e instituidores. Tendo sua sede na Rua da Quitanda, 173 - Centro -CEP: 20091-005 - Rio de Janeiro – RJ, com CNPJ: 30.277.685/0001-89. O seu funcionamento está autorizado pelo Ministério da Previdência e Assistência Social, por meio da Portaria nº 1.352, de 7/02/1979.

Os recursos que a Fundação REFER dispõe para seu funcionamento são oriundos das contribuições das suas patrocinadoras, dos seus participantes e dos rendimentos resultantes das aplicações desses recursos em investimentos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN.

As patrocinadoras da Fundação REFER são as seguintes:

- Rede Ferroviária Federal S/A - **RFFSA** (Extinta) (*);
- Companhia Brasileira de Trens Urbanos - **CBTU**;
- Companhia Paulista de Trens Metropolitanos - **CPTM**;
- Companhia Estadual de Engenharia de Transportes e Logística - **CENTRAL**;
- Companhia de Transportes sobre Trilhos do Estado do Rio de Janeiro - **RIOTRILHOS**;
- Companhia Cearense de Transportes Metropolitanos - **METROFOR**;
- Companhia de Transportes do Estado da Bahia - **CTB (**anteriormente Companhia de Transporte de Salvador - CTB) (**); e
- Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – **REFER**.

(*) Em decorrência do disposto no artigo 18, da Lei nº 11.483 de 31/05/2007, a VALEC assumiu a responsabilidade de atuar como patrocinadora do Plano de Benefícios administrado pela REFER, na condição de sucessora trabalhista da extinta RFFSA, em relação aos participantes ativos da extinta RFFSA integrantes do quadro de pessoal próprio, preservando-se a condição de ferroviários e dos direitos assegurados e do pessoal de pessoal agregado, oriundo da Ferrovia Paulista – FEPASA. Consoante artigo 25, a UNIÃO foi autorizada a atuar como patrocinadora do Plano de Benefícios administrado pela REFER em relação aos beneficiaries assistidos da extinta RFFSA em 22/01/2007. Os processos de formalização do Convênio de Adesão com a VALEC e o Termo Aditivo ao Convênio de Adesão com a UNIÃO estão em análise e tramitação nos órgãos Federais competentes para posteriormente serem encaminhados a PREVIC para aprovação.

(**) O Plano de Benefícios da Patrocinadora - CTB continua denominado como Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora CTB, estando à alteração dessa denominação em análise.

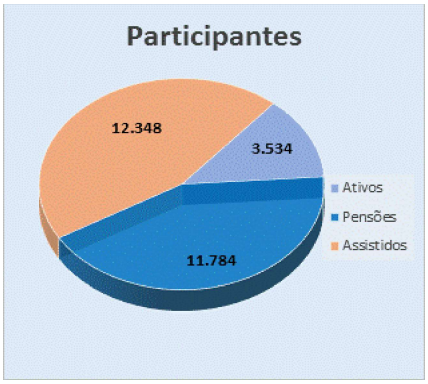
2. PLANOS DE BENEFÍCIOS

2.1 Características

A Fundação REFER administra 08 (oito) Planos de Benefícios, sendo 7 (sete) de Contribuição Variável e 1 (um) de Benefícios Definido, conforme quadro a seguir:

Planos	Tipo *	CNPB ***	Partic. Ativos / Autopatroc.	Partic. Aposentados	Pensões	Idade Média/ Ativos	Tábua Biométrica	Meta Atuarial
RFFSA	CV	19.990.042-56	133	8.396	10.286	59	AT - 83	INPC+ 3,22% a.a.
CENTRAL	CV	20.000.039-74	367	1.088	492	59	AT - 83	INPC+ 5,00% a.a.
CBTU	CV	20.000.036-56	2.097	1.035	454	50	AT - 83	INPC+ 4,75% a.a.
RIOTRILHOS	CV	19.940.009-29	191	453	188	65	AT - 83	INPC+ 4,07% a.a.
REFER	CV	20.000.037-29	113	80	9	50	AT - 2000	INPC+ 4,40% a.a.
METROFOR	CV	20.020.010-65	193	53	17	57	AT - 83	INPC+ 4,40% a.a.
CTB	CV	20.080.016-19	75	45	8	55	AT - 83	INPC+ 4,40% a.a.
TOTAIS PLANOS CV	CV		3.169	11.150	11.454	53		
CPTM	BD **	19.790.002-47	365	1.198	330	57	AT - 83	INPC+ 5,00% a.a.
TOTAIS			3.534	12.348	11.784	53		

* Plano de Contribuição Variável – CV
** Plano de Benefícios Definido – BD
*** Código Nacional do Plano de Benefícios – CNPB.

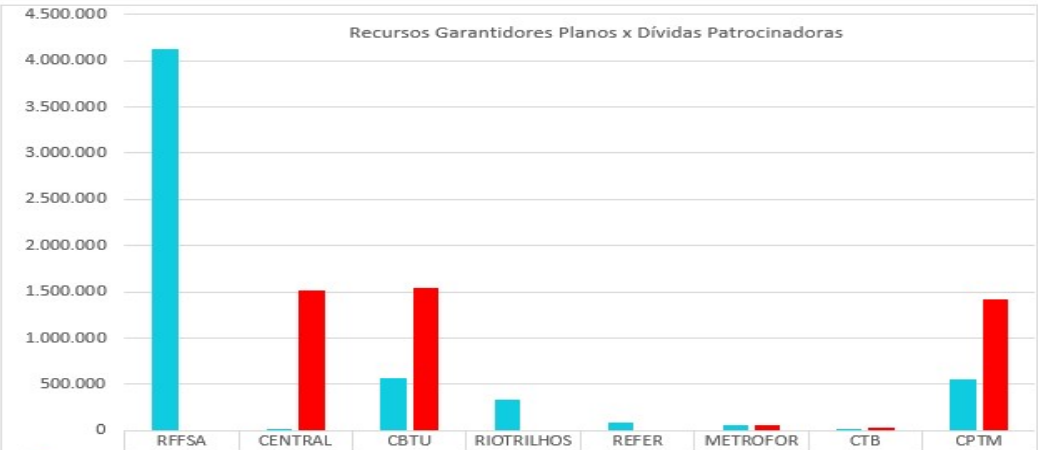


2.2 Principais números

R$ mil

Planos	RGPB *	Direitos e Obrigações	Dívidas Contratadas Patroc.	PCLD Contratadas **	Patrimônio Social	(+) Superávit (-) Déficit
RFFSA	4.121.008	83.656	0	0	(4.204.664)	539.446
CENTRAL	17.938	176.662	1.517.541	(1.339.414)	(194.600)	(440.400)
CBTU	571.484	212.246	1.541.752	(1.405.522)	(783.730)	(488.806)
RIOTRILHOS	336.164	74.420	0	0	(410.584)	25.344
REFER	88.886	2.459	0	0	(91.345)	12.613
METROFOR	58.954	9.100	53.245	(48.355)	(68.054)	(8.374)
CTB	21.824	5.166	36.283	(32.749)	(26.990)	(15.328)
CPTM	555.704	188.188	1.413.815	(1.277.302)	(743.892)	(530.694)
SUB_TOTAL	5.771.960	751.898	4.562.636	(4.103.343)	(6.523.858)	(906.200)
PGA ***	341.022	(719)	763	(763)	(340.303)	0

* Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios (RGPB) - Recursos dos planos administrados pela EFPC, formados pelos ativos disponíveis e de investimentos, deduzidos de suas correspondentes exigibilidades, não computados os valores referentes a dívidas contratadas com os patrocinadores. (Resolução CMN nº 4.661 de 25/05/2018).
** Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD - Ajuste referente a direitos creditórios que apresentam liquidação duvidosa, em função do atraso no recebimento do valor principal, de parcela ou de encargos da operação. (IN SPC nº 34, de 24/09/2009).
*** Plano de Gestão Administrativa



	RFFSA	CENTRAL	CBTU	RIOTRILHOS	REFER	METROFOR	CTB	CPTM
RGPB	4.121.008	17.938	571.484	336.164	88.886	58.954	21.824	555.704
DÍVIDAS	0	1.517.541	1.541.752	0	0	53.245	36.283	1.413.815

3. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Entidades reguladas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC e supervisionadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC. Os procedimentos e regulamentações contábeis estão expressos nas Resoluções: MPS/CNPC nº 29, de 13/04/2018, com alterações posteriores, Resolução MPS/CNPC n° 38, de 29/07/2020 e normas estabelecidas pelas Instruções MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009, alterada pela Instrução Normativa nº 25 de 17/12/2015, Instrução MPS/PREVIC nº 6, de 13/11/2013 e Instrução MPS/CNPC nº 11 de 03/12/2018. Estes dispositivos legais estabelecem a elaboração de contabilidade individualizada por plano, e as demonstrações consolidadas representam o resultado das junções das demonstrações individualizadas com a aplicação das regras de consolidação.

As Demonstrações Contábeis foram autorizadas para emissão pela Administração da Entidade em 30/03/2021.

Os registros contábeis são segregados em gestões distintas:

- **Gestão Previdencial:** Congrega todas as atividades previdenciais da entidade, como recebimento de contribuições, pagamento de benefícios, constituição de provisões matemáticas e de fundos, resgates e portabilidades.

- **Gestão Administrativa**: Ente contábil com a finalidade de registrar as atividades referentes à gestão administrativa da EFPC, na forma do seu regulamento. Responsável pela administração plena da entidade, coordenando todo seu funcionamento.

- **Investimentos:** Destinado ao gerenciamento das aplicações financeiras dos recursos dos planos de benefícios administrados pela Entidade e do PGA.

3.1 Demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis descritas a seguir contemplam a comparabilidade com o exercício anterior e estão expressas em milhares de Reais:

I - Balanço Patrimonial (BP)
Tem como finalidade evidenciar de forma consolidada os saldos das contas do ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciários administrados pela REFER, mantidos pelos seus montantes originais, ao final de cada exercício.

II - Demonstração da Mutação do Patrimônio Social (DMPS)
Tem como finalidade evidenciar de forma consolidada as modificações sofridas pelo Patrimônio Social ao final de cada exercício.

III - Demonstração da Mutação do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DMAL)
Este demonstrativo substitui a Demonstração do Resultado do Exercício - DRE e tem como finalidade evidenciar de forma individualizada as modificações sofridas pelo ativo líquido dos planos de benefícios ao final de cada exercício.

IV - Demonstração do Ativo Líquido por Plano de Benefícios (DAL)
Tem como finalidade evidenciar de forma individualizada os componentes patrimoniais de cada plano de benefícios ao final de cada exercício.

V - Demonstração do Plano de Gestão Administrativa (DPGA) - Consolidado
Tem como finalidade evidenciar de forma consolidada as atividades administrativas da entidade, demonstrando as alterações do fundo administrativo ao final de cada exercício.

VI - Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios (DPT)
Tem como finalidade evidenciar de forma individualizada as alterações do patrimônio de cobertura de cada plano de benefícios ao final de cada exercício.

3.2 Principais práticas contábeis

(a) Os saldos das contas do Balanço foram mantidos pelos seus montantes originais; os investimentos nos segmentos: Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados são atualizados pelo valor de mercado.

(b) Os encargos referentes à depreciação e amortização são apurados em registros auxiliares conforme a legislação em vigor.

(c) As receitas e despesas são registradas pelo regime de competência, exceto as receitas oriundas das contribuições de participantes autopatrocinados, dos Planos de Contribuição Variável, que são escrituradas por ocasião dos seus efetivos recebimentos.

(d) Os títulos mobiliários são registrados por ocasião de sua aplicação pelo valor desembolsado, sendo os rendimentos apropriados "pró-rata temporis", em função dos dias decorridos no mês e ajustados aos respectivos valores de mercado.

(e) Os ágios/deságios ocorridos na aquisição de títulos são amortizados mensalmente pró-rata dia, pelo prazo decorrente da aquisição até o vencimento do título.

(f) As ações, adquiridas no mercado à vista, são registradas pelo custo de aquisição, acrescido das despesas de corretagem e outras taxas incidentes, sendo avaliadas pelo valor de mercado,

determinado pela cotação de fechamento do mercado do último dia do mês que a ação tenha sido negociada na Bolsa de Valores. A variação oriunda da comparação entre os valores contábeis e os de mercado é reconhecida diretamente no resultado do exercício.

(g) Os investimentos imobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, reavaliados em período de até um ano, com base nos respectivos laudos de reavaliação. Excepcionalmente, neste execício, os imóveis da carteira própria da REFER não foram reavaliados devido à inceterza quanto a apuração do valor justo dos ativos imobiliários em consequência do cenário atípico de pandemia do Coronavírus (Nota 6.4.2). Diante disso, a REFER aplicou a depreciação relativa aos 12 meses deste exercício para todos os imóveis de carteira própria de acordo com a legislação vigente.

(h) Os bens que constituem o imobilizado são depreciados pelo método linear às taxas de 10% ao ano, para: instalações, móveis e utensílios, máquinas e equipamentos, e de 20% ao ano, para: hardware, veículos e software, ou estabelecidas em função do tempo de vida útil, fixadas por espécie de bens.

(i) Os bens que constituem o diferido foram totalmente amortizados.

(j) Os bens que constituem o intangível são amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano ou estabelecida em função do tempo de vida útil do bem.

(k) As Provisões Matemáticas foram calculadas pela Empresa de consultoria externa atuarial, Prevue Consultoria, e observaram o regime financeiro de capitalização, representando compromissos acumulados ao encerramento de cada exercício, relativos aos benefícios concedidos e a conceder.

(l) O resultado dos Investimentos é transferido à respectiva Gestão, à exceção das rendas/variações positivas, oriundas dos seguros por quitação por morte, descontados dos participantes/pensionistas quando da concessão de empréstimos, direcionados para formação de fundo.

(m) A Fundação REFER vem envidando esforços de forma administrativa e/ou judicial para recebimento dos seus ativos provisionados como créditos de liquidação duvidosa. Estas provisões, vencidas e vincendas, foram contabilizadas com base na Instrução SPC nº 034/2009, como segue:

- Atraso entre 61 e 120 dias = 25%;
- Atraso entre 121 e 240 dias = 50%;
- Atraso entre 241 e 360 dias = 75%; e
- Superior a 360 dias = 100%.

No caso da constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa decorrentes de contribuições previdenciais em atraso incide somente sobre o valor das parcelas vencidas e seus encargos.

(n) A custódia dos títulos e valores mobiliários da Fundação REFER e a responsabilidade pelo fluxo de pagamento e recebimento relativo às operações realizadas no âmbito dos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos estruturados são exercidas pelo Banco Bradesco, instituição devidamente habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM para executar tais funções.

(o) As estimativas contábeis foram baseadas no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis, cuja metodologia adotada envolve normalmente fatores objetivos e subjetivos. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a vida útil do ativo imobilizado, a avaliação da carteira de investimentos, a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a provisão para demandas judiciais, ativos e passivos relacionados a participantes, assistidos e empregados e os cálculos atuariais.

(p) A Fundação REFER possui isenção tributária de Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), conforme artigo 5° da Lei n° 11.053/2004, artigo 5° da Lei 10.426/2002 e Instrução Normativa SRF n° 588/2005, estando sujeita à tributação do PIS e da COFINS no regime cumulativo, nos termos da Lei n° 9.718/1998. Está sujeita, também, à incidência da Taxa de Fiscalização e Controle da Previdência Complementar (TAFIC) em favor da PREVIC, conforme artigo 12 da Lei n° 12.154/2009.

(q) A Fundação REFER embora seja constituída sob forma de sociedade civil sem fins lucrativos, com autonomia administrativo-financeira e personalidade jurídica de direito privado, administra os planos previdenciários dos empregados e ex-empregados de suas Patrocinadoras. Dessa forma são consideradas partes relacionadas, tendo em vista que o Estatuto da EFPC prevê a participação dos empregados na qualidade de participantes, nos Conselhos Deliberativos e Fiscal, bem como a indicação de conselheiros e dirigentes por parte da patrocinadora.

3.3 Gestão de Risco

A Fundação REFER possui um sistema de controles internos e gerenciamento de riscos, baseado no COSO, *The Comitee of Sponsoring Organizations*, estrutura de gerenciamento de riscos, que envolve a alta administração e todo o corpo de empregados da Fundaçãovisando a formulação de estratégias para identificação de eventos em potencial que possam produzir riscos ou oportunidades, inclusive observando o tratamento desses eventos de modo a mantê-los compatíveis com a exposição a risco e preservar o cumprimento dos objetivos estratégicos.

Matriz de Risco/Controle - (Método Fine) - É o instrumento utilizado para consolidar o portfólio dos riscos aos quais à Fundação está exposta, onde também, se avaliam os controles existentes para a mitigação desses e registram possíveis planos de ação para eliminá-los.

Através da Matriz de Risco/Controle da REFER são medidas as seguintes categorias: Risco de Mercado, Risco Estratégico, Risco Atuarial, Risco Legal, Risco Operacional, Risco de Fraude, Risco de Contraparte, Risco de Liquidez, Risco de Contingência e Risco de Imagem ou Reputação.

Monitoramento dos Investimentos

A Fundação REFER em consonância com o artigo 10º da Resolução CMN nº 4.661/2018, acompanha e gerencia os riscos e o retorno esperado dos investimentos diretos e indiretos com o uso de modelo que limite a probabilidade de perdas máximas toleradas para os investimentos, apoiado no Comitê de Riscos de Investimentos - CRI.

(a) Risco de Mercado:

O acompanhamento do risco de mercado é feito através de duas ferramentas estatísticas: (i) Value-at-Risk (VaR) ou Benchmark Value-at-Risk (B-VaR) e (ii) Stress Test.

(i) **Value at Risk - VaR (B-VaR):** O controle de risco de mercado é feito por meio do VaR e/ou B- VaR, para os segmentos e/ou mandatos, com o objetivo da Entidade controlar a volatilidade das carteiras do plano. Serão utilizados os seguintes parâmetros:
Modelo: Não-Paramétrico.
Intervalo de Confiança: 95%.
Horizonte de Investimento: 21 dias úteis.

(ii) **Simulação de Stress:** O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio do cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário atípico de mercado e a estimativa de perda que ele pode gerar.

Para o monitoramento do valor de stress da carteira, são utilizados os seguintes parâmetros:

- Cenário: B3 (nova denominação da BM&F Bovespa)
- Periodicidade: mensal

(b) Risco de Crédito

A gestão do risco de crédito é realizada tanto de forma qualitativa por meio da análise dos emissores, análise de prospectos e outras documentações, comparação da *durantion* e fluxo de caixa, análise do impacto de nova operação na carteira, e monitoramento do risco de crédito, quanto de forma quantitativa onde, entre outros instrumentos, são avaliados os ratings atribuídos pelas agências classificadoras de risco de crédito, que conforme a Política de Investimentos dos Planos 2021, é preciso verificar para os novos investimentos em crédito, se a emissão ou emissor possui rating por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência no mercado local, igual ou superior à classificação mínima apresentada a seguir:

***RATING* MÍNIMO PARA CLASSIFICAÇÃO COMO GRAU DE INVESTIMENTO (POR AGÊNCIA, PRAZO E MODALIDADE DE APLICAÇÃO) – ESCALA**		
Agência de Classificação de Risco	**Emissões Bancárias**	**Outras Emissões**
Fitch Ratings	AA	AA
Moody's	Aa3	Aa3
Standard & Poor's	AA	AA

(c) Risco de Liquidez

O risco de liquidez envolve a avaliação de potenciais perdas financeiras decorrentes da realização de ativos a preços abaixo daqueles praticados no mercado, efetuados para cumprir obrigações de pagamentos de benefícios aos participantes.

Para fins de mensuração e análise deste risco, serão utilizados os indicadores com objetivo de evidenciação da capacidade do plano para honrar as obrigações com os participantes no curto e médio prazo (Passivo), considerando ativos de maior e menor liquidez e a posição em determinados ativos que estejam sujeitos a variações abruptas de preço por liquidez baixa ou inexistente (Ativo).

(d) Risco Operacional

O Risco Operacional caracteriza-se como "a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos". A gestão será decorrente de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável.

As atividades críticas são revistas de forma prioritária, e as demais são revistas conforme a necessidade. Esse processo é realizado rotineiramente, de forma a prover a segurança necessária.

(e) Risco Atuarial

O acompanhamento do risco atuarial é realizado pelo confronto entre as probabilidades de ocorrência de morte ou invalidez constantes da tábua biométrica utilizada em relação àquelas constatadas junto à massa de participantes e assistidos considerando, no mínimo, o período histórico dos últimos três exercícios, e confronto na convergência entre taxa real de juros estabelecidas nas projeções atuariais e a taxa de retorno real projetada para as aplicações dos recursos garantidores.

(f) Risco de Solvência

Risco de solvência calculado anualmente pelo indicador "razão de solvência".

"O monitoramento desse risco é feito a partir da avaliação do passivo atuarial de cada plano, quando cabível, e também a partir da realização de simulação dos valores de benefícios (tanto dos atuais aposentados como dos futuros) que devem ser pagos ano a ano, descontados dos valores das contribuições a serem recebidas (desembolsos anuais).

$$\text{Razão de Solvência} = \frac{\text{Ativo Líquido do Plano}}{\text{Provisões Matemáticas}}$$

O acompanhamento no mínimo anual da solvência é essencial, pois permite verificar se há ativos suficientes para honrar as obrigações do plano e adicionalmente permite estabelecer o quanto é necessário de retorno adicional para se estabelecer o equilíbrio do plano".

(g) Risco Legal-Jurídico

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de alteração legislativa e consequente autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos. O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- Da realização de relatórios de compliance, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimentos, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Conselho Fiscal;

- Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

Como informado no item 5.4.3 item 2, foi instaurado pela Polícia Federal (PF) Inquérito Policial sob o nº 110/2019 para apuração de violações legais referente ao investimento FIP Ático. Consta ainda a instauração pela PF do inquérito 111/2019, para apurar fatos referentes à contratação de escritório de advocacia para prestação de serviços jurídicos.

4. TRANSAÇÃO ENTRE PARTES RELACIONADAS

A Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER tem os seguintes registros referentes aos contratos com as patrocinadoras:

4.1 Contribuições do mês

Registra valores a receber referentes as contribuições normais de patrocinadoras e ao repasse das contribuições normais retidas dos participantes, com vencimentos previstos em seus Regulamentos, conforme abaixo:

- Vencimentos até o 10º dia do mês subsequente: RFFSA, CBTU, REFER, METROFOR e CTB;
- Vencimentos até o 15º dia do mês subsequente: CENTRAL e RIOTRILHOS; e
- Vencimento até o último dia do mês subsequente: CPTM.

4.2 Contribuições em atraso

Registra valores correspondentes ao não pagamento das contribuições normais de patrocinadoras e ao não repasse das contribuições normais retidas dos participantes, nos respectivos vencimentos, que se encontram classificadas na Gestão Previdencial – Contribuições em Atraso, acrescidas de atualização monetária pela variação do INPC, juros de 1% ao mês e multa de 2%.

R$ mil

	2020	2019
RIOTRILHOS - Patrocinadora (a;b)	1.417	1.196
RIOTRILHOS - Participantes (a;b)	2.055	1.734
METROFOR - Patrocinadora (a)	380	0
METROFOR - Participante (b)	198	0
RFFSA - Patrocinadora (a;b)	79	65
CENTRAL - Patrocinadora (a;b)	4.642	3.863
CENTRAL - Participantes (a;b)	5.684	4.810
CTB - Patrocinadora (a;b)	15	12
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa (c)	(13.776)	(11.618)
	694	**62**

(a) Refere-se a contribuições normais em atraso, não repassadas dentro do prazo determinado no Regulamento do Plano.

(b) Refere-se aos encargos financeiros sobre contribuições normais em atraso, não repassados dentro do prazo determinado no Regulamento do Plano.

(c) Refere-se às provisões para crédito de liquidação duvidosa, sobre encargos financeiros não pagos, provisionados com base na legislação em vigor, demonstradas a seguir:

4.3 (-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)

	2020	2019
CENTRAL - Patrocinadora	(4.582)	(3.863)
Contribuições normais	(4.582)	(3.863)
CENTRAL - Participantes	(5.643)	(4.760)
Contribuições normais	(5.643)	(4.760)
RIOTRILHOS - Patrocinadora	(1.417)	(1.196)
Contribuições normais	(1.417)	(1.196)
RIOTRILHOS - Participantes	(2.055)	(1.734)
Contribuições normais	(2.055)	(1.734)
RFFSA - Patrocinadora	(79)	(65)
Contribuições normais	(79)	(65)
	(13.776)	**(11.618)**

4.4 Contribuições sobre 13º salário

Refere-se às contribuições sobre o 13º salário da patrocinadora e participantes. As contribuições referentes ao exercício de 2020 foram recebidas.

	2020	2019
CBTU (Partic.)	0	63
CENTRAL (Patroc.)	48	0
CENTRAL (Partic.)	58	0
CPTM (Patroc.)	235	40
CPTM (Partic.)	126	185
METROFOR (Patroc.)	0	36
METROFOR (Partic.)	42	73
	509	**397**

4.5 Contribuições contratadas

4.5.1. Contribuições em atraso contratadas

	2020	2019
CBTU	1.427.228	1.221.615
CPTM	1.413.815	1.210.146
CENTRAL	1.517.541	1.319.239
CTB	33.067	28.303
METROFOR	49.599	42.453
(-) Prov p/Cred. Liquid. Duvidosa	(3.989.958)	(3.523.364)
	451.293	**298.392**

Em 31/12/2020, a situação era como segue:

Patrocinadora CBTU (a):

Reconheceu e se obrigou ao pagamento de dívidas face ao inadimplemento de contribuições previdenciárias devidas, conforme Instrumentos a seguir discriminados:

1. Instrumento de Reconhecimento e Parcelamento para Liquidação de Dívida nº 030/REFER/2000, firmado em 01/12/2000:

1.1. Diferença de contribuições previdenciárias no percentual de 2,13%.

1.2. Compromissos decorrentes do reflexo da Lei nº 8.020 de 12/04/1990.

O pagamento da dívida foi acordado em 96 (noventa e seis) parcelas mensais a partir de 31/01/2003, calculadas pelo sistema Price de amortização, com juros remuneratórios de 6% ao ano, acrescidas de atualização monetária pela variação do INPC do mês anterior.

A Fundação REFER acionou judicialmente a CBTU por meio da Petição de Acordo ao Processo nº 2004.001.012106-3 – atualmente, autos do processo nº 0009659-44.2012.4.02.5101, em trâmite perante a 22ª Vara Federal do Rio de Janeiro, tendo em vista que foi deslocada a competência da Justiça Comum para a Justiça Federal, dado que nesta ação houve a intervenção da União Federal, como assistente da CBTU em razão do não pagamento das parcelas.

Dívida de responsabilidade da patrocinadora CBTU, com registros contábeis segregados pelos Planos de Benefícios, como seguem discriminados:

Plano de Benefícios	% de Segregação
CBTU	31,96
CPTM	31,68
CENTRAL	34,51
METRFOR	1,11
CTB	0,74
	100,00

2. Instrumento Particular de Direitos e Obrigações entre as Partes, firmado em 08/02/2001:

2.1. Compromisso relativo à transferência dos participantes por ocasião da conversão do Plano de Benefícios Definidos para a modalidade de Contribuição Definida, atualmente Contribuição Variável.

2.1.1 O pagamento da dívida foi acordado em 96 (noventa e seis) parcelas mensais a partir de 31/01/2003, calculadas considerando a taxa de juros atuariais de 6% ao ano, sendo o valor das parcelas apurado anualmente a cada reavaliação atuarial.

3. Termo Aditivo 01/04, firmado em 31/03/2004, relativo ao Instrumento Particular de Direitos e Obrigações entre as Partes:

3.1. Compromisso relativo à transferência dos participantes por ocasião da conversão do Plano de Benefício Definido para a modalidade de Contribuição Definida, atualmente Contribuição Variável e também relativo à Reserva de Benefícios Concedidos.

3.1.1 O pagamento da dívida foi acordado em 96 (noventa e seis) parcelas mensais a partir de 31/05/2005, calculadas considerando a taxa de juros atuariais de 6% ao ano.

A Fundação REFER acionou judicialmente a CBTU por meio do processo nº 2004.001.012106-3 (atualmente, autos do processo nº 0009659442012402510 1), em razão do não pagamento das parcelas.

(b) Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

A provisão está sendo constituída sobre as contribuições não pagas e seus respectivos encargos, com base na legislação em vigor.

4.5.2 (-) Provisões p/ Créditos de Liquid. Duvidosa (PCLD)

	2020	2019
CBTU	(1.298.545)	(1.132.398)
CPTM (Nota 12.1.1)	(1.277.302)	(1.116.726)
CENTRAL	(1.339.413)	(1.209.167)
CTB	(29.746)	(25.896)
METROFOR	(44.950)	(39.176)
	(3.989.958)	**(3.523.363)**

4.5.3 Serviço passado contratado em atraso

	2020	2019
CBTU	(106.977)	(101.717)
CTB	(3.003)	(2.869)
METROFOR	(3.405)	(3.253)
	(113.385)	**(107.839)**

4.5.3.1 Patrocinadora CBTU

A CBTU, por meio do Termo Aditivo nº 01 ao Instrumento Particular de Direitos e Obrigações, firmado entre as partes em 31/03/2004, assumiu os deveres e responsabilidades relativos à adesão ao Plano de Contribuição Definida, atualmente Contribuição Variável, e as contribuições mensais, fixadas anualmente no Plano de Custeio, de acordo com o disposto no Regulamento do Plano.

A Fundação REFER acionou judicialmente a CBTU, conforme processo nº 2007.001.120653-9 em trâmite na 22ª Vara Civil da Comarca da Capital do Rio de Janeiro, decorrente do não pagamento das parcelas constantes do Termo Aditivo nº 01. Penhora de 5% determinada a partir de setembro de 2013. (Nota 4.9.1)

Por determinação judicial, a CBTU se obrigou a recolher a REFER valores de 12% das suas bilheterias, porém em 04/09/2015 foi proferida decisão judicial alterando esta penhora para o valor de R$ 6.745 mil, a partir daquela data. A REFER em audiência especial, proposta pela própria CBTU, concordou em aceitar a manutenção da penhora de 12% pelo período máximo de 06 meses, retroativos a outubro de 2015 até março de 2016.

Em audiência especial junto ao TRF da 2ª região, no dia 19/12/2016, ficou acordado entre as partes que a CBTU efetuaria depósito na conta da REFER, mensalmente (dia 20 de cada mês), até o mês de abril de 2017, no valor de R$ 4.000 mil. Em 18/05/2017 foi requerida, junto ao mesmo Tribunal, a prorrogação do acordo nos termos que a CBTU efetuaria depósito na conta da REFER no valor de R$ 5.000 mil até o mês de dezembro de 2017 e, no mês de janeiro de 2018, no valor de R$ 6.000 mil.

Em 11/12/2017, ocorreu a prorrogação do acordo nos termos em que a CBTU depositará na conta da REFER, mensalmente (dia 20 de cada mês), o valor de R$ 6.000 mil a partir de fevereiro de 2018 até janeiro de 2019.

Em 25/10/2018, foi homologado judicialmente a prorrogação do acordo nos termos que a CBTU efetuará depósito na conta da REFER, no valor de R$ 6.000 mil, a partir do mês de fevereiro de 2019 até o mês de janeiro de 2020 (dia 20 de cada mês). Em 19/11/2019 foi homologada a continuidade do acordo, mantendo o depósito pela CBTU na conta da REFER, no valor de R$ 6.000 mil, a partir de fevereiro de 2020 até janeiro de 2021 (no dia 20 de cada mês).

Em 16/04/2020 a REFER e CBTU assinaram petição conjunta estabelecendo a antecipação das parcelas do acordo já firmado, referente aos meses de setembro, outubro, novembro, dezembro de 2020 e janeiro de 2021 da cota parte do Plano CENTRAL, conforme Parecer Atuarial emitido pela GEATU, no valor de R$ 8.497 mil. O respectivo acordo contou com a anuência da União e homologação do Tribunal Regional Federal da 2ª Região.

Cabe ressaltar que o valor acordado de R$ 6.000 mil se destina ao pagamento parcial da folha mensal de benefícios da patrocinadora CBTU e dos demais planos envolvidos na ação judicial em curso (CENTRAL, CPTM, CTB e METROFOR), de acordo com a sua cota que, destacando-se em relação a patrocinadora CENTRAL, o valor mensal destinado ao respectivo plano de benefícios é de R$ 1.699 mil.

Em 23/07/ 2020, foi firmado entre a REFER e CBTU nova prorrogação do acordo, onde a CBTU se comprometeu a depositar o valor mensal de R$ 6.000 mil, a partir do mês de fevereiro de 2021 até o mês de janeiro de 2022 com a respectiva antecipação das parcelas de fevereiro de 2021 a janeiro de 2022 da cota parte do Plano CENTRAL, em razão da situação do respectivo Plano, conforme Parecer Atuarial emitido pela GEATU, perfazendo o total a ser aportado de R$ 20.394 mil, da seguinte forma: (04) quatro parcelas de R$ 3.399 mil, nos meses de agosto, setembro, outubro e novembro de 2020 e (01) uma parcela de R$ 6.798 mil, no mês de dezembro de 2020. O respectivo acordo foi homologado pelo Tribunal Regional Federal da 2ª Região que contou com a anuência da União.

A partir de janeiro de 2021 o valor antecipado do plano CENTRAL será abatido das parcelas vincendas de R$ 6.000 mil, na proporção de 1.699 mil ao mês, restando o saldo de R$ 4.300 mil, mensal, mediante acordo definido na AGU.

As dívidas de responsabilidade da Patrocinadora CBTU, relacionadas ao Serviço Passado, possuem registros contábeis segregados pelos Planos de Benefícios, conforme seguem discriminados:

Plano de Benefícios	% de Segregação
CBTU	94,35
METROFOR	3,00
CTB	2,65
	100,00

A provisão está sendo constituída sobre as contribuições não pagas e seus respectivos encargos, com base na legislação em vigor.

4.5.3.2 (-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa (PCLD)

	2020	2019
CBTU	(106.977)	(101.717)
CTB	(3.003)	(2.869)
METROFOR	(3.405)	(3.253)
	(113.385)	**(107.839)**

4.6 Outros recursos a receber

Contribuições não recebidas das empresas concessionárias oriundas da patrocinadora RFFSA - extinta. Objetivando recuperar os créditos inadimplidos pelas concessionárias quanto à diferença da taxa estatutária de 2,13%, devida pela Concessionária ALL (atual RUMO Malha Sul S/A) e Contribuições não recebidas pela Concessionária Novoeste (atual Rumo Malha Oeste S/A), a Fundação REFER ingressou com as devidas ações Ordinárias de Cobranças. Essas demandas encontram-se em trâmite junto aos respectivos Tribunais de Justiça. Foi constituída provisão para crédito de liquidação duvidosa, conforme legislação em vigor

	2020	2019
Concessionárias		
Ferrovia Novoeste S/A	12.494	11.088
América Latina Logística - ALL	6.430	5.706
(-) Prov. para Créditos de Liquid. Duvidosa	(18.924)	(16.794)
	0	0

- Ferrovia Novoeste S/A - TJ Campinas;
- América Latina Logística - ALL - TJ Rio de Janeiro.

4.7 Depósitos Judiciais / Recursais

Valor dos Depósitos Judiciais/Recursais e bloqueios judiciais referentes aos Processos F.R.I e Contingências sobre Benefícios, transferidos das contingências passivas por determinação da Resolução CNPC nº 08 de 31/10/2011.

4.8 Outros realizáveis

Valores referentes as diferenças de contribuições de patrocinadoras e transferências financeiras. Os valores lançados em operações comuns têm apenas a função de tornar sem efeito operações de mútuo entre os Planos.

	2020 (*)	2019
CPTM	0	909
REFER	0	86
METROFOR	0	8
CBTU	0	581
CTB	0	6
COMUM	0	(1.590)
	0	**0**

(*) Sem movimento em consequencia da segregação real implantada. (Nota 7)

4.9 Dívidas da Patrocinadora CBTU - (Breve histórico)

4.9.1 Patrocinadora CBTU

A dívida da CBTU foi analisada e autorizada por diversos Entes e Autoridades públicas, ao longo de mais de uma década e a questão da responsabilidade da dívida foi pacificada, restando esclarecer que ela seria de responsabilidade da CBTU.

Em 30/01/2009 foi instituído pela Portaria Interministerial nº 17 Grupo de Trabalho, com representantes do MPOG, MF, Ministério das Cidades, DEST, CBTU e REFER que consignou em seu relatório final todo retrospecto sobre a legitimidade da dívida, ressalvado o entendimento divergente dos representantes da STN/MF e SOF/MP, tão somente quanto a 50% da parcela decorrente da Lei nº 8.020/1990, em que pese o Grupo de Trabalho ter exaurido o assunto, com novas consultas à Secretária de Previdência Complementar, atual Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC.

Nova postergação na solução da dívida da CBTU com a REFER tende apenas a agravar a situação, enfatizando, inclusive, que os planos de benefícios da CBTU e das empresas surgidas de suas cisões parciais (CPTM, CENTRAL, METROFOR e CTB) estão sendo seriamente atingidos por esta prolongada inadimplência, que ameaça a concessão das aposentadorias e a manutenção dos benefícios daqueles que já se aposentaram.

Paralelamente as ações judiciais encontra-se em trâmite o processo administrativo 035.00000267/2008-10 junto a Advocacia Geral da União - AGU, que, após conclusão do relatório de auditoria externa realizada pela Ernst & Young Serviços Atuariais S/S, contratada a pedido da PGU/DEE/AGU, para fins de aferir os valores que trazem tão somente o equilíbrio do Plano de Benefícios da CBTU e dos demais planos afetados (CENTRAL, CPTM, METROFOR e CTB), foi ofertada pelo referido órgão proposta de acordo, a qual foi aceita pela REFER, pela CBTU e demais patrocinadoras, cujos planos de benefícios são afetados pela dívida. O processo de equacionamento da dívida foi aprovado pelo Procurador Geral da União – PGU/AGU, o qual também foi aprovado pelo MDR – Ministério de Desenvolvimento Regional, conforme despacho proferido e publicado no DOU em 28/10/2020. Atualmente, o respectivo processo de equacionamento da dívida encontra-se sob análise do Ministério da Economia.

Relativamente às penhoras judiciais temos:

Instrumento nº 30/REFER/2000 e seu Termo Aditivo 01/02 de 20/12/2002 refinanciado em 31/03/2004 por Petição de Acordo Processo 2004.001.012106-03:

Por determinação judicial, a CBTU se obrigava a recolher a REFER valores referentes a 12% das suas bilheterias, em 04/09/2015 por decisão judicial alterando esta penhora para o valor de R$ 6.745 mil a partir daquela data. A REFER em audiência especial, proposta pela CBTU, concordou em aceitar manutenção da penhora de 12% pelo período máximo de 06 meses, retroativos a outubro/2015 até março/2016. Assim, deve a CBTU repassar o valor da penhora deferida a partir do mês de abril de 2016.

Instrumento Particular de Direitos e Obrigações de 08/02/2001 foi refinanciado pelo Termo Aditivo nº 01/04 de 31/03/2004. Penhora de 5% determinada a partir de setembro de 2013. (Nota 4.5.3.1)

4.9.2 Remuneração dos Funcionários do Quadro Próprio e à Administração da REFER

Além das transações com o Patrocinador, apresentamos abaixo a remuneração mensal atribuída ao Pessoal Chave da Administração e a faixa de remuneração dos empregados, bem como demais transações com empregados, Conselhos, Diretoria Executiva e Comitê de Auditoria que também são considerados partes relacionadas:

Remuneração Mensal Paga aos Funcionários e a Administração da Fundação Refer		
		R$
Empregados	**2020**	2019
Menor Salário	1.033,63	1.033,63
Maior Salário	14.450,43	14.450,43
Salário Médio	6.452,03	6.454,10
Dirigentes		
Diretor Presidente	29.835,56	29.835,56
Diretores Financeiro/Seguridad	26.948,23	26.948,23
Conselheiros		
Conselheiro Deliberativo	2.983,56	2.983,56
Conselheiro Fiscal	2.983,56	2.983,56

Observações Importantes:
. Considerado somente os salários de acordo com o nível na Tabela da Fundação;
. Considerado o mês de junho (Data Base da Categoria) para o Salário Médio;
. Considerado a média salarial do mês de janeiro/2021 (último relatório gerencial);
. Os Conselheiros recebem o equivalente a 10% do salário do Diretor Presidente e somente aqueles que participam de pelo menos 1(uma) reunião (Estatuto Social);
. A Fundação não possui um Comitê de Auditoria. São funcionários de acordo com o Cargo Efetivo e Nível Salarial.

5. GESTÃO PREVIDENCIAL

Representa os recursos a receber dos planos de benefícios, relativos às contribuições normais e em atraso, dívidas contratadas vincendas, observando-se o plano de custeio, assim como os adiantamentos, depósitos judiciais e recursais e outros direitos previdenciais.

	2020	2019
Contribuições do mês (Nota 4.1)		
Patrocinadoras	1.394	1.273
Contribuições normais	1.394	1.273
Participantes	1.228	1.303
Contribuições normais	1.227	1.302
Contribuições amortizantes	0	1
Autopatrocinados	22	24
Contribuições normais	22	24
	2.644	**2.598**
Contribuições em atraso (Nota 4.2)		
Patrocinadoras	455	12
Contribuições normais	6.533	5.136
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa (Nota 4.3)	(6.078)	(5.124)
Participantes	239	50
Contribuições normais	7.937	6.544
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa (Nota 4.3)	(7.698)	(6.494)
	694	**62**
Contribuições s/ 13º salário (Nota 4.4)		
Patrocinadoras	282	75
Participantes	226	321
	509	**396**
Contribuições contratadas (Nota 4.5)		
Contribuições em atraso contratadas (Nota 4.5.1)		
Vencidas		
Patrocinadoras		
Contribuições em atraso contratadas	4.441.251	3.821.756
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa (Nota 4.5.2)	(3.989.958)	(3.523.364)
	451.293	**298.392**
Serviço Passado Contratado em atraso (Nota 4.5.3)		
Serviço Passado Contratado	121.386	112.144
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa (Nota 4.5.3.2)	(113.385)	(107.839)
	8.001	**4.305**
Outros recursos a receber (Nota 4.6)		
Concessionárias	18.924	16.794
(-)Prov p/ Cred. Liquidação Duvidosa	(18.924)	(16.794)
	0	**0**
Depósitos Judiciais/Recursais (Nota 4.7)		
Processos F.R.I. (a)	13.890	14.111
Contingências sobre Benefícios (b)	151.819	111.065
	165.708	**125.176**
Outros realizáveis (Nota 4.8)	**0**	**0**
TOTAL GESTÃO PREVIDENCIAL	**628.849**	**430.928**

(a) Processos Fator de Reajuste Inicial – FRI: Referem-se aos questionamentos em relação a Superávits passados.

(b) Contingências sobre Benefícios: Referentes a outros questionamentos judiciais de cunho previdencial.

6. INVESTIMENTOS

Os limites de aplicações dos recursos garantidores das provisões matemáticas, fundos e provisões passivas, também denominadas de provisões técnicas, são determinados pela Resolução CMN nº 4.661, de 25/05/2018. A Instrução Normativa MPS/PREVIC nº 02, de 18/05/2010, estabelece a forma de elaboração e divulgação do Demonstrativo de Investimentos, que apresenta a composição analítica dos ativos das carteiras próprias e dos fundos de investimentos, dos quais os Planos sejam direta ou indiretamente cotistas, e cujo resumo compõe o Relatório Anual de Informações, a ser encaminhado aos participantes e assistidos. Os Fluxos dos Investimentos de cada Plano, incluindo o PGA, representam o resultado alcançado com a aplicação dos seus recursos disponíveis, sendo o valor líquido apurado ao final de cada mês e integralmente repassado à Gestão Previdencial ou Administrativa a título de remuneração, sendo contabilizados e controlados separadamente.

R$ mil

	2020	2019
TÍTULOS PÚBLICOS (Nota 6.1)	**5.375.165**	**5.220.077**
NOTAS DO TESOURO NACIONAL - NTN	4.101.761	4.187.223
CERTIFICADOS FINANCEIROS DO TESOURO - CFT	1.273.404	1.032.854
CRÉDITOS PRIVADOS E DEPÓSITOS (Nota 6.2)	**51.732**	**39.162**
COMPANHIAS ABERTAS	51.732	39.162
DEBENTURES NÃO CONVERSÍVEIS (Nota 6.2.1)	51.732	39.162
CÉDULA DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO - CCI (Nota 6.2.2)	0	0
AÇÕES (Nota 6.3)	**91.576**	**136.324**
INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	47.063	57.100
COMPANHIAS ABERTAS	44.513	79.224
FUNDOS DE INVESTIMENTOS (Nota 6.4)	**140.142**	**175.648**
FUNDO REFERENCIADO	2.740	6.381
FUNDO RENDA FIXA (Nota 6.4.1)	8.574	16.683
FUNDO DE AÇÕES	21.118	20.419
FUNDO MULTIMERCADO	707	659
FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC (Nota 6.4.4)	24.587	13.625
FUNDO DE PARTICIPAÇÕES (FIP) (Nota 6.4.3)	1.016	36.328
FUNDO IMOBILIÁRIO (FII) (Nota 6.4.2)	81.399	81.553
INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS (Nota 6.5)	**460.626**	**466.017**
IMÓVEIS EM CONSTRUÇÃO	**45.233**	**45.233**
DAÇÃO EM PAGAMENTO (Nota 6.5.3)	45.233	45.233
ALUGUÉIS E RENDA	**415.393**	**420.784**
USO PRÓPRIO	19.147	19.232
LOCADAS A TERCEIROS	32.603	32.727
RENDAS DE PARTICIPAÇÕES	363.643	368.825
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (Nota 6.6)	**7.230**	**10.013**
DEPÓSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS	**40**	**7**
TOTAL INVESTIMENTOS	**6.126.512**	**6.047.249**

6.1 Títulos Públicos

Todos os Títulos Públicos Federais estão classificados na categoria títulos para negociação, sendo registrados pelo custo de aquisição, acrescidos das respectivas rentabilidades diárias e com ajustes ao respectivo valor do mercado. Os CFT-A têm como referência a cotação ANBIMA das NTN-C (com vencimento em 15/09/2028 + spread 1% a.a.).

R$ mil

Título Público Federal	Compra	Vencto	Aplicação	Indexador	2020	2019
CFT-A	17/12/01	15/09/28	51.400	IGP-DI+7,86% a.a	1.180.669	957.637
CFT-A	04/05/06	15/09/28	12.866	IGP-DI+6,00% a.a	92.735	75.216
NTN-B	22/11/17	15/05/23	852.077	IPCA+4,75% a.a	758.032	942.525
NTN-B	22/11/17	15/08/24	852.113	IPCA+4,81% a.a	1.044.442	1.007.940
NTN-B	22/11/17	15/08/30	852.145	IPCA+5,12% a.a	1.127.567	1.077.586
NTN-B	22/11/17	15/08/40	852.091	IPCA+5,25% a.a	1.171.720	1.159.173
					5.375.165	**5.220.077**

Posição por plano de benefícios, em 31/12/2020:

R$ mil

TITULO PÚBLICO FEDERAL	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	PGA	2020	2019
CFT-A	321.764	6.762	295.403	12.887	35.854	50.450	201.342	218.005	130.936	1.273.404	1.032.853
NTN-B	126.182	5.010	99.182	5.170	13.519	19.495	3.597.596	74.436	161.171	4.101.761	4.187.224
	447.946	**11.773**	**394.586**	**18.057**	**49.373**	**69.945**	**3.798.937**	**292.442**	**292.107**	**5.375.165**	**5.220.077**

6.2 Créditos Privados e Depósitos

6.2.1 Debêntures não conversíveis

R$ mil

	Debêntures por Plano de Benefícios										
	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	PGA	2020	2019
GSP	6.147	129	5.644	247	685	964	3.847	4.165	2.501	24.329	23.734
VALE	6.923	146	6.358	278	771	1.085	4.333	4.692	2.817	27.403	15.428
	13.070	**276**	**12.002**	**525**	**1.456**	**2.049**	**8.179**	**8.857**	**5.319**	**51.732**	**39.162**

O valor nominal das debêntures é atualizado ao longo da existência do título, de acordo com as características previamente estabelecidas na escritura de emissão. Os negócios realizados com debêntures no mercado secundário podem ser diferentes do seu preço na curva, em função das condições de mercado e liquidez, o que dá origem aos preços de negociação. Utiliza-se como fonte de apreçamento as taxas divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA que disponibiliza as taxas médias, de compra/venda e máxima/mínima, e que são utilizadas para a apuração dos preços de mercado, considerando a características de seus fluxos de pagamentos e índices de atualização.

6.2.2 Cédulas de Créditos Imobiliários (CCI)

R$ mil

Emissor	Título	Compra	Vencto	Quantidade	Indexador	Vincendo	Vencido	Provisão para Perdas	2020	2019
CONSPAR	CCI	26/10/11	26/10/23	312	IPCA + 9,20% a.a	16.220	6.098	(22.318)	0	0
CONSPAR (CCI/BBIF)	CCI	-	-	-	-	0	811	(811)	0	0
Obs.: Título integralmente provisionado (Nota 10.3.4)					TOTAL	**16.220**	**6.909**	**(23.129)**	**0**	**0**

6.3 Ações

As ações são contabilizadas pelo custo de aquisição, acrescido das despesas de corretagem e outras taxas incidentes, sendo avaliadas pelo valor de mercado estando distribuídas da seginte forma:

R$ mil

Ações	código	Tipo	Quant.	2020	2019
AMBEV	ABEV3	ON	558.500	8.741	10.427
BRASIL	BBAS3	ON	153.900	5.971	8.129
BRADESCO	BBDC3	ON	169.290	4.097	5.243
BRADESCO	BBDC4	PN	542.410	14.721	17.835
BRF FOODS	BRFS3	ON	117.900	2.599	4.150
DOMMO ENERG	DMMO11	ON	40.055	22	18
DOMMO ENERG	DMMO3	ON	4.005	6	12
ITAUSA	ITSA4	PN	597.200	7.005	8.415
ITAU UNIBANCO	ITUB4	PN	469.700	14.857	17.426
LOJAS RENNER	LREN3	ON	81.000	3.527	4.551
OIBR3	OIBR3	ON	61.062	134	53
PETROBRAS	PETR3	ON	346.669	10.001	11.093
PETROBRAS	PETR4	PN	152.027	4.308	15.151
LOCALIZA	RENT3	ON	59.640	4.112	2.828
SUZANO	SUZB3	ON	131.700	7.710	5.226
ULTRAPAR	UGPA3	ON	140.000	3.324	3.567
VALE	VALE3	ON	0	0	21.176
			Total Ações	91.134	135.300
			Proventos	442	1.024
			TOTAL	**91.576**	**136.324**

R$ mil

Títulos Patrimonais por Plano									
CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	2020	2019
8.572	4.415	13.908	299	733	1.627	59.106	2.472	91.134	135.300
PROVENTOS - Dividendos e Juros sobre Capital Próprio									
42	21	67	1	4	8	287	12	442	1.024
8.614	**4.437**	**13.976**	**301**	**737**	**1.635**	**59.393**	**2.484**	**91.576**	**136.324**

6.4 Fundos de investimentos

As aplicações em fundos de investimentos são registradas conforme sua cotação diária.

R$ mil

GESTOR / INSTITUIÇÃO	Tipo de Fundo	Compra	Data Vencto	Quant. cotas	% indexador	2020	2019
FUNDO BB INSTITUCIONAL	FI RF	25/03/11	-	4.953.344,10	CDI + 1,79% a.a	3.537	10.903
VINCI CRÉDITO IMOBILIÁRIO	FI RF	05/02/14	fev-24	50.000,0000	IPCA + 7,79% a.a.	5.037	5.780
VINCI GÁS DIVIDENDOS	FIA	29/08/12	-	2.040.507,52	IGPM + 6,00% a.a.	13.227	12.697
VINCI FIC DE FIA GAS SMLL	FIA	15/03/12	-	4.118.233,63	SMLL	7.892	7.721
NOVUS MACRO D5	FIC FIM	31/08/12	-	317.506,8137	CDI	707	659
ATICO IMOBILIÁRIO	FIDC	23/12/10	08/06/22	13,29840000	IPCA + 9,50% a.a	9.348	10.422
BBIF MASTER LP	FIDC	04/11/10	-	56,94426185	IPCA + 8,50% a.a	943	861
MULTISETORIAL ITÁLIA	FIDC	27/03/12	17/06/23	64.290,2597	CDI + 3,50% a.a	13.619	1.278
MULTISETORIAL MASTER I	FIDC	28/04/10	28/06/19	30.012,0000	CDI + 3,50% a.a	372	833
MULTISETORIAL MASTER III	FIDC	31/03/11	06/08/21	37.584,1413	CDI + 3,50% a.a	305	232
RAIWAY MALL	FII	24/01/12	-	230,6999760	INPC + 5,50% a.a.	81.399	81.553
GERAÇÃO DE ENERGIA-FIP MULT.	FIP	14/09/10	29/06/19	25.000.000	IPCA +10,50% a.a	1.090	36.378
MULTINER	FIP	10/11/09	31/12/19	111,437066	IGPM + 9,50% a.a	(74)	(49)
FUNDO BRADESCO DI PREMIUM	REF. DI	21/12/09	-	11.866.903	CDI + 2,84% a.a	2.740	6.381
						140.142	**175.649**

R$ mil

Fundos de Investimento											
Fundo de Investimentos	**CBTU**	**CENTRAL**	**CPTM**	**CTB**	**METROFOR**	**REFER**	**RFFSA**	**RIOTRILHOS**	**PGA**	**2020**	**2019**
FI RF	1.346	84	1.174	239	590	599	815	1.949	1.777	8.574	16.683
FIA	1.986	1.023	3.223	69	170	377	13.697	573	0	21.118	20.418
FIC FIM	89	28	137	2	7	15	343	48	38	707	659
FIDC	6.212	131	5.704	250	692	974	3.887	4.210	2.528	24.587	13.626
FII	10.285	3.176	15.805	268	763	1.766	39.459	5.496	4.381	81.399	81.553
FIP	128	40	197	3	10	22	493	69	55	1.016	36.329
REF. DI	1.501	6	38	17	9	13	104	70	983	2.740	6.381
	21.548	**4.487**	**26.279**	**849**	**2.240**	**3.766**	**58.798**	**12.413**	**9.761**	**140.142**	**175.649**

6.4.1 Fundo de Renda Fixa (FIRF)

Fundo VINCI Renda Fixa Imobiliário: A Fundação REFER adquiriu cotas do Fundo de Renda Fixa Vinci Imobiliário, no valor de R$ 5.000 mil em 05/02/2014. O Fundo já iniciou o período de desinvestimento e passou a realizar amortizações periódicas aos cotistas. A Fundação REFER recebeu amortizações no valor total de R$ 5.336 mil. O valor em carteira é, em 31/12/2020, de R$ 5.037 mil (R$ 5.780 mil em 2019).

6.4.2 Fundo de investimento imobiliário (FII)

Fundo de Investimento Imobiliário RAILWAY: A Fundação REFER, constituiu o Fundo Imobiliário Exclusivo, em 24/01/2012, cujo objetivo é a rentabilidade decorrente dos créditos recebidos em função da locação de espaços para lojistas em shopping center bem como de receitas oriundas das participações em empreendimentos de shopping center, e enquadramento do segmento imobiliário perante a legislação vigente. Atualmente, o FII Railway é composto pelo Shopping Pátio Belém, o valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 81.399 mil (R$ 81.553 mil em 2019).

6.4.3 Fundo de investimento em Participações (FIP)

1. **FIP Multiner:** A Fundação REFER adquiriu cotas no Fundo da Multiner em 10/11/2009. Em 29/03/2019 foi realizada a avaliação economico-financeira das companhias envestidas no fundo pela Mello Associados Engenharia e Consultoria Ltda (“THYMOS ENERGIA”) e balizou um ajuste negativo

totalizando o valor de R$ 55.784 mil na omposição dos ativos na carteira do fundo, levando o patrimônio líquido do fundo ao saldo negativo de R$ 399 mil. No exercício de 2020, foram realizados aportes, via nota de débito no valor total de R$ 507 mil, para cobrir obrigações legais e vencidas do fundo. A gestora POLO CAPITAL tem tomado medidas visando garantir o interesse dos cotitas em especial no processo arbitral em curso CMA nº 520, sob acompanhamento do escritório jurídico SERGIO BERMUDES ADVOGADOS. O valor em carteira é, em 31/12/2020, negativo de R$ 74 mil (R$ 49 mil em 2019). Em razão do dever de transparência, cumpre aos atuais administradores informarem que, em 2019, houve o julgamento e posterior trânsito em julgado da decisão da Câmara de Recursos da Previdência Complementar – CRPC, do processo n. 44011.005405/2017-37, tendo por objeto o investimento da REFER em MULTINER - Fundo de Investimentos em Participações (CNPJ 10.381.075/0001-13). Considerando os prejuízos advindos do FIP Multiner, e os graves indícios de ilegalidade consubstanciados no Auto de Infração PREVIC nº 45/2017, foi distribuído, em face de ex-Diretores e funcionários da REFER, a ação indenizatória nº 0135571-37.2020.8.19.0001, que tramita perante a 15ª Vara Cível da Comarca do TJRJ. Nesta ação, foi determinado o congelamento de todos os bens dos referidos agentes internos.

Outrossim, em razão dos já mencionados indícios de irregularidade, apurados, inclusive, pela Operação Fundo Perdido, promovida pelo MPF, e no Relatório Final da CPI dos Fundos de Pensão, foi entabulada como estratégia jurídica a suspensão de novos aportes no mencionado FIP, evitando-se, assim, o agravamento dos prejuízos e a responsabilização da atual gestão. Considerando o referido inadimplemento, o FIP procedeu ao protesto deste título e apresentou ação de cobrança para reaver os valores dos aportes que não foram realizados (Processo nº 1046585-89.2020.8.26.0100, em trâmite perante a 4ª Vara Cível do TJSP). Contestada a ação pela REFER, foi apresentada reconvenção requerendo, em tutela de urgência, a sustação do protesto efetuado pelo FIP, bem como a liquidação das quotas da Fundação no FIP Multiner. Não obstante, de forma a evitar a majoração dos valores dos aportes inadimplidos pela mora, a Fundação consignou, nos autos da ação de cobrança promovida pela FIP, os valores perseguidos. Ainda está pendente de apreciação o pedido liminar apresentada na reconvenção.

Por fim, também foi promovido protesto interruptivo de prescrição em relação a todos os demais agentes envolvidos no empreendimento FIP Multiner (Processos nºs 0142441-98.2020.8.19.0001 e 0225917-34.2020.8.19.0001, em tramite perante a 15ª e 1ª Varas Cíveis da Comarca do TJRJ, respectivamente).

2. **Geração de Energia Fip Multiestratégia (FIP Ático):** A Fundação REFER adquiriu cotas do FIP Geração de Energia em 14/09/2010. O Fundo encontra-se em fase de desinvestimento desde 2014. Em 03/12/2018, foi aprovado, pelo comitê de investimentos do FIP, a alienação da Bolt BCE Comercializadora de Energia Ltda. Em 16/01/2019 foi aprovada a alienação da Bolt Serviços e Comercialização de Energia Ltda e as ações da BCE. Em 16/04/2019, foi aprovada a alienação da PCH Braço Norte (Guarantã). Em 24/06/2019 foi aprovado em Assembléia Geral de cotistas o plano de liquidação organizada do fundo. O valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 1.090 mil (R$ 36.378 mil em 2019). Em razão do dever de transparência, cumpre aos atuais administradores informarem que, em 2019, foi instaurado Inquérito Policial (IPL - Polícia Federal nº 110/2019) tendo por objeto o investimento FIP ÁTICO Geração de Energia (CNPJ 11490580/0001-69) pendente de conclusão pela autoridade competente. De forma a salvaguardar os interesses da Fundação, foi distribuído protesto interruptivo de prescrição em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0179508-97.2020.8.19.0001, em trâmite perante 49ª Vara Cível do TJRJ).

3. **FIP Patriarca:** A Fundação REFER adquiriu cotas do FIP Patriarca no valor de R$ 40.083 mil. O fundo tinha como objetivo, à aquisição de ações preferenciais do Banco BVA S.A. Com a Liquidação Extrajudicial do Banco BVA, ocorrida em 19/06/2013, a administradora do FIP efetuou a provisão para perda integral do montante aplicado no Banco. A Fundação REFER contratou o escritório jurídico Bichara, Barata & Costa Advogados Associados, com o objetivo do ajuizamento de ações cautelares e indenizatórias contra o Fundo de Investimento em Participações Patriarca envolvendo as Administradoras, Gestoras e o Banco BVA, conforme processos nº 0049734-28.2012.4.02.5101 da 14ª Vara Federal RJ e na subsequente ação indenizatória ajuizada em 16/07/2013, conforme processo nº 0117854-

89.2013.4.02.510.

No exercício de 2017 houve a divisão do Escritório Bichara, Barata e Costa Advogados onde a parte Previdenciária passou a ser de responsabilidade do Escritório Balera Advogados. Dessa forma, em 19/04/2018 foi assinado o Termo de Cessão do Contrato de Prestação de Serviços Jurídicos Investimentos BVA que celebraram entre si Bichara, Barata e Costa Advogados e Balera Advogados. Sendo que os mencionados processo foram declinados para Justiça Estadual, respectivamente distribuídos sob os números:

(1) **Processo nº 0307814-60.2015.8.19.001** na 22ª Vara Cível do Rio de Janeiro. (Ação: Ação Cautelar de Arresto) de 19/02/2012. (FIP Patriarca, BRL TRUST e outros). A liminar foi deferida.
(2) **Processo nº 0309195-06.2015.8.19.0001** na 22ª Vara Cível do Rio de Janeiro. (Ação: Ação Ordinária Indenizatória) de 26/01/2015. (FIP Patriarca, BRL TRUST e outros).
(3) **Processo nº 0309621-18.2015.8.19.0001** na 21ª Vara Cível do Rio de Janeiro. (Ação: Ação Ordinária Indenizatória) de 16/07/2013 (BACEN – Banco Central do Brasil).

Os demais processos encontram-se no aguardo de prolatação de sentença.

O Fundo foi liquidado em 15/07/2018, o valor de R$ 1.451 mil foi resgatado e transferido para Fundação, conforme sua participação de cotas. Entretanto, a Fundação REFER, no exercício de 2018, não assinou o livro de acionista, referente a sua participação nas ações do Banco BVA, decorrente da carteira do FIP. Em 23/07/2019 foi deliberado pela Diretoria Executiva, a renúncia das ações da MFBA, com base no parecer elaborado escritório Castro Barcellos Advogados. O processo de liquidação do ativo, foi comunicado a PREVIC por meio da CRT n° 115-19/DIPRE, de 22/11/2019 e a notificação de renúncia das ações da Massa Falida datada de 22/11 /2019.

6.4.4 Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC)

1) **Fundo BBIF Master LP:** a Fundação REFER adquiriu cotas do Fundo BBIF, em 04/11/2010**.** Em março de 2017, houve expressiva redução do valor em custódia devido ao provisionamento para perdas de devedores duvidosos, essa redução foi revertida parcialmente na medida em que as garantias prestadas ao Fundo contavam com o respaldo de laudos de avaliação. Entretanto, a ausência de atualização dos laudos de avaliação anual, em razão da insuficiência de recursos no caixa do Fundo, resultou na incerteza acerca dos valores recuperáveis. Em 30/11/2018, o Fundo realizou o provisionamento integral em créditos de liquidação duvidosa de 100% das CCI. A gestora BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda, tem tomado as medidas cabíveis para a recuperação das dívidas. O valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 943 mil (R$ 861 mil em 2019). De forma a salvaguardar os interesses da Fundação, foi distribuído protesto interruptivo de prescrição em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0158840-08.2020.8.19.0001, em trâmite perante 8ª Vara Cível do TJRJ, referente às CCI's Conspar e o recebimento, em dação em pagamento, de cotas do BBIF Master Fundo de Investimento em Direitos Creditórios LP).

2) **FIDC Ático Imobiliário:** a Fundação REFER adquiriu cotas do Fundo, em 23/12/2010, que era constituído por um único crédito que sofreu execução de garantia. Em 04/12/2019 os cotistas detentores de 66,42% das cotas em circulação aprovaram a alienação do imóvel localizado na Avenida Belizário Leite de Andrade Neto, 80, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro por R$ 30.000 mil. A REFER, já recebeu o valor total de R$ 8.995 mil, referente as amortizações parciais de suas cotas. O valor em carteira, posição em custódia em 31/12/2020, era de R$ 9.348 mil (R$ 10.421 mil em 2019).

3) **FIDC Multisetorial Master, FIDC Multisetorial Master III e FIDC Multisetorial Itália:** São fundos fechados, que amortizam todos os recursos líquidos existentes no caixa do fundo, provenientes dos pagamentos dos direitos de créditos que excederem o valor de reserva de liquidez. Esses fundos possuem direitos creditórios ("CCBs") a vencer e vencidos com riscos.

3.1) **FIDC Master –** Em 28/04/2010 a Fundação REFER adquiriu cotas do Fundo Master. Os créditos da carteira do fundo foram 100% provisionados, a gestora BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda, vem tomando as medidas cabíveis para recuperação das dívidas. Em 2019 foi aprovado o plano de liquidação do fundo pelos cotistas, conforme AGC de 16/09/2019. Todos os recursos disponíveis no caixa deste FIDC são distribuídos e a REFER já recebeu amortizações no valor total de R$ 38.128 mil.

O valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 372 mil (R$ 833 mil em 2019). De forma a salvaguardar os interesses da Fundação, foi distribuído protesto interruptivo de prescrição em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0173908-95.2020.8.19.0001, em trâmite perante 8ª Vara Cível do TJRJ).

3.2) **FIDC Master III –** Em 31/03/2011 a Fundação REFER adquiriu cotas do Fundo Master III. Os créditos da carteira do fundo foram 100% provisionados, a gestora BRPP Gestão de Produtos Estruturados Ltda, vem tomando as medidas cabíveis para recuperação das dívidas. Todos os recursos disponíveis no caixa deste FIDC são distribuídos e a REFER já recebeu amortizações no valor total de R$ 33.602 mil. O valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 305 (R$ 232 mil em 2019). De forma a salvaguardar os interesses da Fundação, foi distribuído protesto interruptivo de prescrição em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0180975-14.2020.8.19.0001, em trâmite perante 8ª Vara Cível do TJRJ).

3.3) **FIDC Itália –** Em 27/03/2012 a Fundação REFER adquiriu cotas no Fundo Itália. Os créditos da carteira do fundo estão 100% provisionados para perdas, a gestora Vila Rica Capital, vem tomando as medidas cabíveis para recuperação das dívidas. Todos os recursos disponíveis no caixa deste FIDC são distribuídos e a REFER recebeu amortizações no valor total de R$ 54.275 mil. O valor em carteira, em 31/12/2020, é de R$ 13.619 mil (R$ 1.278 mil em 2019).

6.5 Investimentos imobiliários

6.5.1 Carteira de Imóveis

Os investimentos imobiliários são registrados ao custo de aquisição, atualizado pelos valores indicados nos laudos de reavaliação. As depreciações são calculadas de acordo com o prazo de vida útil remanescente estabelecido no respectivo laudo de reavaliação. A receita de aluguéis é registrada no resultado do exercício, na gestão de investimentos.

Os Investimentos Imobiliários da Fundação REFER possuem a composição a seguir:

CARTEIRA IMOBILIÁRIA	LOCALIZAÇÃO	VALOR CONTÁBIL 2020	VALOR CONTÁBIL 2019
Ed. Sede	Rio de Janeiro	19.147	19.232
Ed. Iasa II	Rio de Janeiro	2.318	2.332
Ed. Vital Brazil	Rio de Janeiro	12.133	12.184
Ed. Centro Empresarial VARIG	São Paulo	17.436	17.526
Empreendimento Imobiliário BH (nota 6.5.3)	Minas Gerais	45.233	45.233
Shopping Minas	Minas Gerais	176.189	178.690
Taubaté Shopping Center	São Paulo	93.647	94.977
Shopping Maceio	Alagoas	83.411	84.596
		449.514	**454.769**

Saldo contábil do segmento imobiliário, já deduzido das provisões para créditos de liquidação duvidosa sobre direitos a receber inadimplentes, sendo mantida cobertura de seguros para os investimentos sujeitos a riscos, em montantes suficientes.

	2020	2019
Imóvel em Construção	45.233	45.233
Edificações para Uso Próprio	19.147	19.232
Edificações Locadas a Terceiros	31.887	32.042
Direitos a Receber	716	685
Investimentos em Shopping Center	353.247	358.262
Direitos a Receber + Retenções	10.396	10.563
	460.626	**466.017**

R$ mil

CBTU	CPTM	CTB	METROFOR	PGA	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	2020	2019
79.318	110.409	1.915	4.630	37.454	10.345	196.643	19.913	460.626	466.017

As provisões para crédito de liquidação duvidosa foram constituídas sobre os valores referentes aos aluguéis e outros realizáveis imobiliários, que apresentavam inadimplência até 31/12/2019, de acordo com a legislação em vigor, conforme a seguir:

Provisões para perdas	2020	2019
Edificações Locadas a Terceiros	(17.031)	(6.333)
Investimentos em Shopping Center	(10.812)	(9.823)
	(27.843)	**(16.156)**

6.5.2 Depreciações

Em 2020, não foi realizada a reavaliação anual dos ativos imobiliários da Fundação, conforme decisão exarada na ata nº 768 do Conselho Deliberativo da REFER, assim, foi realizado o registro das depreciações da carteira imobiliário referente ao período de janeiro a dezembro 2020, consoante a legislação em vigor.

O resultado da depreciação da carteira imobiliária foi negativo em R$ 5.255 mil, sendo registrado no realizável de investimentos imobiliários em contrapartida ao resultado negative dos Investimentos, conforme legislação em vigor.

CARTEIRA IMOBILIÁRIA	VALOR DEPRECIAÇÃO
Ed. Sede	85
Ed. Iasa II	14
Ed. Vital Brazil	51
Ed. Centro Empresarial VARIG	90
Shopping Minas	2.502
Taubaté Shopping Center	1.330
Shopping Maceio	1.184
	5.255

Reapresentamos retrospectivamente, de acordo com o CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (Deliberação CVM nº 592/09), a carteira propria de imóveis com o reflexo da depreciação comparativa com o período mais antigo apresentado.

Imóveis	01/12/2019	31/12/2019	31/12/2020
Ed. Sede (Uso Próprio)	19.425	19.285	19.147
Ed. Centro Empres. Varig	17.761	17.598	17.436
Ed. Iasa II	2.348	2.333	2.318
Ed. Vital Brazil	12.367	12.249	12.133
Golden Tulip - Hotel - BH	45.233	45.233	45.233
Maceió Shopping	86.074	84.729	83.411
Shopping Minas	179.359	177.758	176.189
Taubaté Shopping Center	96.291	94.955	93.647
Total Geral	458.858	454.139	449.514

6.5.3 Dação em pagamento

A Fundação REFER era titular de Cédulas de Crédito Imobiliário - CCI de emissão da SPE Cesto Incorporadora S.A., que visando a liquidação de seus créditos, os credores em assembleia deliberaram por Dação em pagamento. Assim, com a aprovação do Conselho Deliberativo da REFER, foi realizada a Escritura de Dação em Pagamento do 62º Ofício de Notas da Comarca do Estado do Rio de Janeiro em 09/12/2015, com a transferência à REFER da propriedade e os direitos de 63 unidades do empreendimento imobiliário BH. Em agosto de 2017, foi feito registro definitivo no Registro Geral de Imóveis – RGI – BH. Em 19/02/2019 a REFER notificou a SPE Cesto Incorporadora S.A., visando cobrar conclusão das obras e do processo de habite-se das unidades dadas por meio da escritura de dação em pagamento registradas em favor da REFER. Saldo em 31/12/2019 e 31/12/2020 é de R$ 45.233 mil (Nota 6.5.1).

6.5.4 Fundo de Compensação de Variações Salariais - FCVS

Os direitos a receber referentes ao FCVS, estão 100% provisionados para crédito de liquidação duvidosa, conforme legislação em vigor, no montante de R$ 119 mil.

6.6 Empréstimos à participantes

Em 31/12/2020 a Fundação REFER apresentava em suas demonstrações o valor de R$ 7.230 mil (R$ 10.013 mil em 2019), referente aos empréstimos financeiros concedidos aos seus participantes ativos, assistidos e autopatrocinados, já deduzida a provisão para créditos de liquidação duvidosa, conforme previsto na legislação em vigor.

Distribuição por Plano de Benefícios a seguir:

Planos	Valores a Receber		(-) Provisões para Perdas		Empréstimos	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
CBTU	3.564	4.331	(3.537)	(3.645)	**27**	**685**
CENTRAL	93	258	(34)	(32)	**59**	**225**
CPTM	3.223	3.656	(81)	(97)	**3.143**	**3.559**
CTB	157	175	(65)	(72)	**91**	**104**
METROFOR	228	400	(20)	(19)	**207**	**380**
REFER	932	1.103	(109)	(107)	**823**	**997**
RFFSA	3.078	4.189	(261)	(271)	**2.816**	**3.918**
RIOTRILHOS	70	152	(6)	(6)	**64**	**146**
	11.344	**14.264**	**(4.113)**	**(4.249)**	**7.230**	**10.013**

Taxa de Juros	1,82% a.m.	
Taxa de Administração	4,58% do valor bruto do contrato	
FCE	intervalo de 1,31% a 8,11% do valor bruto do contrato, conforme idade do participante	
Prazo	6 a 48 meses, conforme idade do participante	
Idade	participantes até 75 anos	
Renovação	permitida após pagamento de 5 a 20 parcelas, cfe. prazo do contrato vigente	
Limite de Concessão	Funcionários Ativos	condicionada à margem consignável líquida e ao valor líquido da reserva individual de poupança ou resgate por desligamento
	Autopatrocinados	condicionada à margem consignável líquida
	Pensionistas	
Encargos	IOF: 2,993% + 0,38% sobre novos valores. Tarifa Bancária para créditos disponibilizados em instituições bancárias que não possuem relacionamento	

7. SEGREGAÇÃO REAL DOS INVESTIMENTOS

Em atendimento a Lei Complementar n. º 109/01, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar que administram mais de um Plano de Benefícios (multiplanos) devem discriminar, controlar e contabilizar individualmente os recursos de cada plano (Artigo 22º), a fim de preservar a liquidez, a solvência e o equilíbrio dos Planos de Benefícios (Artigo 3º. Inc III), e também, visando melhor adequar às disposições da Resolução CMN nº 4.661 de 2018 e da Resolução MPS/CNPC nº 08/2011.

Em 01/12/2020, a REFER passou a adotar a segregação real dos investimentos dos planos por ela administrados. Para a distribuição dos títulos considerados indivisíveis e de forma a respeitar a metodologia de rateio utilizada até 30/11/2020 entre os planos, utilizou-se ferramenta matemática específica de otimização para solução de problemas, sendo a distribuição dos títulos realizada da seguinte forma:

CFT	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTS	METRO	METROFOR	REFER	RFFSA	PGA	Quant. TOTAL
F58756	11.690	246	10.733	469	7.921	1.303	1.833	7.315	4.757	46.267
957304	919	19	843	36	622	102	144	575	374	3.634

NTN-B	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTS	METRO	METROFOR	REFER	RFFSA	PGA	Quant. TOTAL
F733215	8.518	482	6.695	349	5.025	913	1.316	226.556	10.275	260.129
F733216	8.214	465	6.457	336	4.846	880	1.269	224.151	10.087	256.705
F733217	7.922	448	6.227	325	4.673	849	1.224	221.055	9.881	252.604
F733218	4.952	280	3.892	203	2.921	530	765	186.789	7.700	208.032

VALE	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTS	METRO	METROFOR	REFER	RFFSA	PGA	Quant. TOTAL
31981058	144.847	3.057	133.010	5.820	98.160	16.137	22.704	90.643	58.941	573.319

GSP	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTS	METRO	METROFOR	REFER	RFFSA	PGA	Quant. TOTAL
E719913	12.632	266	11.600	507	8.560	1.407	1.981	7.906	5.141	50.000

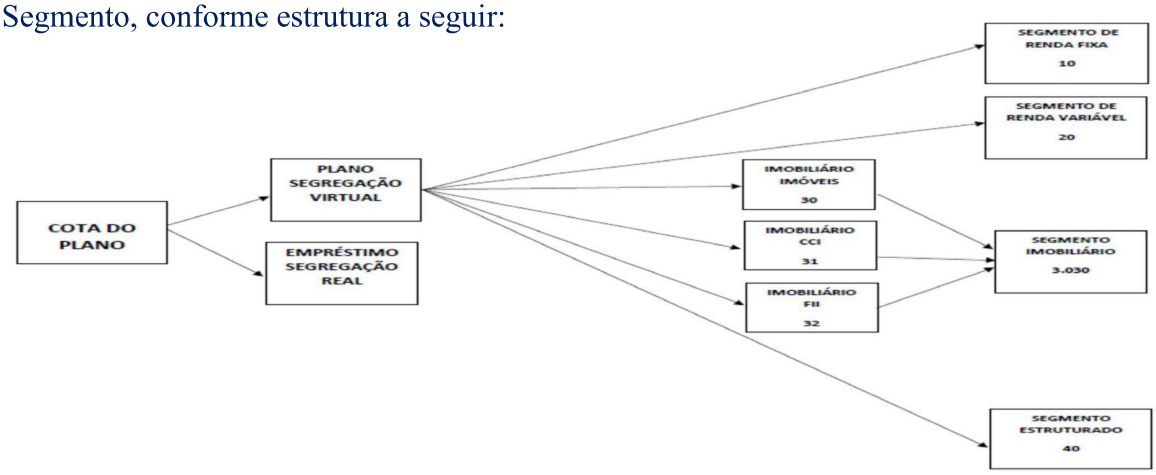
AÇÃO	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTS	METRO	METROFOR	REFER	RFFSA	Quant TOTAL
ABEV3	85.234	27.060	1.835	15.151	4.494	52.534	9.971	362.221	558.500
BBAS3	23.487	7.456	506	4.174	1.239	14.476	2.748	99.814	153.900
BBDC3	25.836	8.202	556	4.592	1.362	15.923	3.023	109.796	169.290
BBDC4	82.779	26.280	1.783	14.714	4.363	51.020	9.684	351.787	542.410
BRFS3	17.993	5.712	387	3.198	949	11.090	2.105	76.466	117.900
DMMO1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DMMO11	6.112	1.940	131	1.087	322	3.768	716	25.979	40.055
DMMO3	611	194	13	108	32	377	72	2.598	4.005
ITSA4	91.141	28.934	1.963	16.200	4.804	56.174	10.662	387.322	597.200
ITUB4	71.682	22.757	1.544	12.741	3.779	44.181	8.386	304.630	469.700
LREN3	12.361	3.924	266	2.197	652	7.619	1.447	52.534	81.000
OIBR3	9.318	2.958	200	1.656	492	5.744	1.091	39.603	61.062
PETR3	52.906	16.796	1.139	9.404	2.789	32.608	6.190	224.837	346.669
PETR4	23.201	7.365	499	4.124	1.224	14.300	2.715	98.599	152.027
RENT3	9.101	2.889	196	1.618	480	5.610	1.065	38.681	59.640
UGPA3	21.365	6.783	460	3.798	1.126	13.169	2.500	90.799	140.000
SUZB3	20.099	6.380	432	3.573	1.060	12.388	2.352	85.416	131.700

Dessa forma, garantiu-se uma alocação ideal da quantidade de títulos patrimoniais e de crédito de forma eficiente para cada plano de benefícios. Já, para a distribuição das cotas de cada um os fundos de investimento, seja FIRF, FIA, FIM, FIDC ou FIP, não houve necessidade de aplicação de qualquer ferramenta matemática específica de otimização para solução de problemas porque esses ativos são representados por cotas até a 8ª casa decimal e a alocação para cada um dos planos deu-se da mesma proporção da metodologia aplicada até 30/11/2020.

Para os imóveis da carteira propria criou-se, junto ao agente custodiante, uma carteira específica de forma que suas respectivas cotas sejam distribuidas, por um agente independente, de acordo com a participação de cada plano de benefícios.

Até 30/11/2020, a segregação dos Recursos Garantidores dos Planos de Benefícios – RGPB da carteira de investimentos era realizada levando em conta as entradas e saídas de recursos (fluxo primário) de cada plano. Ressalte-se que, em consonância com a legislação previdenciária, a REFER apresentava sua contabilidade por plano e consolidada, de forma que cada um seja identificado contabilmente, objetivando verificar sua participação no patrimônio total da entidade a qualquer momento.

A segregação dos investimentos na REFER era realizada mensalmente pela quantidade de quotas dos Planos e por Segmento, conforme estrutura a seguir:



8. DESENQUADRAMENTO

Em 31/12/2020 O Plano CPTM no segmento imobiliário estava desenquadrado ao limite legal de 20%, conforme Resolução CMN nº 4.661 de 2018. A administração da REFER vem adotando as providências visando adequação ao normativo legal, inclusive buscando a venda de imóveis, conforme plano de desimobilização devidamente aprovado pelo Conselho Deliberativo. Encontra-se em curso a formalização de um TAC (Termo de Ajustamento de Conduta) junto a PREVIC.

ENQUADRAMENTO											
	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	PGA	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	CONSOLIDADO	LIMITES
Renda Fixa	**82,4%**	**68,6%**	**74,4%**	**87,8%**	**88,4%**	**88,1%**	**82,8%**	**92,5%**	**91,2%**	**89,4%**	**100%**
Títulos Públicos	*78,9%*	*66,2%*	*71,2%*	*66,2%*	*84,3%*	*85,5%*	*79,1%*	*92,2%*	*87,1%*	*88,0%*	*100%*
Títulos Privados	*3,6%*	*2,4%*	*3,3%*	*4,0%*	*4,1%*	*2,6%*	*3,7%*	*0,3%*	*4,1%*	*1,3%*	*80%*
Renda Variável	**1,8%**	**29,5%**	**3,1%**	**1,7%**	**1,5%**	**0,0%**	**2,2%**	**1,8%**	**0,9%**	**1,8%**	**70%**
Investimento Estruturado	**0,0%**	**0,4%**	**0,1%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**20%**
Empréstimos	**0,2%**	**0,0%**	**0,2%**	**0,6%**	**0,4%**	**0,0%**	**1,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,1%**	**15%**
Imobiliário	**15,6%**	**17,7%**	**22,5%**	**10,1%**	**9,2%**	**12,2%**	**13,6%**	**5,9%**	**7,6%**	**8,9%**	**20%**

**Apuração dos títulos em custódia.*

9. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Constituído de bens e direitos de uso necessários à manutenção das atividades administrativas, com a seguinte composição:

	2020	2019
IMOBILIZADO		
INSTALAÇÕES	11	15
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	15	7
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	57	46
HARDWARE	292	320
VEÍCULOS	0	2
SOFTWARE	40	428
	415	**818**
INTANGÍVEIS		
PROJETO DE INFORMATIZAÇÃO	0	0
	415	**818**

10. PASSIVOS e ATIVOS CONTINGENTES

10.1 Passivos Contingentes

As contingências são incertezas que, dependendo de eventos futuros, poderão ter impacto na situação econômico-financeira dos Planos. Esta rubrica contempla os processos judiciais de natureza cível, trabalhista, previdenciária, administrativa e de investimentos conforme detalhamento a seguir, tendo por base os depósitos judiciais efetuados até dezembro de 2020:

EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

	2020	2019
GESTÃO PREVIDENCIAL		
Provisão para processo F.R.I. (a)	41.602	110.816
Contingências sobre benefícios (b)	171.692	140.551
	213.294	**251.367**
GESTÃO ADMINISTRATIVA		
Provisão para contingências trabalhistas (c)	1.309	1.299
Provisão para IPTU Edifício Sede (d)	203	203
Provisão para PIS/COFINS (e)	0	0
Outras Contingências Administrativas (e)	2.280	2.160
	3.792	**3.662**
INVESTIMENTOS		
Provisão Contrib. Sobre Lucro Líquido (CSLL) (f)	15.000	11.998
	15.000	**11.998**
	232.086	**267.027**

(a) Processos Fator de Reajuste Inicial – FRI - Referem-se aos questionamentos judiciais em relação a Superávits passados.

(b) Contingências sobre Benefícios - Referem-se a questionamentos judiciais em relação a diversos assuntos de ordem previdencial.

(c) Provisões para Contingências Trabalhistas - Referem-se aos questionamentos judiciais, promovidos por ex-empregados da Fundação REFER.

(d) IPTU do Ed. Sede - Refere-se a cobranças de IPTU do Ed. Empresarial Quitanda (Sede): localizado na Rua da Quitanda nº 173 – Centro – Rio de Janeiro – RJ, relativo a períodos anteriores a 2000, alcançados pela Imunidade Tributária, resguardada por decisões de Tribunais Superiores.

(e) Outras Contingências administrativas - Refere-se a outros questionamentos judiciais de cunho administrativo.

(f) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL - Auto de Infração da Secretaria da Receita Federal, relativo a CSLL do ano calendário de 1997. A REFER, através do escritório Martinelli, ajuizou ação anulatória com pedido de tutela antecipada, autuada sob o nº 0142420-34.2015.4.02.5101 tramitada na 15ª Vara Federal da Seção Judiciária do Rio de Janeiro. A REFER não obteve êxito e em janeiro de 2019 houve a cassação da tutela antecipada expondo a REFER à execução fiscal com a obrigatoriedade do depósito do valor atualizado.

10.2 Distribuição das contingências por Plano

R$ mil

Planos	GESTÃO PREVIDENCIAL		INVESTIMENTOS		EXÍGIVEL CONTINGENCIAL	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
CBTU	3.377	3.012	2.059	2.059	5.436	5.072
CENTRAL	14.052	7.921	0	0	14.052	7.921
CPTM	108	97	2.871	2.871	2.979	2.967
CTB	0	0	50	50	50	50
METROFOR	0	0	121	121	121	121
PGA	0	0	3.981	979	3.981	979
REFER	75	67	269	269	344	336
RFFSA	193.460	238.290	5.133	5.133	198.593	243.423
RIOTRILHOS	2.221	1.981	517	517	2.738	2.498
	213.294	**251.367**	**15.000**	**11.998**	**228.294**	**263.365**
			GESTÃO ADMINISTRATIVA		**3.792**	**3.663**
					232.086	**267.028**

10.3 Ativos Contingentes

10.3.1 Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND)

A Fundação REFER, juntamente com outras Entidades Fechadas de Previdência Complementar, por força do Decreto-Lei nº 2.288, de 24/07/1986, foram à época, obrigadas a aplicar parte dos recursos garantidores das reservas técnicas dos Planos de Benefícios, por elas administrados, em Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento (OFND). Porém, com o advento do plano econômico do Governo Federal, Plano Verão, ocorreu à extinção do indexador previsto para atualização dessas obrigações (OTN) e a adoção de novo indexador (BTN), fato que gerou perdas para as entidades e consequente ação judicial, proposta pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar – ABRAPP, para assegurar o direito das Entidades que reivindicavam a atualização das Obrigações em questão pelo indexador IPC. Após vários recursos judiciais interpostos, a ABRAPP obteve decisão favorável que transitou em julgado perante o Superior Tribunal de Justiça, em dezembro de 2010, tendo sido iniciadas as liquidações com vistas a execução dos valores devidos as entidades em razão da decisão judicial definitiva em apreço. Assim, em concordância com o Ofício 4.697/2011/CGMC/DIACE/PREVIC, somente com a manifestação da Justiça Federal, com relação ao valor devido e a respectiva forma de pagamento pela União Federal, a Fundação REFER reconhecerá em suas demonstrações contábeis o correspondente direito.

10.3.2 Certificados de Depósitos Bancários (CDB)

10.3.2.1 Banco Bancesa S.A.

Em 01/12/1994 e 02/12/1994, a Fundação REFER adquiriu CDB do Banco Comercial Bancesa, correspondente a um investimento de R$ 7.800 mil. A falência do banco foi decretada em 21/02/2003, por meio de sentença declaratória do Juízo da 1ª Vara de Falências e Concordatas da Comarca de Fortaleza. Em 1999 a Fundação REFER constituiu provisão de 100% para perda dos Certificados de Depósitos Bancários – CDB do Banco Comercial Bancesa S.A e habilitou os créditos na massa falida, estando a Fundação REFER no quadro geral de credores quirografários, no valor homologado de R$ 15.997 mil. O valor provisionado, posicionado em 31/12/2020 era de R$ 20.025 mil.

10.3.2.2 Mafersa S.A.

A Fundação REFER aplicou em CDB caucionados, os quais estavam atrelados a garantia de pagamento de uma dívida da Mafersa S.A, empresa que a Fundação REFER adquiriu o controle acionário, no Programa de Desestatização do Governo Federal. A Mafersa S.A. não honrou com o pagamento de sua dívida junto ao Banco, que por sua vez não realizou o pagamento dos CDB caucionados à Fundação REFER. Em 1997 a REFER constituiu provisão de 100% para perda referente aos direitos do CDBs caucionados à dívida da Empresa Mafersa S.A. O valor provisionado, posicionado em 31/12/2020, era de R$ 4.922 mil.

10.3.3 Debêntures conversíveis

10.3.3.1 Iderol S/A. – Equipamentos Rodoviários:

A Fundação REFER, adquiriu 640 debêntures conversíveis em ações da Iderol S.A. Equipamentos Rodoviários em 10/07/1990. Após várias repactuações, sendo a última ocorrida em 23/08/1993, a empresa tornou-se inadimplente.

Foi contratado o escritório de advocacia Tostes & Associados, para mover ação judicial com vistas ao recebimento dos créditos:

- processo de falência nº 0033246-68.1998.8.26.0024 (224.01.1998.033246-7) na 6ª Vara Cível da Comarca de Guarulhos – SP;
- processo de execução nº 0023532-26.1994.8.26.0224 na 6ª Vara Cível da Comarca de Guarulhos – SP;
- processo de habilitação de crédito n° 0019475-42.2006.8.26.0024 na 6ª Vara Cível da Comarca de Guarulhos – SP.

Foi decretada a falência da Iderol S.A., em julho de 1999. A Fundação REFER, em 2002, constituiu provisão para perda das Debêntures conversíveis em ações preferenciais nominativas não endossáveis da empresa Iderol S/A. O valor, provisionado posicionado em 31/12/2020, era de R$ 134.115 mil.

10.3.4 Debêntures não Conversíveis

10.3.4.1 Debêntures Bingen Securitizadora S.A.:

A Fundação REFER, adquiriu 105 debêntures da Bingen no valor de R$ 11.262 mil, em 20/09/2013. Em 2016 a Fundação REFER constituiu provisão de 100% para perdas deste ativo. Foi declarado vencimento antecipado e contratado o escritório Kalache, Chame, Costa Braga (KCB advogados), para iniciar o processo de execução extrajudicial das garantias. Em 2020, o processo de execução extrajudicial encontra-se em fase de consolidação da propriedade da matricula 12.905 Botafogo, junto ao 3º Cartório de Registro Geral de Imóveis do Rio de Janeiro, aguarda-se decisão do processo nº 0261767-86.2019.8.19.0001 para conclusão do registro da propriedade dada em garantia em favor do agente fiduciário na assembléia realizada em 09/12/2019. Foi aprovada a contratação do leiloeiro público Rodrigo Costa inerente ao processo de execução da alienação fiduciária. O valor provisionado, posição 31/12/2020, era de R$ 16.996 mil.

10.3.4.2 Debêntures Comanche Participações do Brasil S.A.:

A Fundação REFER adquiriu 15.000 mil debêntures da Comanche no valor de R$ 18.093 mil, em 16/03/2012. Em 2015 a Fundação REFER constituiu provisão de 100% para perda das debêntures, e foi declarado vencimento antecipado, com a contratação do escritório Sergio Bermudes, para mover processo de execução judicial contra os devedores.

(1) Processo nº 1105264-58.2015.8.26.0100 na 6ª Vara Cível do Foro da Comarca de São Paulo. (Classe: Ação de Execução de Título extrajudicial (Debentures))
(2) Processo nº 1030818-50.2016.8.26.0100 na 6º Vara Cível Foro Central da Comarca de São Paulo. (Classe: Embargos à Execução)
(3) Processo nº 2204455-34.2016.8.26.0000 na 2ª Câmara Reservada de Direito Empresarial. (Classe: Agravo de Intrumentos)
(4) Processo nº 2137517-23.2017.8.26.0000 na 13ª Câmara de Direito Privado. (Classe: Agravo de Intrumentos)
(5) Processo nº 1024288-93.2017.8.26.0100 na 6ª Vara Cível – Foro Central Cível. (Classe: Embargos à Execução)
(6) Processo nº 1000054-87.2018.8.26.0140 na Vara Única da Comarca de Chavantes São Paulo. (Classe: Carta precatória)
(7) Processo nº 1023432-32.2017.8.26.0100 na 6º Vara Cível Foro central da Comarca São Paulo. (Classe: Embargos à Execução)

O valor provisionado, posição 31/12/2020, era de R$ 27.597 mil.

Em razão dos prejuízos suportados foi distribuido, ainda, protesto interruptivo de prescrição para salvaguardar os interesses da Fundação em face de todos os investimentos envolvidos neste investimento (Processo nº 0148264-53.2020.8.19.0001, em trâmite perante 28ª Vara Cível do TJRJ).

10.3.5 Cédulas de Crédito Imobiliário - CCI

1) **CCI SPE Poty Premier Empreendimentos e Participações Ltda e CCI SPE Renno Empreendimentos e Participações Ltda:** Em 16/12/2009, a Fundação REFER adquiriu 4 (quatro) CCI da SPE Poty Premier no valor total de R$ 11.275 mil e 3 (três) CCI da SPE Renno no valor total de R$ 8.672 mil. Em 24/02/2014, após auditoria na CETIP, a CCI SPE Poty Premier, foi representada por 53 (cinquenta e três) CCI e a CCI SPE Renno, por 47 (quarenta e sete) CCI.

A Fundação recebeu da CCI Poty Premier o montante de R$ 6.552 mil e a CCI Renno de R$ 7.158 mil. Em 2014, a Fundação REFER constituiu provisão de 100% para perda das CCI. Foi contratado o escritório Bocater Camargo Costa e Silva Advogados, para mover o processo de execução judicial contra os devedores:

(1) CCI Poty - Processo nº 0195269-08.2019.8.19.0001, na 13ª Vara Cível do Rio de Janeiro.
(Natureza: Execução de Título extrajudicial)
(2) CCI Poty - Processo nº 0301037/20.2019.8.19.0001.
(Natureza: Embargos à Execução)
(3) CCI Poty - Processo nº 0825841-90.2019.8.18.0140.
(Natureza: Carta Precatória)
(4) CCI Renno - Processo nº 0195388-66.2019.8.19.0001, na 20ª Vara Cível do Rio de Janeiro.
(Natureza: Execução de Título extrajudicial)
(5) CCI Renno - Processo nº 0118053-34.2020.8.19.0001.
(Natureza: Execução de Título extrajudicial)

A cobrança da dívida segue rito do processo judicial e seu acompanhamento está sendo realizado por meio dos relatórios elaborados pela Consultoria jurídica contratada. O valor provisionado para perda, posicionados em 31/12/2020, da CCI Poty Premier é de R$ 8.515 mil e da CCI Renno é de R$ 8.087 mil.

Além das execuções supracitadas, também foi distribuído protesto interruptivo de prescrição para salvaguardar os interesses da Fundação em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0154705-50.2020.8.19.0001, em trâmite perante 28ª Vara Cível do TJRJ).

2) **CCI S&G Empreendimentos S.A:** Em 27/04/2011, a Fundação REFER adquiriu 12 CCI da Stiebler Arquitetura e Incorporação Ltda, no valor total de R$ 12.000 mil. Após repactuação, a Fundação REFER, adquiriu as CCI S&G, no montante atualizado de R$ 15.179 mil. Em 2016 a Fundação REFER constituiu provisão de 100% para perda das CCI. Foi contratado o escritório Ferro, Castro Neves, Daltro & Gomide Advogados (FCDG), para executar as garantias constituídas em favor dos investidores. O processo de execução extrajudicial da dívida, encontra-se na etapa de consolidação das propriedades imobiliárias dadas em garantia as CCIs. Em 2019 as matrículas nº 26.111 e nº 1.774 de Itaborai, foram consolidadas em favor do agente fiduciário e as demais matrículas nº 6.485, nº 6.487, nº 6.489, nº 6.491, nº 6.497, nº 6.499, em São João de Meriti e a matricula nº 093, em Rio Claro, estão com processos administrativos abertos, para geração de guia de ITBI, visando para a consolidação da propriedade e posterior leilão público. Na Assembléia realizada em 22/04/2019 foi aprovada a contratação do leiloeiro público Jonas Rymer, inerente ao processo de execução da alienação fiduciária. O valor provisionado a perda do ativo, em 31/12/2020, é de R$ 24.894 mil. Além das execuções supracitadas, também foi distribuído protesto interruptivo de prescrição para salvaguardar os interesses da Fundação em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0157366-02.2020.8.19.0001, em trâmite perante 30ª Vara Cível do TJRJ).

2) **CCI REALIBRAS Empreendimentos e Participações Ltda (CCI CONSPAR):** Em 27/10/2011, a Fundação REFER adquiriu 5 (cinco) CCI da CONSPAR, no valor total de R$ 25.000 mil. Em 27/01/2014, após auditoria na CETIP, a CCI CONSPAR, foi representada por 384 (trezentas e oitenta e quatro) CCI. Em 31/08/2015, foi firmado acordo para a repactuação da dívida representada pelas Cédulas de Créditos

Imobiliários de titularidade da REFER, cujo o saldo devedor era de aproximadamente R$ 36.739 mil. Deste montante, foram antecipadamente liquidados R$ 9.959 mil, sendo R$ 8.003 mil por meio de dação em pagamento dos direitos econômicos de cotas do Fundo BBIF e R$ 1.956 mil recebidos pela Fundação em 04/11/2015. O saldo remanescente foi repactuado em 96 parcelas mensais, que se iniciaram em 26/11/2015.

A Fundação recebeu o montante de R$ 21.601 mil, referente a repactuação das CCI REALIBRAS, estando em aberto as parcelas a partir de Dez/18. Em 26/06/2019 a Fundação REFER notificou à emissora, declarando o vencimento antecipado das CCI REALIBRAS, estabeleceu um prazo de 30 (trinta) dias para o pagamento da dívida, sob pena de serem estabelecidas as medidas judiciais cabíveis, e a notificação ao BANIF e FIDC BBIF da nulidade da cessão de direitos econômicos. No mesmo documento, cientificou ao monitorador de garantias MPW Assessoria e Consultoria Ltda, que notificasse ao BANIF e ao FIDC BBIF da nulidade e que tomasse as medidas necessárias até a satisfação total do crédito. No final do exercíco de 2019 a Fundação REFER constitui provisão de 100% para perda desta CCI. O valor provisionado para perda, posicionado em 31/12/2020 das CCI REALIBRAS é de R$ 24.800 mil e o valor econômico do FIDC BBIF é de R$ 889 mil. De forma a salvaguardar os interesses da Fundação, foi distribuído protesto interruptivo de prescrição em face de todos os envolvidos neste investimento (Processo nº 0158840-08.2020.8.19.0001, em trâmite perante 8ª Vara Cível do TJRJ).

10.3.6 Títulos Patrimoniais – AÇÕES

1) **Sano S.A Indústria e Comércio (SANO4):** A Fundação REFER, adquiriu 9.000 mil ações PN da empresa, com o custo de aquisição (incluindo despesas de corretagem) de R$ 1.645 mil. A Falência foi decretada em 18/04/2002 na 6º vara da Comarca de Nova Iguaçu, processo nº 2002.038.009072-0 e processo nº 2002.038.010616-8. No exercício de 2002, as ações foram 100% provisionadas para perda. Em 31/12/2020 o valor provisionado para perda é de R$ 135 mil.

2) **Mafersa S.A:** A Fundação REFER, adquiriu, no leilão do Programa de Desestatização do Governo Federal, 90,46% das ações preferenciais e o controle acionário da Mafersa S.A., empresa que atuava no ramo ferroviário e rodoviário, produzindo vagões para ferrovias, trens metropolitanos e ônibus urbanos, em dezembro de 1991. Em 18/08/1995 a Fundação REFER realizou a venda, via leilão, de 65% das ações adquiridas pelo valor simbólico de R$ 1 mil, passando o controle acionário para Grupo Clube de Investidores da Marfesa – CIM, ficando ainda com 25% das ações preferenciais da companhia, que estão provisionadas pelo valor de R$ 5.496 mil, posicionados em 31/12/2020.

3) **Moddata S.A. Engenharia de Telecomunicações e Informática (MDDT):** A Fundação REFER adquiriu 5.356.300 mil ações preferenciais da empresa, com o custo de aquisição (incluindo despesas de corretagem), de R$ 7.460 mil. Em 23/03/1995, a BVRJ promoveu um grupamento das ações Moddata, ficando o lote componente da carteira da Fundação REFER com 5.356 mil ações Preferenciais, não alterando o valor do investimento. A Falência foi decretada em 27/07/2000, conforme processo nº 96.001.071304-4 de falência na 6º Vara de Falência e Concordatas desta Cidade. No exercício de 2001, as ações foram 100% provisionadas para perdas, cujo valor representava R$ 107 mil em 29/06/2001. Em 31/12/2020, o valor provisionado era de R$ 107 mil.

11. PROVISÕES MATEMÁTICAS

As Provisões Matemáticas foram constituídas com base em cálculos atuariais efetuados pela Empresa de atuária – PREVUE CONSULTORIA LTDA, e representam os compromissos acumulados no encerramento do exercício com relação aos participantes ativos, assistidos e pensionistas, de acordo com Parecer Atuarial sobre o Balanço de 31/12/2020. A composição das Provisões Matemáticas está registrada em consonância com a Resolução CNPC nº 29, de 13/04/2018.

Provisões Matemáticas	2020	2019
Benefícios Concedidos		
Contribuição Definida	34.948	31.652
Benefício Definido Estrut. Regime de capitalização	5.271.129	4.898.822
	5.306.077	**4.930.474**
Benefícios a Conceder		
Contribuição Definida	978.692	899.854
Benefício Definido Estrut. Regime de Capital. Programado	453.703	512.536
Benefício Def. Estrut. Regime de Capital. não Programado	302.249	280.474
	1.734.644	**1.692.864**

	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	2020	2019
Provisões Matemáticas	1.192.566	607.791	1.221.894	40.275	72.388	68.011	3.534.292	303.504	7.040.721	6.623.338
Benefícios Concedidos	531.834	406.480	867.802	11.919	17.095	39.170	3.201.493	230.283	5.306.077	4.930.474
Benefícios a Conceder	660.732	201.311	354.091	28.357	55.293	28.841	332.798	73.221	1.734.644	1.692.864

A rubrica Benefícios Concedidos registra a diferença entre o valor atual dos compromissos futuros doPlano em relação aos atuais assistidos e pensionistas e o valor atual das contribuições que irão recolher ao Plano.

A rubrica Benefícios a Conceder registra:

- Contribuição Definida: Valor atual dos compromissos com os participantes ativos, que corresponde ao saldo das contas individuais.

- Benefício Definido: Diferença entre o valor atual dos compromissos futuros do Plano para com os participantes ativos (geração atual) e o valor atual das contribuições futuras que tais participantes e patrocinadoras irão recolher ao Plano.

A taxa real anual de juros no cálculo dos valores atuais das Provisões Matemáticas, em consonância com a Instrução PREVIC nº 10, de 30/11/2018, é 5% ao ano para os Planos CENTRAL e CPTM; 4,75% ao ano para o Plano CBTU; 4,40% ao ano para os Planos CTB, METROFOR e REFER; 4,07% ao ano para o Planos RIOTRILHOS; e 3,22% ao ano para o Plano RFFSA (Nota 2.1), igual à taxa mínima esperada de retorno dos investimentos, descontados os efeitos da inflação.

12. EQUILÍBRIO TÉCNICO E FUNDOS

12.1 Equilíbrio Técnico

No item Equilíbrio Técnico, em 31/12/2020, remanesceu um déficit acumulado de R$ 906.200 mil. O Déficit Técnico registrado neste exercício é principalmente em razão das inadimplências de dívidas da patrocinadora CBTU.

	2020	2019
Equilíbrio Técnico (12.1)	**(906.200)**	**(782.997)**
Superávit Técnico Acumulado		
Plano REFER	12.613	8.486
Plano RFFSA	539.446	730.357
Plano RIOTRILHOS	25.344	5.164
	577.403	**744.007**
Déficit Técnico Acumulado		
Plano CPTM	(530.693)	(591.680)
Plano CBTU	(488.807)	(477.666)
Plano METROFOR	(8.374)	(11.421)
Plano CENTRAL	(440.400)	(431.515)
Plano CTB	(15.328)	(14.722)
	(1.483.603)	**(1.527.004)**

12.1.1 Plano de Benefício Definido da Patrocinadora CPTM:

Encontra-se com um déficit técnico correspondente a 43,43 % do total das Provisões Matemáticas em 31/12/2020. Considerando que há déficit a equacionar, a Fundação deverá elaborar e aprovar o seu plano de equacionamento até o final do exercício de 2021. Em conformidade com o artigo 29 da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018. Após aprovado, o plano de equacionamento do déficit será disponibilizado aos participantes, assistidos, patrocinadores e ao órgão fiscalizador.

Cabe registrar que o Déficit Técnico do Plano CPTM é decorrente do total das parcelas vencidas e não pagas dos contratos de dívida já lançadas como perdas, relativas aos compromissos assumidos pela Patrocinadora CBTU que, em 31/12/2020, corresponde a R$ 1.277.302 mil (Nota 4.5.2) sendo maior que o déficit do próprio Plano CPTM de R$ 530.694 mil.

12.1.2 Plano de Contribuição Variável das Patrocinadoras CBTU, CENTRAL, CTB e METROFOR:

Encontram-se com déficit técnico em 31/12/2020. Cabe registrar que tais déficits técnicos são decorrentes do total das parcelas vencidas e não pagas dos contratos de dívida já lançadas como perdas relativas aos compromissos assumidos pela Patrocinadora CBTU.

Para atendimento ao disposto no artigo 29 da Resolução CNPC nº 30, de 10/10/2018, a fundação deverá elaborar e aprovar os seus planos de equacionamento até o final do exercício de 2021. Se considerarmos a regularização dos pagamentos das dívidas da Patrocinadora CBTU, por meio do refinanciamento ou pagamento do contrato de dívida, estes Planos estariam superavitários.

12.1.3 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RFFSA:

Apresenta superávit técnico de R$ 539.446 mil em 31/12/2020. Considerando que o superávit técnico existente é inferior ao limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência, não foi registrado o valor da Reserva Especial para Revisão de Plano em 31/12/2020. A situação superavitária do plano foi mantida, porém em patamar inferior à de 31/12/2019, em função da alteração da taxa de juros.

12.1.4 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora RIOTRILHOS:

Apresenta superávit técnico de R$ 25.344 mil em 31/12/2020. Considerando que o existente é inferior ao limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência, não foi registrado valor em reserva especial para revisão de plano em 31/12/20. A situação superavitária do plano foi mantida, porém em patamar superior a de 31/12/2019, devido, principalmente, à rentabilidade do plano ter superado a meta atuarial no exercício.

12.1.5 Plano de Contribuição Variável da Patrocinadora REFER:

Apresenta superávit técnico de R$ 12.613 mil em 31/12/2020. Os recursos constituídos na Reserva para Revisão de Plano nos exercícios de 2016 a 2019 foram transferidos para o Fundo Previdencial - Revisão de Plano. Esse Fundo de Revisão do Plano, correspondente a R$ 6.069 mil, será utilizado conforme definido pelo Conselho Deliberativo da Fundação, de acordo com o previsto no inciso I do artigo 38 da Resolução CNPC nº 30/2018. Considerando que o superávit técnico existente é superior ao limite permitido pelo artigo 15 da Resolução CNPC nº 30/2018 para a Reserva de Contingência, desta forma, o excedente de R$ 3.567 mil foi utilizado para constituição de Reserva Especial para Revisão de Plano pelo primeiro ano.

12.2 Fundos

Os Fundos que podem ser, em razão da sua origem e destinação, previdenciais, administrativos e investimentos.

Fundos	2020	2019
Fundos Previdenciais (12.2.1)	45.605	30.241
Fundos Administrativos (12.2.2)	340.303	331.918
Fundos dos Investimentos (12.2.3)	3.429	3.025
	389.336	**365.184**

12.2.1 Fundos Previdenciais

Os Fundos Previdenciais dos Planos de Contribuição Variável: CBTU, METROFOR, CENTRAL, CTB, RFFSA, RIOTRILHOS e REFER, foram constituídos pela parte correspondente das contribuições das suas respectivas patrocinadoras não utilizadas para os pagamentos de benefícios de resgate, referentes aos participantes que se desligaram antes de se tornarem elegíveis aos benefícios programados, conforme o regulamento dos Planos. Esses fundos podem ser alimentados pelas contribuições específicas de risco dos participantes e patrocinadoras e poderão ser utilizados pelo atuário para cobertura de eventuais oscilações de risco que venham a ocorrer nestes Planos no futuro.

Fundos Previdenciais	2020	2019
Plano CBTU	2.876	2.835
Plano METROFOR	290	189
Plano CENTRAL	27.061	14.050
Plano CTB	287	284
Plano RFFSA	1.296	1.174
Plano RIOTRILHOS	6.220	5.170
Plano REFER	7.576	6.540
	45.605	**30.241**

12.2.2 Fundos Administrativos

Os Fundos Administrativos são constituídos com base na sobrecarga administrativa (custeio administrativo previdencial e custeio administrativo dos investimentos), deduzindo-se as respectivas despesas administrativas (Nota 16.3), sendo remunerado pelo retorno dos seus investimentos.

O Fundo Administrativo do Plano CENTRAL está descoberto, o que é caracterizado pela insuficiência de recursos para cobertura das despesas administrativas. Desta forma a REFER, conforme previsto no artigo 8º da Instrução Previc nº 31/2020, deverá elaborar estudo de viabilidade econômica para demonstrar a forma de financiamento do plano de benefícios de caráter previdenciário.

Fundos Administrativos	2020	2019
Plano CPTM	51.952	42.491
Plano CBTU	75.572	62.067
Plano METROFOR	3.365	2.652
Plano CENTRAL	137	742
Plano CTB	1.636	1.500
Plano RFFSA	129.631	159.341
Plano RIOTRILHOS	75.515	60.774
Plano REFER	2.494	2.351
	340.303	**331.918**

12.2.3 Fundos dos Investimentos

Os Fundos de Investimentos foram constituídos pelos valores cobrados a título de seguro para quitação por morte, na concessão de empréstimos, sendo remunerado proporcionalmente pelo retorno dos investimentos.

Fundos dos Investimentos	2020	2019
Plano CPTM	740	607
Plano CBTU	1.521	1.364
Plano METROFOR	386	355
Plano CENTRAL	10	16
Plano REFER	652	574
	3.429	**3.025**

13. TRANSFERÊNCIAS ENTRE GESTÕES

As transferências entre gestões foram efetuadas nas contas de resultados para registrar as cobranças e repasses de recursos entre elas, de acordo com os critérios estabelecidos.

14. MUTAÇÃO DO PATRIMONIO SOCIAL

14.1 Gestão Previdencial

R$ mil

	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	Consolidado
ADIÇÕES	**338.879**	**251.991**	**294.253**	**9.355**	**18.313**	**12.691**	**346.465**	**50.415**	**1.322.362**
CORRENTES	22.106	2.246	7.761	738	1.732	1.313	6.140	134	42.171
PATROCINADORES	10.585	850	4.454	242	876	493	640	13	18.153
PARTICIPANTES	11.489	1.394	3.231	495	852	589	5.490	122	23.661
AUTOPATROCINADOS	33	2	75	1	4	231	11	0	356
REMUNERAÇÃO CONTRIB ATRASO	18.925	1.664	6	535	639	3	2.147	543	24.462
REC. PROV. CONTRIB. CONTRATADAS	224.656	240.958	222.545	5.205	7.807	0	0	0	701.172
OUTRAS ADIÇÕES	0	8.532	302	0	0	1	215	0	9.050
REVERSÕES CONTINGÊNCIAS	0	0	0	0	0	0	44.826	0	44.826
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	73.192	(1.410)	63.639	2.877	8.134	11.375	293.137	49.738	500.682
DEDUÇÕES	**230.364**	**188.461**	**228.851**	**5.182**	**8.681**	**3.045**	**320.349**	**27.885**	**1.012.818**
BENEFÍCIOS DE PREST. CONTINUADA	47.271	36.434	65.812	935	1.159	2.731	308.359	21.341	484.040
APOSENTADORIA PROGRAMADA	35.555	25.867	51.595	715	943	2.036	184.772	15.365	316.847
INVALIDEZ	1.804	1.086	3.347	108	51	323	5.221	490	12.430
PENSÕES	6.216	6.685	5.762	41	75	164	94.880	3.859	117.682
AUXÍLIOS	62	6	65	0	0	0	50	0	183
PROVISÕES	3.634	2.790	5.043	71	89	208	23.436	1.627	36.898
BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO ÚNICA	6.451	5.017	727	41	703	99	9.553	5.260	27.849
INSTITUTOS	1.510	263	732	141	580	162	39	485	3.912
OUTRAS DEDUÇÕES	171.407	140.346	160.676	3.985	5.941	0	2.143	559	485.058
CONST.CONTINGÊNCIAS	365	6.132	12	0	0	8	0	240	6.756
COBERTURA/REVERSÃO DE DESPESAS ADM.	3.361	270	891	81	299	46	255	0	5.203
Acréscimos/Decréscimos do Ativo Líquido	108.515	63.530	65.402	4.173	9.632	9.647	26.116	22.530	309.544

14.2 Resultados e Rentabilidades por Plano

	CBTU	CENTRAL	CPTM	CTB	METROFOR	REFER	RFFSA	RIOTRILHOS	2020
Títulos Públicos	70.057	1.634	63.396	2.775	7.751	10.951	319.872	46.787	523.225
Créditos Privados	4.379	54	3.826	114	479	708	1.953	2.804	14.317
Ações	(1.078)	(555)	(1.749)	(38)	(89)	(197)	(7.170)	(311)	(11.188)
Fundos de Investimento	(410)	(1.110)	(2.776)	39	99	(121)	(12.231)	257	(16.253)
Invest. Imobiliários	1.486	11	2.065	36	87	193	3.796	375	8.049
Empréstimos	809	10	953	30	64	226	934	35	3.061
	75.244	44	65.715	2.957	8.391	11.759	307.154	49.947	521.211
Outras Deduções	(349)	(50)	(401)	(12)	(45)	(57)	(838)	(205)	(1.957)
Cusetio Adm. Invest.	(1.545)	(1.410)	(1.542)	(55)	(180)	(252)	(13.179)	(4)	(18.168)
Const. Fundo Invest.	(157)	6	(133)	(12)	(31)	(76)	0	0	(404)
	73.192	**(1.410)**	**63.639**	**2.877**	**8.134**	**11.375**	**293.137**	**49.738**	**500.682**

Plano	2020		
	Rentabilidade dos Investimentos	Meta Atuarial	
CBTU	14,78%	10,46´%	INPC+4,75% a.a.
CENTRAL	-2,07%	10,72´%	INPC+ 5,00% a.a.
CPTM	12,63%		
CTB	15,54%	10,09´%	INPC+ 4,40% a.a.
METROFOR	16,29%		
REFER	14,96%		
RFFSA	7,90%	9,74´%	INPC+ 4,07% a.a.
RIOTRILHOS	16,74%		

15. ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

R$ mil

RENDA FIXA*				
PLANOS	50 bps	100 bps	150 bps	200 bps
CBTU	-16.420	-32.841	-49.261	-65.681
CENTRAL	-267	-533	-800	-1.067
CPTM	-14.454	-28.908	-43.362	-57.817
CTB	-661	-1.322	-1.984	-2.645
METROFOR	-1.813	-3.626	-5.440	-7.253
PGA	-9.905	-19.810	-29.715	-39.620
REFER	-2.566	-5.132	-7.697	-10.263
RFFSA	-115.138	-230.275	-345.413	-460.551
RIOTRILHOS	-10.778	-21.555	-32.333	-43.110
CARTEIRA CONSOLIDADA	**-172.002**	**-344.004**	**-516.005**	**-688.007**

R$ mil

RENDA VARIÁVEL			
PLANOS	-10%	-25%	-50%
CBTU	-1.931	-4.829	-9.657
CENTRAL	-147	-368	-736
CPTM	-810	-2.025	-4.050
CTB	-62	-155	-310
METROFOR	-228	-569	-1.138
PGA	-375	-937	-1.874
REFER	-227	-568	-1.136
RFFSA	-12.069	-30.173	-60.347
RIOTRILHOS	-498	-1.244	-2.488
CARTEIRA CONSOLIDADA	**-16.347**	**-40.868**	**-81.737**

* Os cálculos para renda fixa são baseados em um uma aproximação numérica, atráves de uma série de Taylor de primeira ordem. Esse formato é conveniente pois é baseado na Duration parcial de cada papel, no entanto desvios longos como 200bps podem conter erros numéricos

16. GESTÃO ADMINISTRATIVA

A Gestão Administrativa que tem por finalidade a manutenção das atividades operacionais da REFER tem como origem de recursos as receitas oriundas das contribuições de patrocinadoras, participantes e autopatrocindados além de outras receitas de cunho administrativo registra todas as atividades referentes à administratção da EFPC, na forma do seu regulamento específico, que deve conter regras claras e objetivas que tratem no mínimo, de fontes de custeio, da destinação dos recursos administrados, dos direitos e das obrigações dos planos de benefícios.

R$ mil

RECEITAS DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	2020	2019	%
RECEITAS TOTAIS	**70.293**	**76.089**	**(7,6)**
TAXA DE CARREGAMENTO	**4.909**	**6.429**	**(23,6)**
Patrocinadores	2.653	2.778	(4,5)
Participantes	2.249	3.639	(38,2)
Autopatrocinados	8	13	(40,7)
REMUNERAÇÃO DAS CONTRIB. EM ATRASO/CONTRATADAS	**293**	**470**	**(37,6)**
CUSTEIO DA ADMINISTRAÇÃO DOS INVESTIMENTOS	**17.947**	**14.184**	**26,5**
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS	**221**	**322**	**(31,5)**
RECUPERAÇÃO DE DESPESAS	**10.315**	**1.535**	**572,1**
EVENTUAIS	**432**	**519**	**(16,8)**
FLUXO DOS INVESTIMENTOS	**36.176**	**52.630**	**(31,3)**

Obs.: A variação obervada no ítem Recuperação de Despesas deve-se a mudança na forma de apresentação das reversões das Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa, referentes aos recebimentos de parte das dívidas administrativas, que vinham sendo amortizadas na conta de despesa Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa. (Nota 16.3)

O custeio da Gestão Administrativa alcançou 1,06 % das contribuições previdenciais normais e benefícios (Programados e Não Programadas). O resultado dos investimentos do Fundo Administrativo foi de R$ 35.932 mil (R$ 52.630 mil em 2019) e atingiu a rentabilidade de 10,6 % no exercício.

16.1 Custeio Administrativo

A Resolução CGPC nº 29/2009 determina que existem limites a serem observados na definição do custeio administrativo. Tais limites são anualmente definidos pelo Conselho Deliberativo. O referido Conselho da Entidade aprovou a Taxa de Carregamento de até 9% (nove por cento), como limite anual de recursos destinados pelo conjunto dos planos de benefícios para o Plano de Gestão Administrativa, observado o custeio pelos patrocinadores, participantes e assistidos, conforme disposto no Item II, do artigo 6º da mesma resolução.

	2020	2019
Receitas Administrativas	34.117	23.459
Contingências Administrativas	(129)	(2.153)
Desp. Administração Previdencial	(45.966)	(31.252)
Desp. Administração dos Investimentos	(15.813)	(15.269)
Despesas administrativas Líquidas (a)	**(27.791)**	**(25.216)**
Fluxo dos Investimentos (b)	**36.176**	**52.630**
Constituição/Reversão Fundo Administrativo (a+b)	**8.385**	**27.414**

O cálculo da Taxa de Carregamento é realizado com base no montante que resulta da soma das contribuições dos patrocinadores e dos participantes e dos benefícios pagos pelos planos no exercício social no último dia do exercício a que se refere.

16.2 Fontes de Custeio

Para cobertura das despesas administrativas dos Planos de Benefícios operados pela Fundação REFER, foram definidas, conforme a Resolução CGPC nº 29, de 10/09/2009, as fontes de custeio a seguir, observando-se o limite de 9% da taxa de carregamento para cobertura das suas despesas administrativas.

I – contribuição dos participantes e assistidos;
II – contribuição dos patrocinadores e instituidores;
III – reembolso dos patrocinadores e instituidores;
IV – resultado dos investimentos;
V – receitas administrativas;
VI – fundo administrativo;
VII – dotação inicial; e
VIII – doações.

16.3 Despesas Administrativas

As despesas relativas à administração da Gestão Previdencial, foram cobertas com recursos provenientes das contribuições administrativas, Investimentos e do Fundo Administrativo; as Despesas Administrativas com o Investimento foram cobertas com recursos provenientes do Investimento e Fundo Administrativo; as Receitas Administrativas são originárias, principalmente: pelas contribuições para custeio e o fluxo positivo dos investimentos. Foi constituído Fundo Administrativo no valor de R$ 8.385 mil no exercício. (Nota 16.1)

DESPESAS DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (R$ mil)	2020	2019	%
DESPESA TOTAL	**61.779**	**46.521**	**32,8**
PESSOAL E ENCARGOS	**22.581**	**20.933**	**7,9**
Conselheiros	434	423	2,5
Dirigentes	410	1.208	(66,1)
Pessoal Próprio	21.104	18.748	12,6
Pessoal Cedido	446	262	70,5
Estagiários	188	293	(35,9)
TREINAMENTOS/CONGRESSOS E SEMINÁRIOS	**95**	**185**	**(48,5)**
VIAGENS E ESTADIAS	**541**	**662**	**(18,2)**
SERVIÇOS DE TERCEIROS	**13.508**	**8.487**	**59,2**
Consultoria Atuarial	248	365	(32,1)
Recursos Humanos	21	27	(19,9)
Informática Serviços	1.731	1.875	(7,7)
Auditoria Contábil	75	105	(28,8)
Manutenção	54	60	(10,6)
Teleprocessamento	207	255	(18,8)
Gráficas	70	266	(73,6)
Consultoria Jurídica	9.169	3.931	133,2
Vigilância E Segurança	0	8	(96,5)
Análise Clínica Laboratorial	11	9	20,2
Assessoria Mercado De Capitais	204	127	60,3
Custodia de Títulos	508	520	(2,3)
Assesssoria de Analise de Risco - Ip	140	178	(21,4)
Limpeza e Conservaçao	386	445	(13,3)
Diversos	685	316	116,6
DESPESAS GERAIS	**3.400**	**5.081**	**(33,1)**
AJUSTES RECEITAS	**175**	**149**	**17,1**
DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	**664**	**682**	**(2,6)**
TRIBUTOS	**12.117**	**10.331**	**17,3**
PROV. PARA CRÉDITOS DE LIQUID. DUVIDOSA	**8.698**	**12**	**75.447,1**

obs.: A variação obervada no ítem Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa deve-se a mudança na forma de apresentação das reversões referentes aos recebimentos de parte das dívidas administrativas, que estão sendo amortizadas na conta Recuperação de Despesas na receita (Nota 16).

16.4 Rateio das Despesas Administrativas

Os critérios adotados pela Fundação REFER para rateio das despesas administrativas foram os seguintes:

16.4.1 Por Gestão

- Os valores apropriados nos centros de custos vinculados às atividades-fim foram registrados, integralmente, como sendo despesas diretas da administração previdencial e administração dos investimentos, respectivamente.

- Os valores apropriados nos centros de custos vinculados às atividades de suporte, foram registrados com base no perfil de cada atividade desenvolvida pelas áreas gestoras e ponderados, pelo seu grau de correlação com os respectivos programas.

16.4.2 Por Plano

- Para o rateio das despesas administrativas previdenciais foi levado em consideração 2 (duas) perspectivas: o número de participantes ativos e o de assistidos de cada Plano de Benefícios.

- Para o rateio das despesas administrativas de investimento foi levado em consideração o Recurso Garantidor das Reservas Técnicas de cada Plano de Benefício.

17. CONSOLIDAÇÕES DE BALANÇO

Os ajustes e as eliminações promovidos para a consolidação das Demonstrações Contábeis são efetuados em documentos auxiliares e referem-se à participação dos Planos Previdenciais e do PGA, de acordo com Instrução MPS/SPC nº 34, de 24/09/2009, conforme o quadro a seguir:

ELIMINAÇÕES / COMPENSAÇÕES DE VALORES					
PLANO	VALORES A RECEBER	VALORES A PAGAR	SUPERÁVIT	COMPENSAÇÕES	PARTICIPAÇÕES NO PGA
CBTU	75.572	(75.578)	0	(6)	75.572
CENTRAL	137	(395)	0	(258)	137
CPTM	51.952	(51.957)	0	(5)	51.952
CTB	1.636	(1.636)	0	0	1.636
METROFOR	3.365	(3.366)	0	(1)	3.365
REFER	2.494	(15.109)	12.613	(2)	2.494
RFFSA	129.631	(669.294)	539.446	(217)	129.631
RIOTRILHOS	75.514	(100.865)	25.344	(6)	75.515
PGA	340.938	(340.442)	0	496	(340.303)
TOTAIS	**681.239**	**(1.258.643)**	**577.403**	**0**	**0**

18. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

A partir do exercício de 2021, as Demonstrações Contábeis serão elaboradas em conformidade com a Instrução PREVIC nº 31, de 20/08/2020, que revoga, a partir de 01/01/2021, a Instrução SPC nº 34, de 24/09/2009. O dispositivo legal tem a finalidade de uniformizar os registros contábeis dos atos e fatos administrativos praticados, racionalizar a utilização de contas contábeis, estabelecer regras, critérios e procedimentos necessários à obtenção e divulgação de dados, possibilitar a análise, a avaliação do desempenho e o controle, de modo que as demonstrações contábeis elaboradas, expressem, com fidedignidade, clareza e transparência, a real situação econômico-financeira e o equilíbrio técnico dos planos de benefícios de caráter previdencial e assistencial e plano de gestão administrativa.

19. EFEITO COVID-19

A entidade avaliou que os impactos mais relevantes decorrentes da pandemia do COVID-19 sobre a volatilidade dos ativos financeiros e sobre os investimentos dos planos de benefícios administrados foram registrados no exercício social de 2020 e concluiu que não há manifestação adicional a ser reportada após o encerramento do exercício.

20. EVENTOS SUBSEQUENTES – ACORDO CBTU

20.1 ACORDO CBTU - Em 04/03/2021, foi autorizado por meio da Resolução CPPI nº 166, do Ministério da Economia, em caráter de *ad referendum*, que a Companhia Brasileira de Trens Urbanos (CBTU) contraia obrigação financeria por meio de realização de acordo com a Fundação Rede Ferroviária de Seguriadade Social (REFER), visando ao término de litígio judicial, nos autos do Procedsso nº 0009659-44.2012.4.02.5101/RJ, em curso da 22ª Vara Federal da Secção Judiciária do Estado do Rio de Janeiro. (Nota 4.5)

20.2 ADIANTAMENTO ACORDO – DÉFICIT PLANO CENTRAL – A administração da REFER encaminhou à CBTU, em 09/03/2021, o Ofício CRT/028-2021/DIPRE solicitando adiantamento de recursos necessários para pagamento dos impostos e das folhas de pagamento de benefícios dos meses de março, abril e maio, como forma de antecipação do Acordo – Déficit no Plano de Benefícios da Patrocinadora Central - Execução de Título Extrajudicial nº 0009659-44.2012.4.02.5101/RJ, já que o início dos pagamentos está previsto para o mês de maio/2021 (Nota 19.1). Esses recursos foram creditados na conta da REFER em 19/03/2021.

ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Assinado de forma digital por ALCIONE SOARES MENEZES FILHO:71024417700 Dados: 2021.03.30 15:33:20 -03'00'

Alcione Soares Menezes Filho
Diretor Presidente em exercício
CPF - 710.244.177-00

LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Assinado de forma digital por LUIZ FELIPE DUTRA DE SOUSA:79616410768 Dados: 2021.03.30 14:15:10 -03'00'

Luiz Felipe Dutra de Sousa
Contador 064386/O-3
CPF - 796.164.107-68