



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Sumário

1. Contexto Operacional.....	25
2. Apresentação das Demonstrações Contábeis	27
3. Principais Práticas e Políticas Contábeis	29
3.1 Premissas e Estimativas Contábeis	29
3.2 Resultados das Operações	29
3.3 Realizável Gestão Previdencial	30
3.4 Realizável da Gestão Administrativa.....	30
3.5 Realizável de Investimento	30
3.5.1 Instrumentos Financeiros	31
3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos	31
3.5.1.2 Ações.....	31
3.5.1.3 Fundos de Investimentos.....	32
3.5.1.4 Operações com Participantes.....	32
3.5.2 Investimentos Imobiliários.....	33
3.6 Outros Realizáveis.....	33
3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD.....	34
3.8 Ativo Permanente	34
3.9 Exigível Operacional.....	34
3.10 Contingencial.....	35
3.10.1 Provisões e Passivos Contingentes	35
3.10.2 Depósitos Judiciais e Recursais	35
3.10.3 Ativos Contingentes.....	36



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

3.11	Provisões Matemáticas	36
3.12	Equilíbrio Técnico.....	37
3.13	Fundos.....	37
3.14	Custeio Administrativo.....	38
4.	Gestão dos Riscos	38
5	Detalhamento dos Saldos Contábeis	41
5.1	Ativo Realizável da Gestão Previdencial.....	41
5.2	Ativo Realizável da Gestão Administrativa.....	43
5.3	Ativo Realizável de Investimentos.....	43
5.4	Ativo Permanente	67
5.5	Exigível Operacional.....	68
5.6	Exigível Contingencial.....	69
5.7	Patrimônio Social	71
5.8	Fundos	77
5.9	Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios	79
5.10	Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial.....	81
5	Partes Relacionadas.....	82
6	Outras Informações.....	84
7	Fatos Relevantes	84
8	Eventos Subsequentes	84



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

1. Contexto Operacional

A Fundação dos Economiários Federais – FUNCEF, fundo de previdência dos empregados da CAIXA, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar – EFPC, constituída em 1º de agosto de 1977, sob a forma de sociedade civil sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado e com autonomia patrimonial, administrativa e financeira.

Tem por objetivo administrar planos de benefícios de natureza previdenciária, em conformidade com as normas emanadas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC e da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, subordinados ao Ministério da Fazenda.

Os recursos administrados pela FUNCEF são provenientes de contribuições das patrocinadoras, CAIXA e FUNCEF, dos seus participantes, aposentados e pensionistas e dos rendimentos das aplicações desses recursos, que devem obedecer ao disposto em resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN.

A FUNCEF goza de isenção tributária de Imposto de Renda Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, conforme artigo 5º da Lei nº 11.053/2004, artigo 5º da Lei 10.426/2002 e Instrução Normativa SRF nº 588/2005. Porém, está sujeita à incidência da Taxa de Fiscalização e Controle da Previdência Complementar - TAFIC, conforme art. 12 da Lei nº 12.154/2009 e à tributação do PIS e da COFINS no regime cumulativo, nos termos da Lei nº 9.718/1998 e alterações.

Planos

A FUNCEF administra 03 (três) planos de benefícios inscritos no Cadastro Nacional de Planos de Benefícios – CNPB, sendo 02 (dois) planos na modalidade Contribuição Variável e 01 (um) plano na modalidade Benefício Definido. A atividade operacional da Entidade é registrada no Plano de Gestão Administrativa – PGA.

Plano de Benefícios REG/REPLAN

Inscrito sob CNPB nº 19.770.002-74, estruturado na modalidade de Benefício Definido, instituído em 1977 e patrocinado pela CAIXA. Atualmente encontra-se fechado para novas adesões a partir da instituição do Plano REB, em 1998.

De acordo com o regulamento, desde 2006 está segregado nas modalidades saldada e não saldada, conforme opção realizada pelo participante, aposentado ou pensionista.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

REG/REPLAN	2019		2018	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	12.475	56,23	15.370	54,84
Participantes Aposentados	42.722	63,48	40.318	63,75
Pensionistas	6.531	66,58	6.464	66,03



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

REG/REPLAN	2019		2018	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Totais	61.728		62.152	-

Este plano possui planos de equacionamentos referente ao déficit acumulado de 2014, 2015 e 2016. Os planos de equacionamentos preveem contribuições extraordinárias em termos de percentual aplicáveis sobre os salários ou benefícios dos participantes, aposentados e pensionistas. As regras de equacionamento estão dispostas nas Nota 3.12 e 5.7.

Plano de Benefícios REB

Inscrito sob CNPB nº 19.980.044-65, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 1998 e patrocinado pela CAIXA e pela FUNCEF.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) no período de acumulação e de Benefício Definido (BD) para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Devido a diferença entre as massas (CD e BD), seus registros contábeis, financeiros e atuariais são segregados em perfis, com política de investimentos individual e voltada para a características da massa.

Encontra-se fechado para novas adesões de empregados vinculados à CAIXA desde a instituição do Novo Plano em 2006, e aberto para os empregados da FUNCEF.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

REB	2019		2018	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	12.187	45,70	11.997	44,83
Participantes Aposentados	709	64,23	612	64,56
Pensionistas	316	59,07	318	59,94
Total	13.212		12.927	-

Plano de Benefícios Novo Plano

Inscrito sob CNPB nº 20.060.036.74, estruturado na modalidade de Contribuição Variável, instituído em 2006 e patrocinado pela CAIXA.

Plano estruturado na modalidade de Contribuição Definida (CD) no período de acumulação, e de Benefício Definido (BD) para benefícios não programados e para os programados, a partir da concessão de benefícios.

Devido a diferença entre as massas (CD e BD), seus registros contábeis, financeiros e atuariais são segregados em perfis, com política de investimentos individual e voltada para a características da massa.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Inclui os participantes ativos que saldaram seus benefícios no REG/REPLAN e aderiram a este plano de benefícios, bem como os assistidos e pensionistas advindos do extinto fundo Plano de Melhoria de Proventos e Pensões – PMPP.

A composição populacional do plano está descrita a seguir:

NOVO PLANO	2019		2018	
	Quantidade	Idade Média	Quantidade	Idade Média
Participantes Ativos	78.754	42,75	79.583	42,47
Participantes Aposentados	6.916	59,81	6.021	59,38
Pensionistas	1.503	52,36	1.458	53,39
Totais	87.173		87.062	-

Plano de Gestão Administrativa – PGA

Tem a finalidade de registrar e controlar as atividades inerentes à administração dos planos de benefícios, na forma do seu Regulamento.

2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades reguladas pelo CNPC e pela PREVIC e, quando aplicável, aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Os registros contábeis são efetuados em duas gestões – Previdencial e Administrativa – e Investimentos, segundo a natureza e a finalidade das transações, e estão apresentados de forma comparativa com os números do exercício de 2018.

Gestão Previdencial: atividade de registro e de controle das contribuições, dos benefícios, dos institutos e dos depósitos judiciais e recursais relativos às contingências da Gestão Previdencial, o resultado do plano de benefícios de natureza previdenciária, bem como as provisões matemáticas e fundos previdenciários.

Gestão Administrativa: atividade de registro e de controle inerentes à administração dos planos de benefícios (receitas e despesas administrativas).

Investimentos – registro e controle referente à aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios, bem como do PGA.

São apresentadas as seguintes demonstrações contábeis:

- Balanço Patrimonial – BP: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciários e PGA mantidos pelos seus montantes ao final de cada exercício;
- Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – DMPS: evidencia de forma consolidada as modificações ocorridas no patrimônio social do conjunto dos planos de benefícios e PGA ao final de cada exercício;



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

- Demonstração do Plano de Gestão Administrativa – DPGA: tem como finalidade evidenciar de forma consolidada a atividade administrativa da entidade, demonstrando as alterações do fundo administrativo ao final de cada exercício;
- Demonstração do Ativo Líquido – DAL: demonstra de forma individualizada os componentes patrimoniais de cada plano de benefícios ao final de cada exercício;
- Demonstração da Mutações do Ativo Líquido – DMAL: demonstra de forma individualizada as mutações sofridas pelo Ativo Líquido dos planos ao final do exercício;
- Demonstração das Provisões Técnicas – DPT: tem como objetivo demonstrar de forma individualizada o patrimônio de cobertura dos planos de benefícios ao final de cada exercício. Mostra os valores das obrigações presentes e futuras dos planos para com seus participantes.

As Notas Explicativas às demonstrações contábeis são apresentadas separadamente por plano de benefícios e o PGA, sendo o plano REG/REPLAN segregado nas modalidades saldado e não saldado, em conformidade ao artigo 107 do regulamento do plano, que dispõe que os registros contábeis serão executados de forma segregada, possibilitando a apuração patrimonial e atuarial de cada modalidade.

Os procedimentos para consolidação das Demonstrações Contábeis da FUNCEF seguem as normas estabelecidas pela Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e representa a soma dos saldos das contas dos Planos de Benefícios REG/REPLAN, REB e NOVO PLANO e do PGA.

As contas passíveis de ajustes e eliminações, para fins de consolidação das Demonstrações Contábeis, entre outras, são "Superávit Técnico", "Déficit Técnico", "Migrações entre Planos", "Compensações de Fluxos Previdenciais", "Participação no Plano de Gestão Administrativa" e "Participação no Fundo Administrativo do PGA".

Em cumprimento à Instrução SPC nº 34/2009, seguem as eliminações de registros entre planos, para fins de consolidação de balanço, notadamente relacionadas aos valores a pagar e receber entre os planos de benefícios e a participação dos planos no PGA:

DESCRIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REB	Novo Plano	PGA	Eliminações	Consolidado
1. Ativos	51.971.399	2.631.346	18.761.069	266.714	282.401	73.348.126
Disponível	2.369	-	161	3	-	2.533
Realizável	51.969.030	2.631.346	18.760.908	213.917	282.401	73.292.800
Previdencial	581.885	20.257	6.346	-	-	608.489
Administrativo	122.101	8.492	97.220	21.597	227.813	21.597
Investimento	51.265.044	2.602.597	18.657.342	192.320	54.588	72.662.714
Permanente	-	-	-	52.794	-	52.794
2. Obrigações	2.024.452	78.165	305.168	38.901	54.588	2.392.098
Operacional	941.165	58.460	301.409	21.973	54.588	1.268.418
Contingencial	1.083.287	19.705	3.760	16.929	-	1.123.680
3. Fundos não Previdenciais	248.837	16.522	163.607	227.813	227.813	428.966
Fundo Administrativo	122.101	8.492	97.220	227.813	227.813	227.813
Fundos dos Investimentos	126.736	8.030	66.387	-	-	201.153
Total dos Ativos Líquidos (1-2-3)	49.698.109	2.536.659	18.292.294	-	-	70.527.062



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

DESCRIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REB	Novo Plano	PGA	Eliminações	Consolidado
Provisões Matemáticas	52.688.376	2.467.399	18.461.441	-	-	73.617.217
(-) Déficit Técnico	(6.103.091)	9.891	(192.864)	-	-	(6.286.065)
Fundos Previdenciais	3.112.824	59.370	23.716	-	-	3.195.910

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações contábeis é o Real (R\$). Essa é a moeda do principal ambiente econômico em que a FUNCEF opera.

Os valores apresentados nas demonstrações contábeis estão arredondados em milhares de reais.

A aprovação e autorização para a publicação destas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi deliberada pelo Conselho Deliberativo em 25 de junho de 2020.

3. Principais Práticas e Políticas Contábeis

As demonstrações contábeis são de responsabilidade da administração e a escrituração contábil obedece à planificação de contas padrão em vigor para as entidades fechadas de previdência. As práticas adotadas seguem princípios, métodos e critérios uniformes em relação às Demonstrações Contábeis do exercício social anterior.

3.1 Premissas e Estimativas Contábeis

As estimativas contábeis e atuariais 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.

Os principais itens sujeitos a essas estimativas e premissas são: vida útil do ativo imobilizado, a avaliação da carteira de investimentos quando precificado a valor justo por meio de laudo, a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a provisão para demandas judiciais e as provisões matemáticas.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá eventualmente resultar em valores diferentes daqueles estimados, requerendo um acompanhamento permanente dessas estimativas e, conforme o caso, revisão das metodologias e das premissas inerentes, pelo menos, anualmente.

3.2 Resultados das Operações

Os lançamentos contábeis são registrados pelo regime de competência. Na determinação do resultado são computadas as receitas e as variações positivas auferidas no mês, independentemente de sua efetiva realização, bem como as despesas, as deduções e as variações negativas, pagas ou incorridas no mês correspondente, exceto as contribuições



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

de participantes e da patrocinadora vinculadas aos planos de contribuição variável, REB e Novo Plano, que são registradas no momento do efetivo recebimento financeiro.

3.3 Realizável Gestão Previdencial

Registra os recursos a receber provenientes de contribuições das patrocinadoras, participantes, assistidos e autopatrocinados, observando o plano de custeio, assim como o adiantamento do INSS e os depósitos judiciais e recursais relativos às contingências previdenciárias.

3.4 Realizável da Gestão Administrativa

Registra os recebíveis inerentes à gestão administrativa da Entidade, tais como os decorrentes da folha de pagamento de empregados, os depósitos judiciais/recursais relativos às contingências da gestão administrativa e a taxa de administração e carregamento.

3.5 Realizável de Investimento

Destina-se aos registros das aplicações de recursos dos planos, de acordo com os limites operacionais de aplicações determinados pela Resolução CMN nº 4.661/2018. A gestão dos investimentos possui segregação mista, ou seja, parte segregação real (multifundo) e parte segregação compartilhada (unifundo).

Segregação real: forma individualizada de registro, controle, acompanhamento e aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios. São registrados nessa condição os ativos mobiliários e empréstimos a participantes.

Segregação compartilhada: forma de registro, controle e acompanhamento dos recursos garantidores dos planos de benefícios em que não há individualização na aplicação dos recursos, sendo necessário definir um procedimento para cotizar os investimentos de cada plano de benefícios. São registrados sob essa metodologia a carteira imobiliária, Financiamento Habitacional e Acordo de Leniência.

Para precificação dos títulos e valores mobiliários, gestão própria, conforme a Resolução CNPC nº 29/2018, a metodologia de apuração do valor de mercado é de responsabilidade da Administração e deve ser estabelecida em consonância com as normas baixadas pelo Banco Central e pela Comissão de Valores Mobiliários, e com base em critérios consistentes e passíveis de verificação, podendo ser utilizados como parâmetro:

I – o preço médio de negociação no dia da apuração, quando não disponível, o preço médio de negociação no dia útil anterior;

II – o valor líquido provável de realização obtido mediante adoção de técnica ou modelo de precificação;



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

III – o preço de instrumento financeiro semelhante, levando em consideração, no mínimo, os prazos de pagamento e vencimento, o risco de crédito e a moeda ou indexador.

3.5.1 Instrumentos Financeiros

3.5.1.1 Títulos Públicos, Créditos Privados e Depósitos

São operações com rendas definidas, pré ou pós-fixadas, lastreadas em títulos públicos (federais, estaduais e municipais) e privados emitidos por instituições financeiras ou por empresas.

Essas operações são registradas inicialmente pelo custo, inclusive corretagem e emolumentos, acrescido dos rendimentos auferidos de forma *pro-rata* até o encerramento do balanço e deduzido, quando aplicável, das provisões para perdas.

Os títulos adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados, independentemente do prazo a decorrer até a data de vencimento, são classificados na categoria “Títulos para negociação” e estão ajustados pelo valor de mercado.

Os títulos, exceto as ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para sua manutenção até o vencimento, são classificados na categoria “Títulos mantidos até o vencimento” e estão avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

3.5.1.2 Ações

Adquiridas no mercado à vista, são registradas em sua mensuração inicial pelo custo de aquisição, acrescido de despesas de corretagem e taxas. Nas mensurações subsequentes são precificadas ao valor de mercado pela cotação do preço médio na data mais próxima à de encerramento das Demonstrações Contábeis. Os rendimentos como bonificações, dividendos e juros sobre o capital próprio são registrados pelo regime de competência e são reconhecidos contabilmente a partir da data em que a ação ficou ex-dividendo.

As ações que não possuem mercado ativo são precificadas pelo valor econômico obtido mediante a utilização de modelos de precificação de Fluxo de Caixa do Acionista Descontado a Valor Presente (FCFE) ou pelo Método Equivalência Patrimonial - MEP, dependendo da relevância e do julgamento da Administração.

Os laudos de avaliação econômico-financeira são preparados por empresas especializadas que utilizam metodologia de fluxo de caixa descontado, sendo que as projeções são baseadas preponderantemente nos aspectos operacionais dos planos de negócios das empresas e as premissas macroeconômicas são baseadas em informações públicas de mercado.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

A avaliação pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP), corresponde ao valor do investimento mediante a aplicação da percentagem de participação no Capital Social sobre o Patrimônio Líquido de cada empresa que a FUNCEF detém participação.

3.5.1.3 Fundos de Investimentos

São registrados inicialmente pelos valores efetivamente pagos e atualizados pelo valor da quota.

A precificação de ativos que compõem os fundos obedece às normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e as políticas contábeis são de responsabilidade do administrador, sem prejuízo da responsabilidade da EFPC.

São classificados em Fundos de Investimentos de Ações, Renda Fixa, Referenciado, Multimercado, Direitos Creditórios, Participações, Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes e Fundo de Investimento Imobiliário.

3.5.1.4 Operações com Participantes

Os empréstimos e financiamentos habitacionais concedidos aos participantes, aposentados e pensionistas estão demonstrados pelos seus valores originais, deduzidas as amortizações, acrescidos de atualização monetária e juros contratuais. Em caso de inadimplência são acrescidos multa e juros moratórios.

(i) Empréstimos a Participantes

As modalidades de empréstimo vigentes são:

Modalidades de Empréstimos	Taxa Juros	Prazos (meses)
CredPlan Variável	De 4,95% a.a. a 6,94% a.a. + INPC	1 a 120
CredPlan Fixo	De 8,91% a.a. a 11,24% a.a.	1 a 48
CredPlan 13º Salário (Fevereiro e Novembro)	10,67% a.a.	-

Incide na concessão do empréstimo a taxa de administração de 0,3% (0,5% em 2018) e, mensalmente sobre o saldo devedor, a taxa do Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC, que varia em função da idade do tomador.

A metodologia de cálculo do percentual destinado à sua constituição leva em consideração o risco de falecimento que, em função da idade, o participante representa para a Entidade, conforme tabela seguinte:

Faixa Etária	Taxa Mensal	Taxa Anual
até 18 anos	0,003%	0,032%
19 a 24 anos	0,003%	0,036%
25 a 34 anos	0,004%	0,043%
35 a 49 anos	0,010%	0,122%
50 a 59 anos	0,029%	0,341%
60 a 74 anos	0,135%	1,608%



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Faixa Etária	Taxa Mensal	Taxa Anual
75 a 84 anos	0,524%	6,115%
85 anos ou mais	1,424%	15,815%

(ii) Financiamento Habitacional

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996.

A Administração concede descontos para liquidação de contratos obedecendo aos seguintes critérios:

- Desconto de 60% sobre o saldo devedor para os contratos adimplentes;
- Desconto de 50% sobre o saldo devedor total (incluindo as parcelas vencidas) para os contratos inadimplentes; ou
- Desconto de 20% sobre o valor de avaliação do imóvel, para ambos os contratos, adimplentes ou inadimplentes.

3.5.2 Investimentos Imobiliários

Os investimentos imobiliários são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição ou construção, incluindo honorários, taxas, emolumentos e demais encargos incidentes sobre as operações.

O valor dos investimentos imobiliários, exceto imóveis em construção, é determinado anualmente por meio de laudos de avaliação elaborados por empresa ou profissional legalmente habilitado. Nesses casos, fica dispensado o registro da depreciação, conforme Instrução MPS/SPC nº 34/2009.

Para determinação dos valores dos imóveis são utilizados os métodos de capitalização da renda para os empreendimentos de shopping e hotéis, comparativo direto de dados de mercado e custo de reprodução para os demais imóveis, conforme Norma Brasileira para Avaliações de Bens – NBR nº 14.653, da Associação Brasileira de Normas Técnicas – ABNT.

Os valores registrados como a receber a título de aluguéis e de alienação são atualizados pelos índices contratados, acrescidos de multa e juros em caso de inadimplência.

3.6 Outros Realizáveis

Registram as aplicações efetuadas pelos planos de benefícios em outras modalidades de investimentos, os direitos da EFPC decorrentes de decisão judicial ou de processos administrativos favoráveis.

Encontra-se registrado o valor a receber de créditos tributários e o acordo de leniência com o grupo J&F, sujeito ao ajuste a valor presente no reconhecimento inicial e ao teste de redução ao valor recuperável, caso apresente indícios de perda.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

3.7 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa – PCLD

A provisão para perdas prováveis de realização dos ativos é constituída com base no valor vencido e vincendo, conforme os critérios estabelecidos nos itens 11 e 12 das Normas Complementares da Instrução MPS/SPC nº 34/2009 e alterações posteriores:

- Atraso entre 61 e 120 dias: 25% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso entre 121 e 240 dias: 50% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso entre 241 e 360 dias: 75% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos;
- Atraso superior a 360 dias: 100% sobre o valor dos créditos vencidos e vincendos.

Os ativos de créditos privados e depósitos classificados na categoria de mantidos até o vencimento, os fundos de investimentos em participações - FIP e os imóveis em construção, no caso de indícios de desvalorização, são submetidos ao teste de redução ao valor recuperável.

3.8 Ativo Permanente

Inclui os valores de bens tangíveis e intangíveis registrados no Plano de Gestão Administrativa e destinados à manutenção das atividades operacionais da FUNCEF.

É registrado pelo custo de aquisição, sendo os valores residuais e a vida útil econômica estabelecida em conformidade com a NBC TG 27 do Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

As taxas de depreciação estão demonstradas a seguir:

Descrição	Taxa de Depreciação	
	2019	2018
Máquinas e equipamentos	10%, 20% e 33,33% a.a.	10%, 20% e 33,33% a.a.
Computadores	10%, 20% e 50% a.a.	10%, 20% e 50% a.a.
Móveis e utensílios	10%, 20% a.a.	10%, 20% a.a.
Veículos	33,33% a.a.	33,33% a.a.
Software – Imobilizado	de 10% a 50% a.a.	de 10% a 50% a.a.
Imóveis ¹	-	-

¹ De acordo com a Instrução Normativa PREVIC nº 34/2009, em caso de reavaliação anual dos investimentos imobiliários fica dispensado o registro da depreciação.

A depreciação e a amortização são registradas pelo método linear.

Os bens imóveis seguem a mesma política contábil dos investimentos imobiliários descritos na Nota 3.5.2.

3.9 Exigível Operacional

Inclui obrigações a pagar a empregados da Fundação, aposentados, pensionistas e fornecedores, bem como tributos a recolher.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Também estão registrados os valores referentes a cotas a integralizar de fundos de investimentos e obrigações contratuais relativas aos ativos imobiliários.

Estão demonstrados pelos valores contratados, acrescidos, quando aplicável, dos encargos correspondentes.

3.10 Contingencial

3.10.1 Provisões e Passivos Contingentes

A Fundação é parte em diversos processos judiciais e administrativos. Com o suporte dos seus assessores jurídicos, a Administração mapeia e consolida estatisticamente a base de demandas judiciais ativas e encerradas, observando o histórico de desembolso e a solidariedade da Patrocinadora como responsável pela obrigação, e constitui a provisão para as ações em curso, em montante considerado suficiente para cobrir as eventuais perdas estimadas.

A metodologia para mensurar as estimativas do valor em risco, segue os seguintes critérios:

(i) nos processos de gestão previdenciária, cujos pedidos possuem correlação, considera-se a fase processual, o valor médio em execução, a jurisprudência dos tribunais e a probabilidade de êxito da tese, o histórico de desembolso ocorrido, a regra de solidariedade com a Patrocinadora, assim como a mensuração atualizada do objeto em termos de impactos financeiros e atuariais. Gradua-se em provisão, inclusive, o percentual de insucesso da contenda relacionada a objeto cuja classificação de risco de perda seja remota ou possível.

(ii) para as demais ações, a análise é feita individualmente, na qual se estima a probabilidade de perda ponderado de acordo com a situação do processo e a jurisprudência predominante em causas similares.

A FUNCEF e a CAIXA possuem consenso sobre a responsabilidade da Patrocinadora pela cobertura de alguns objetos específicos, os quais são, portanto, classificados com probabilidade de perda possível ou remota.

Nos processos em que o risco de perda é classificado como possível (passivo contingente) ocorre a evidenciação em Nota Explicativa. Os valores provisionados referentes às ações de natureza previdencial, investimento e administrativa são atualizados pelo INPC acrescido da meta atuarial, e as de natureza fiscal, pela SELIC.

3.10.2 Depósitos Judiciais e Recursais

Os depósitos judiciais têm por finalidade garantir o juízo para discussão de valores que estão na fase de execução, quando a Entidade é ré no processo. Já os depósitos recursais



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

permitem que a Entidade recorra à instância judicial superior caso tenha sido sucumbente na ação e caiba discussão.

Os depósitos judiciais e recursais são registrados pelos valores depositados, sendo os judiciais atualizados por TR + 6% a.a. e os recursais por TR + 3% a.a. Os de natureza tributária são atualizados pela SELIC.

3.10.3 Ativos Contingentes

Ativo contingente surge da possibilidade de entrada de benefícios econômicos para entidade de eventos não esperados ou não planejados. Esses ativos não são reconhecidos nas demonstrações contábeis até que a realização do ganho seja praticamente certa, o que deixa de caracterizá-lo como contingente.

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas são efetuados de acordo com os critérios definidos na NBC TG 25 (R1) do CFC.

3.11 Provisões Matemáticas

São apuradas com base em cálculos atuariais realizados por atuários internos e validados por consultoria externa. Representa o valor presente dos compromissos acumulados no encerramento do exercício, quanto aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e assistidos.

(i) Benefícios Concedidos

Destinam-se à cobertura dos compromissos da Entidade com os benefícios de prestação continuada, concedidos a seus assistidos e beneficiários em gozo de tais benefícios.

(ii) Benefícios a Conceder

Contribuição definida – registra a totalidade dos recursos efetivamente acumulados pelos participantes que não estejam em gozo de benefício de prestação continuada, referente às parcelas de contribuição dos participantes e patrocinadoras, deduzida a taxa de carregamento e a contribuição para cobertura de benefícios de risco (morte e invalidez), acrescidas da rentabilidade líquida do plano.

Benefício definido – registra a diferença entre o valor atual dos compromissos futuros e o valor atual das contribuições que as patrocinadoras e os participantes irão recolher à Entidade.

(iii) Provisões Matemáticas a Constituir

São parcelas a serem integralizadas ao patrimônio de cobertura do plano, decorrente de “Serviço Passado” e “Déficit Equacionado”, e representam o valor atual das contribuições extraordinárias futuras, na data da avaliação atuarial.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

3.12 Equilíbrio Técnico

Registra o resultado superavitário ou deficitário dos planos de benefícios.

O resultado superavitário dos planos de benefícios será destinado à constituição de reserva de contingência para garantia dos benefícios contratados, em face de eventos futuros e incertos, até o limite de 25% do valor das provisões matemáticas ou até o limite calculado da seguinte fórmula, o que for menor:

$$\text{Limite da Reserva da Contingência} = [10\% + (1\% \times \text{duração do passivo do plano})] \times \text{Provisão Matemática}.$$

Déficit é a insuficiência patrimonial em relação aos compromissos do plano de benefícios com seus participantes. Mediante estudo específico da situação econômico-financeira e atuarial acerca das causas do déficit. Deverá ser elaborado e aprovado o plano de equacionamento até o final do exercício subsequente, para o resultado deficitário excedente ao limite calculado pela seguinte fórmula:

$$\text{Limite de Déficit Técnico Acumulado} = 1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}.$$

Para fins de equacionamento de déficit, será acrescido ou deduzido, o valor do ajuste de precificação, correspondente à diferença entre o valor dos títulos públicos federais atrelados a índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos.

3.13 Fundos

São registrados recursos destinados a um propósito específico, conforme a seguir:

(i) Fundos Previdenciais

São constituídos de acordo com o regulamento do plano de benefícios ou nota técnica atuarial e têm por finalidade suportar variações nos compromissos atuariais dos planos de benefícios.

(ii) Fundo Administrativo

É constituído pelo resultado líquido do custeio administrativo adicionado ao rendimento dos investimentos da gestão administrativa, que objetiva cobrir as despesas administrativas a serem realizadas pela Fundação na administração dos planos de benefícios previdenciais, considerando o limite mínimo relativo ao saldo do ativo permanente.

O saldo do fundo administrativo é segregado por plano de benefícios, de acordo com os critérios estabelecidos no regulamento do PGA.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(iii) Fundo de Investimentos

O Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC tem por objetivo garantir a cobertura dos saldos dos empréstimos, nas modalidades Novo Credinâmico, Credinâmico, Integralização de Reserva e CredPlan, em caso de falecimento do mutuário.

3.14 Custeio Administrativo

Representa o valor líquido das importâncias transferidas ao plano de gestão administrativa para cobertura dos gastos com a gestão dos planos de benefícios.

O custeio administrativo tem origem nas seguintes fontes:

(i) Taxa de Carregamento:

2019	Contribuições	Benefícios	
		Aposentados/Pensionistas	Patrocinadora
REG/Replan Saldado	-	0,675%	0,675%
REG/Replan Não Saldado	3,25%	-	-
Novo Plano	3,25%	0,675%	0,675%
REB	3,25%	1,350%	-

2018	Contribuições	Benefícios	
		Aposentados/Pensionistas	Patrocinadora
REG/Replan Saldado		0,80%	0,80%
REG/Replan Não Saldado	3,50%		
Novo Plano	3,50%	0,80%	0,80%
REB	3,50%	1,60%	-

(ii) Taxa de Administração – corresponde ao percentual de até 0,10% (0,10% em 2018) sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios do exercício anterior e 0,3% (0,5% em 2018) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

As entidades submetidas à Lei Complementar nº 108/2009 estão sujeitas ao limite de transferência de recursos dos planos de benefícios ao PGA de 1% dos recursos garantidores ou 9% do somatório de benefícios e contribuições.

O Conselho Deliberativo da FUNCEF estabeleceu o limite de transferência de recursos proposto para o conjunto dos planos de benefícios para o PGA de até 4,50% (4,50% em 2018) incidente sobre a soma das contribuições e dos benefícios em 31 de dezembro de 2018.

4. Gestão dos Riscos

A gestão dos riscos corporativos da FUNCEF fundamenta-se em estrutura funcional aderente aos objetivos da Fundação, com atribuição de responsabilidades e segregação de funções formalmente estabelecidas, minimizando a possibilidade de potenciais conflitos de interesses.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Os modelos adotados para a gestão dos riscos corporativos estão sustentados por diretrizes, regras e procedimentos operacionais formalmente estabelecidos em normativos internos e deverão estar alinhados à estrutura de governança da FUNCEF. As metodologias utilizadas têm como base teorias e modelos consolidados, observadas as peculiaridades do segmento de previdência complementar.

O processo de gestão dos riscos corporativos observará, no mínimo, as seguintes categorias de risco, conforme definido no Guia de Melhores Práticas, publicado pela PREVIC: risco operacional, risco de mercado, risco de contraparte (entende-se como subcategoria do risco de contraparte o risco de crédito), risco atuarial e risco legal.

Em relação ao risco de governança, também citado no Guia de Melhores Práticas, entende-se que os mecanismos de mitigação estão dispostos no Estatuto da FUNCEF, quando da definição de estrutura dos órgãos estatutários e de assessoramento, e são estimulados, especialmente, pela gestão de risco operacional.

(i) Gestão de Risco de Mercado

Entendido como a probabilidade de perdas relacionadas à variação do valor de um ativo ou de uma carteira de ativos em função de variáveis relacionadas ao mercado deste ativo.

O gerenciamento de risco de mercado dos ativos mobiliários da Fundação tem como modelo o Value at Risk – VaR paramétrico, sendo adotado para o cálculo da volatilidade o modelo EWMA – Média Móvel Ponderada Exponencialmente, intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento), fator de decaimento exponencial 0,97 (zero vírgula noventa e sete) e análise de situação extrema por meio de teste de estresse, utilizando-se os cenários divulgados pela B3.

(ii) Gestão de Risco de Contraparte

Na gestão de risco de contraparte está inserido o monitoramento da concentração de recursos em emissores e setores. É utilizada metodologia própria para análise de operações de crédito com base na avaliação de risco concedido por empresas especializadas e análise fundamentalista da empresa emissora de ativos anteriormente à aquisição, além da avaliação da exposição a risco de ativos em carteira, com base nas contrapartes e garantias. Nas operações de crédito com instituições financeiras é utilizado o Limite Operacional de Bancos. A metodologia adotada baseia-se em indicadores econômico-financeiros das instituições e em avaliação qualitativa da área de risco. Nas operações com participantes, observa-se a margem consignável e a restrição cadastral por consulta a serviços de registro de restrição ao crédito.

(iii) Gestão de Risco de Liquidez

É o risco que está relacionado ao casamento dos fluxos de ativos e passivos, de forma que os recursos estejam disponíveis na data do pagamento dos benefícios e demais obrigações



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

do plano. À medida que os prazos de vencimentos das obrigações se aproximam, a alocação dos recursos deve privilegiar ativos mais líquidos. Além disso, o planejamento garante que as alienações dos ativos ocorram no prazo certo e no preço justo.

A gestão é realizada por meio dos indicadores de liquidez de cada Plano de Benefícios, considerando o horizonte de dois anos e a avaliação em cenários normal e de estresse. Os indicadores têm o objetivo de verificar a disponibilidade de ativos líquidos para fazer frente às obrigações dos Planos, garantindo que os ativos sejam alienados no tempo adequado e que a venda aconteça sem ou com o menor deságio possível.

(iv) Gestão de Riscos Operacionais

É o risco de perdas diretas ou indiretas resultantes das falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, de pessoas ou de sistemas informatizados, ou ainda da ocorrência de eventos externos.

O gerenciamento dos riscos operacionais dos processos da Fundação tem o objetivo de prevenir ameaças ou mitigar a materialização de evento de perda operacional que possa impactar na capacidade de alcançar seus objetivos, podendo ocasionar prejuízos financeiros e gerenciais. Constitui-se em modelos e melhores práticas de Gestão Baseada em Riscos (GBR) e de Sistemas de Controles Internos (SCI), observadas as legislações e especificidades do segmento de previdência complementar. Os riscos operacionais são continuamente identificados, avaliados, controlados e monitorados, sendo o nível de exposição mensurado sob a ótica da frequência e severidade e formalizado em matriz de riscos.

(v) Gestão de Risco Legal

É o risco que surge quando os procedimentos e rotinas desrespeitam o ordenamento jurídico. A gestão do risco legal inclui a correta valorização e o adequado provisionamento das contingências judiciais.

Os riscos legais são mitigados por meio de análise de contratos por assessoria jurídica interna previamente à assinatura de contratos e aprovação de investimentos.

(vi) Gestão de Risco Atuarial

O gerenciamento de risco atuarial tem como base três pilares primordiais: credibilidade da ferramenta de cálculo atuarial às regras regulamentares e à metodologia atuarial, consistência cadastral e aderência das hipóteses atuariais. Com relação à ferramenta de cálculo atuarial, estruturada em Statistical Analysis System – SAS, no encerramento do exercício de 2016 foi concluída a sua completa revisão, no que se refere à apuração das provisões matemáticas e ao cálculo dos fluxos atuariais, na metodologia determinística, em substituição à ferramenta anteriormente adotada. A adoção dessa nova ferramenta proporcionou a revisão das metodologias utilizadas e a implementação de melhorias nas



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

regras de cálculo atuarial, e mantem-se em constante acompanhamento pela CAPREV. No âmbito cadastral, é realizada a análise mensal da base de dados atuariais, aplicando constante crítica, acompanhamento e validação. Quanto às hipóteses atuariais, são desenvolvidos estudos de aderência para todas aquelas utilizadas nos planos. Corrobora também para o controle dos riscos atuariais a existência de um plano de trabalho anual e de indicadores de desempenho para fins de controle dos riscos atuariais, assim como o acompanhamento das provisões matemáticas, do orçado/realizado, da constituição/reversão, de estudos de ganhos e perdas e do incremento de referidas provisões comparativamente à meta atuarial.

5 Detalhamento dos Saldos Contábeis

5.1 Ativo Realizável da Gestão Previdencial

2019						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
RECURSOS A RECEBER	37.976	36.147	1.829	1.014	6.535	45.524
Recursos a Receber (a)	42.167	40.331	1.836	1.019	6.535	49.720
(-) Provisão para perda	(4.191)	(4.184)	(7)	(5)	-	(4.196)
ADIANTAMENTOS	117.813	106.884	10.929	2.455	2.347	122.615
INSS a Receber (c)	124.978	112.036	12.942	2.710	2.637	130.325
(-) Provisão para perda	(7.416)	(5.323)	(2.093)	(302)	(418)	(8.136)
Adiantamento a participantes	251	171	80	47	128	426
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS (d)	419.294	325.241	94.053	2.448	11.354	433.095
OUTROS REALIZÁVEIS (e)	6.802	6.550	252	430	22	7.254
Com assistidos	6.771	6.529	242	430	22	7.223
Entidades Convenientes	31	21	10	0	0	31
Total	581.885	474.822	107.063	6.347	20.258	608.489

2018						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
RECURSOS A RECEBER	37.011	35.290	1.722	-	6.025	43.036
Recursos a Receber (a)	41.288	39.525	1.763	5	6.025	47.318
(-) Provisão para perda	(4.277)	(4.236)	(41)	(5)	-	(4.282)
ADIANTAMENTOS	108.683	98.370	10.313	1.771	2.141	112.595
INSS a Receber (b)	117.207	103.962	13.244	2.270	2.372	121.849
(-) Provisão para perda	(8.574)	(5.600)	(2.974)	(538)	(359)	(9.470)
Adiantamento a participantes	50	7	43	39	128	217
DEPOSITOS JUDICIAIS / RECURSAIS (c)	329.128	244.109	85.019	2.928	10.091	342.147
OUTROS REALIZÁVEIS	4.855	4.711	145	136	23	5.014
Com assistidos	4.824	4.690	134	136	23	4.983
Entidades Convenientes	31	21	10	-	-	31
Total	479.677	382.478	97.198	4.835	18.280	502.792

(a) Nesse montante estão inclusos os valores a receber da CAIXA, descritos abaixo:



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

	2019					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Diferenças de contribuições (i)	29	-	29	26	2	57
IR – RET (ii)	37.910	36.147	1.763	-	6171	44.081
Total	37.939	36.147	1.792	26	6.173	44.138

Descrição	2018					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
IR – RET (i)	37.010	35.289	1.721	-	6.025	43.035
Total	37.010	35.289	1.721	-	6.025	43.035

(i) Refere-se ao Mandado de Segurança (MS) nº 2005.34.00.0220074-0, ajuizado pela Fundação, pleiteando a não incidência de imposto de renda sobre o aporte de reserva matemática realizado pela Patrocinadora CAIXA à FUNCEF, em 2003, para viabilizar a transação dos assistidos advindos da Caixa Seguros ao plano de benefícios REB em razão da ausência de edição da legislação conjunta entre os Ministérios da Fazenda e da Previdência para regulamentar o dispositivo que conferiu a isenção das contribuições extraordinárias, à época contemplada pelo Regime Especial de Tributação (“RET”).

Em que pese a diligência acima, a Fundação também ajuizou a ação de cobrança contra a CAIXA (processo nº 2008.34.00.022215-1), visando resguardar o retorno do IR que depositou em juízo para obter o efeito suspensivo para a inexigibilidade do tributo, até que seja solucionado o mérito.

Em razão de ajustes efetuados entre a FUNCEF e a Caixa, foi celebrado um acordo extrajudicial, protocolado e homologado nos autos acima, que consiste no compromisso da CAIXA em restituir o valor depositado judicialmente na hipótese de a Fundação não obter êxito na ação que moveu em desfavor da Receita Federal do Brasil, conforme previsão estabelecida no instrumento referenciado.

(b) Registra o adiantamento, realizado no dia 20 de cada mês, de benefícios de responsabilidade do INSS, cujo ressarcimento aos planos de benefícios ocorre no quinto dia útil do mês subsequente.

(c) Referem-se aos valores de depósitos judiciais e recursais relacionados às ações judiciais que pleiteiam, em geral, a revisão ou majoração do benefício oferecido pelos planos de benefícios, conforme a movimentação a seguir:

Consolidado	Saldo 2018	Entrada	Baixa (i)	Atualização	Saldo 2019
Previdencial (i)	342.147	110.798	(44.676)	25.079	433.095
Total	342.147	110.798	(44.676)	25.079	433.095

(i) A baixa dos valores de depósitos judiciais se justifica pelo encerramento de alguns processos, os quais R\$ 13.079 foram levantados pela FUNCEF.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

5.2 Ativo Realizável da Gestão Administrativa

PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA		
Descrição	2019	2018
Contas a receber	10.076	10.658
Contribuições para Custeio (i)	9.287	9.497
Responsabilidade de empregados	69	39
Outros recursos a receber	720	1.122
Despesas antecipadas	1.203	561
Depósitos judiciais/recursais (ii)	10.318	14.801
Tributos a compensar	-	52
Total	21.597	26.072

(i) Referem-se aos recursos a receber dos planos de benefícios relativos à taxa de carregamento, liquidados em sua totalidade no mês subsequente.

(ii) Inclui o valor do depósito de R\$ 6.931 de natureza tributária relativo ao auto de infração emitido pela Receita Federal do Brasil em 2004, que incluiu os ganhos de reavaliação imobiliária na base de cálculo do PIS, tendo a FUNCEF recorrido judicialmente.

5.3 Ativo Realizável de Investimentos

2019							
Investimentos	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Títulos Públicos	125.181	112.080	13.102	627	2.019		127.827
Títulos Públicos Federais	125.181	112.080	13.102	627	2.019		127.827
Créditos Privados e Depósitos	328.864	299.516	29.348	35.192	10.056		374.112
Companhias Abertas	328.230	298.936	29.294	35.188	10.047		373.466
Patrocinadores	634	580	54	4	8		646
Ações	1.804.369	1.605.126	199.243	279.532	62.439		2.146.340
Companhias Abertas	1.313.883	1.176.147	137.736	106.636	35.421		1.455.940
Sociedade de Propósito Específico	490.486	428.979	61.507	172.896	27.018		690.400
Fundos de Investimento	41.201.355	36.570.936	4.630.419	17.149.102	2.321.344	192.320	60.809.534
Fundo Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Fundo Renda Fixa	24.352.504	21.784.001	2.568.503	10.060.001	1.186.703		35.599.208
Fundo Ações	11.026.192	9.624.719	1.401.473	5.105.456	809.281		16.940.929
Fundo Multimercado	2.290.574	2.016.325	274.249	1.148.821	133.736		3.573.131
Fundo de Direitos Creditórios	6.381	2.647	3.734	4.563	241		11.184
Fundo de Empresas Emergentes	76.267	55.871	20.396	10.792	1.329		88.388
Fundo de Participações	1.778.052	1.601.885	176.167	397.390	88.439		2.263.881
Fundo de Imobiliário	757.692	692.364	65.328	11.965	10.156		779.814
Outros¹	9.773	4.072	5.701	111.664	10.554	134	77.536
Investimentos Imobiliários	5.096.501	4.603.521	492.980	65.812	64.308		5.226.622
Terrenos	23.402	21.101	2.301	663	278		24.343
Aluguéis e Renda	4.824.238	4.357.628	466.610	62.539	61.044		4.947.821
Direitos de Alienações	248.861	224.792	24.069	2.610	2.986		254.458
Empréstimos e Financiamentos	1.536.238	1.449.469	86.769	1.106.881	124.472		2.767.590
Empréstimos	1.533.371	1.446.851	86.520	1.106.881	124.441		2.764.693
Financiamento Imobiliário	2.867	2.618	249		31		2.898
Depósitos Judiciais / Recursais	32.371	29.339	3.032	328	461		33.161
Outros Realizáveis	1.140.164	1.041.740	98.424	19.867	17.497		1.177.528



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2019							
Investimentos	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Total	51.265.044	45.711.727	5.553.317	18.657.342	2.602.595	192.320	72.662.714

¹representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

2018							
Investimentos	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN N Não	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Títulos Públicos	116.059	103.912	12.147	582	1.872	-	118.512
Títulos Públicos Federais	116.059	103.912	12.147	582	1.872	-	118.512
Créditos Privados e Depósitos	4.475	3.647	828	3.165	369	-	8.008
Companhias Abertas	3.877	3.100	777	3.162	361	-	7.399
Patrocinadores	598	547	51	3	8	-	609
Ações	2.253.000	2.020.563	232.437	389.645	90.862	-	2.733.506
Companhias Abertas	1.831.710	1.652.103	179.607	241.141	67.655	-	2.140.506
Sociedade de Propósito Específico	421.290	368.460	52.830	148.504	23.207	-	593.000
Fundos de Investimento	39.663.015	35.351.615	4.311.400	13.896.045	1.939.402	185.137	55.610.217
Fundo Referenciado	1.675.240	1.516.933	158.307	116.824	51.024	183.875	2.026.963
Fundo Renda Fixa	23.465.878	20.965.631	2.500.247	9.414.528	1.156.408	-	34.036.814
Fundo Ações	10.314.108	9.122.437	1.191.671	2.767.706	518.881	-	13.600.695
Fundo Multimercado	1.435.476	1.259.428	176.048	1.005.192	87.001	-	2.527.670
Fundo de Direitos Creditórios	19.423	8.057	11.366	13.889	733	-	34.046
Fundo de Empresas Emergentes	66.328	50.538	15.790	7.990	1.123	-	75.441
Fundo de Participações	1.989.903	1.793.416	196.487	494.946	109.133	-	2.593.981
Fundo de Imobiliário	684.279	625.257	59.022	11.379	9.255	-	704.914
Outros ¹	12.380	9.918	2.462	63.591	5.844	1.262	9.693
Investimentos Imobiliários	5.106.700	4.612.771	493.929	64.785	64.227	-	5.235.712
Terrenos	8.333	7.526	807	90	98	-	8.521
Imóveis em Construção	11.452	10.344	1.108	121	137	-	11.710
Aluguéis e Renda	4.864.512	4.394.008	470.504	62.243	61.322	-	4.988.077
Direitos de Alienações	222.403	200.893	21.510	2.331	2.670	-	227.404
Empréstimos e Financiamentos	1.402.451	1.322.589	79.862	968.183	118.034	-	2.488.668
Empréstimos	1.399.352	1.319.759	79.593	968.183	118.000	-	2.485.536
Financiamento Imobiliário	3.099	2.830	269	-	34	-	3.133
Depósitos Judiciais / Recursais	30.239	27.387	2.852	315	437	-	30.991
Outros Realizáveis	1.068.062	975.847	92.215	18.609	16.392	-	1.103.063
Total	49.644.001	44.418.329	5.225.672	15.341.328	2.231.596	185.137	67.328.678

¹representam valores a pagar e receber entre planos, eliminados na consolidação conforme Nota 2.

Do montante total dos investimentos nos planos Novo Plano e REB, R\$ 1.859.440 (R\$ 1.405.734 em 2018) e R\$ 503.988 (R\$ 440.269 em 2018) referem-se a massa BD, respectivamente.

Destacamos que os ativos mobiliários e imobiliários que não têm cotação em mercado ativo, registrados em carteira própria ou em fundos e, conseqüentemente, precificados pelo valor de mercado por meio de metodologias que utilizam informações do nível III da hierarquia do valor justo, totalizam em R\$ 10.097.861 (R\$ 10.504.929 em 2018), com informações do nível III são os ativos de investimentos das carteiras de ações, fundos de investimentos de



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

empresas emergentes, fundos de investimentos em participantes, fundos de investimentos imobiliários e imóveis. O Fundo de investimentos em ações Carteira Ativa II, a partir de 2018, com a alteração da metodologia de precificação, com utilização da média ponderada das cotações de VALE no último trimestre passou a ser classificado no nível II, totalizando em R\$ 6.399.687 (6.984.645 em 2018).

(I) Títulos e Valores Mobiliários por Tipo de Classificação e Vencimentos

Os quadros a seguir incluem os ativos contabilizados em carteira própria e fundos de investimentos exclusivos:

(I.1) Categoria de Títulos para Negociação

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
AÇÕES	REG/REPLAN Consolidado	12.012.767	-	-	-	-	12.012.767
	REPLAN Saldado	10.556.962	-	-	-	-	10.556.962
	REPLAN Não Saldado	1.455.805	-	-	-	-	1.455.805
	Novo Plano Consolidado	4.563.222	-	-	-	-	4.563.222
	Novo Plano CD	4.563.222	-	-	-	-	4.563.222
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	750.106	-	-	-	-	750.106
	REB CD	750.106	-	-	-	-	750.106
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	17.326.095					17.326.095
AÇÕES – ALUGUEL	REG/REPLAN Consolidado	-	622.453	-	-	-	622.453
	REPLAN Saldado	-	505.622	-	-	-	505.622
	REPLAN Não Saldado	-	116.832	-	-	-	116.832
	Novo Plano Consolidado	-	722.945	-	-	-	722.945
	Novo Plano CD	-	722.945	-	-	-	722.945
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	106.083	-	-	-	106.083
	REB CD	-	106.083	-	-	-	106.083
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	1.451.482	-	-	-	1.451.482
CCI	REG/REPLAN Consolidado	-	-	10.302	-	-	10.302
	REPLAN Saldado	-	-	8.815	-	-	8.815
	REPLAN Não Saldado	-	-	1.487	-	-	1.487
	Novo Plano Consolidado	-	-	5.539	-	-	5.539
	Novo Plano CD	-	-	5.539	-	-	5.539
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	104	-	-	104
	REB CD	-	-	104	-	-	104
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	-	15.945	-	-	15.945
CDB	REG/REPLAN Consolidado	-	72.490	-	-	-	72.490



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REPLAN Saldado	-	63.885	-	-	-	63.885
	REPLAN Não Saldado	-	8.604	-	-	-	8.604
	Novo Plano Consolidado	-	23.471	-	-	-	23.471
	Novo Plano CD	-	17.457	-	-	-	17.457
	Novo Plano BD	-	6.014	-	-	-	6.014
	REB Consolidado	-	5.814	-	-	-	5.814
	REB CD	-	3.655	-	-	-	3.655
	REB BD	-	2.159	-	-	-	2.159
	PGA	-	11.247	-	-	-	11.247
	Consolidado	-	113.022	-	-	-	113.022
CRI	REG/REPLAN Consolidado	-	-	2.327	-	-	2.327
	REPLAN Saldado	-	-	1.900	-	-	1.900
	REPLAN Não Saldado	-	-	427	-	-	427
	Novo Plano Consolidado	-	-	656	-	-	656
	Novo Plano CD	-	-	656	-	-	656
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	53	-	-	53
	REB CD	-	-	53	-	-	53
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	-	3.036	-	-	3.036
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	-	-	2.277	-	-	2.277
	REPLAN Saldado	-	-	2.063	-	-	2.063
	REPLAN Não Saldado	-	-	215	-	-	215
	Novo Plano Consolidado	-	-	828	-	-	828
	Novo Plano CD	-	-	828	-	-	828
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	58	-	-	58
	REB CD	-	-	58	-	-	58
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	-	3.163	-	-	3.163
DERIVATIVOS - MERCADO FUTURO	REG/REPLAN Consolidado	-	373.818	529.101	(140.621)	-	762.298
	REPLAN Saldado	-	396.238	495.807	(180.651)	-	711.394
	REPLAN Não Saldado	-	(22.420)	33.294	40.030	-	50.904
	Novo Plano Consolidado	-	(104.482)	152.607	171.878	-	220.002
	Novo Plano CD	-	(104.482)	152.607	171.878	-	220.002
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	(11.947)	16.935	16.643	-	21.631
	REB CD	-	(11.947)	16.935	16.643	-	21.631
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	257.388	698.643	47.901	-	1.003.932
DERIVATIVOS - OPÇÕES	REG/REPLAN Consolidado	-	(115.262)	-	-	-	(115.262)
	REPLAN Saldado	-	(137.881)	-	-	-	(137.881)
	REPLAN Não Saldado	-	22.619	-	-	-	22.619
	Novo Plano Consolidado	-	104.475	-	-	-	104.475
	Novo Plano CD	-	104.475	-	-	-	104.475
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	11.800	-	-	-	11.800
	REB CD	-	11.800	-	-	-	11.800



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2019							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	PGA	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	1.013	-	-	-	1.013
LFT	REG/REPLAN Consolidado	-	63.282	1.086.203	330.890	-	1.480.375
	REPLAN Saldado	-	55.506	953.658	290.241	-	1.299.405
	REPLAN Não Saldado	-	7.776	132.544	40.649	-	180.970
	Novo Plano Consolidado	-	36.075	598.306	187.980	-	822.362
	Novo Plano CD	-	36.075	594.223	187.980	-	818.279
	Novo Plano BD	-	-	4.083	-	-	4.083
	REB Consolidado	-	4.096	70.115	21.263	-	95.474
	REB CD	-	4.096	68.649	21.263	-	-
	REB BD	-	-	1.466	-	-	-
	PGA	-	-	7.637	-	-	7.637
	Consolidado	-	103.454	1.762.261	540.133	-	2.405.848
LTN – OVER	REG/REPLAN Consolidado	-	1.782.599	-	-	-	1.782.599
	REPLAN Saldado	-	1.573.763	-	-	-	1.573.763
	REPLAN Não Saldado	-	208.837	-	-	-	208.837
	Novo Plano Consolidado	-	641.819	-	-	-	641.819
	Novo Plano CD	-	553.778	-	-	-	553.778
	Novo Plano BD	-	88.041	-	-	-	88.041
	REB Consolidado	-	117.447	-	-	-	117.447
	REB CD	-	85.834	-	-	-	85.834
	REB BD	-	31.613	-	-	-	31.613
	PGA	-	164.661	-	-	-	164.661
NTN-B - OVER	Consolidado	-	2.706.527	-	-	-	2.706.527
	REG/REPLAN Consolidado	-	150.347	-	-	-	150.347
	REPLAN Saldado	-	129.447	-	-	-	129.447
	REPLAN Não Saldado	-	20.900	-	-	-	20.900
	Novo Plano Consolidado	-	81.734	-	-	-	81.734
	Novo Plano CD	-	77.097	-	-	-	77.097
	Novo Plano BD	-	4.637	-	-	-	4.637
	REB Consolidado	-	13.424	-	-	-	13.424
	REB CD	-	11.738	-	-	-	11.738
	REB BD	-	1.686	-	-	-	1.686
NTN-B	PGA	-	8.643	-	-	-	8.643
	Consolidado	-	254.148	-	-	-	254.148
	REG/REPLAN Consolidado	-	-	1.977	-	42.642	44.619
	REPLAN Saldado	-	-	1.734	-	37.404	39.139
	REPLAN Não Saldado	-	-	243	-	5.237	5.480
	Novo Plano Consolidado	-	-	1.122	-	24.160	25.282
	Novo Plano CD	-	-	1.122	-	24.160	25.282
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	127	-	2.725	2.852
	REB CD	-	-	127	-	2.725	2.852
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	-	3.226	-	69.527	72.753
TOTAL		17.326.095	4.887.033	2.486.274	588.034	69.527	25.356.964



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
AÇÕES	REG/REPLAN Consolidado	9.155.351	-	-	-	-	9.155.351
	REPLAN Saldado	7.862.585	-	-	-	-	7.862.585
	REPLAN Não Saldado	1.292.766	-	-	-	-	1.292.766
	Novo Plano Consolidado	5.236.757	-	-	-	-	5.236.757
	Novo Plano CD	5.230.811	-	-	-	-	5.230.811
	Novo Plano BD	5.946	-	-	-	-	5.946
	REB Consolidado	704.879	-	-	-	-	704.879
	REB CD	703.036	-	-	-	-	703.036
	REB BD	1.843	-	-	-	-	1.843
	PGA	9.445	-	-	-	-	9.445
	Consolidado	15.106.432	-	-	-	-	15.106.432
AÇÕES – ALUGUEL	REG/REPLAN Consolidado	-	663.902	-	-	-	663.902
	REPLAN Saldado	-	544.989	-	-	-	544.989
	REPLAN Não Saldado	-	118.913	-	-	-	118.913
	Novo Plano Consolidado	-	529.584	-	-	-	529.584
	Novo Plano CD	-	528.960	-	-	-	528.960
	Novo Plano BD	-	624	-	-	-	624
	REB Consolidado	-	87.668	-	-	-	87.668
	REB CD	-	87.475	-	-	-	87.475
	REB BD	-	194	-	-	-	194
	PGA	-	992	-	-	-	992
	Consolidado	-	1.282.146	-	-	-	1.282.146
CDB	REG/REPLAN Consolidado	-	146.785	-	-	-	146.785
	REPLAN Saldado	-	132.874	-	-	-	132.874
	REPLAN Não Saldado	-	13.911	-	-	-	13.911
	Novo Plano Consolidado	-	16.260	-	-	-	16.260
	Novo Plano CD	-	8.729	-	-	-	8.729
	Novo Plano BD	-	7.531	-	-	-	7.531
	REB Consolidado	-	5.098	-	-	-	5.098
	REB CD	-	2.706	-	-	-	2.706
	REB BD	-	2.392	-	-	-	2.392
	PGA	-	13.319	-	-	-	13.319
	Consolidado	-	181.462	-	-	-	181.462
CRI	REG/REPLAN Consolidado	-	-	-	2.100	-	2.100
	REPLAN Saldado	-	-	-	1.715	-	1.715
	REPLAN Não Saldado	-	-	-	385	-	385
	Novo Plano Consolidado	-	-	-	592	-	592
	Novo Plano CD	-	-	-	592	-	592
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	-	48	-	48
	REB CD	-	-	-	48	-	48
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	-	-	2.740	-	2.740
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	-	730	2.975	-	-	3.706
	REPLAN Saldado	-	659	2.695	-	-	3.354



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REPLAN Não Saldado	-	71	280	-	-	352
	Novo Plano Consolidado	-	278	1.081	-	-	1.359
	Novo Plano CD	-	278	1.081	-	-	1.359
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	18	76	-	-	95
	REB CD	-	18	76	-	-	95
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	1.026	4.132	-	-	5.160
LETRA FINANCEIRA	REG/REPLAN Consolidado	-	32.471	9.349	-	-	41.819
	REPLAN Saldado	-	28.947	7.664	-	-	36.611
	REPLAN Não Saldado	-	3.524	1.685	-	-	5.208
	Novo Plano Consolidado	-	13.946	7.118	-	-	21.064
	Novo Plano CD	-	13.946	7.118	-	-	21.064
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	1.332	1.103	-	-	2.435
	REB CD	-	1.332	1.103	-	-	2.435
LFT	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	47.749	17.570	-	-	65.318
	REG/REPLAN Consolidado	-	-	449.042	161.207	-	610.248
	REPLAN Saldado	-	-	389.641	140.951	-	530.591
	REPLAN Não Saldado	-	-	59.401	20.256	-	79.657
	Novo Plano Consolidado	-	-	268.209	133.856	-	402.065
	Novo Plano CD	-	-	265.371	133.856	-	399.227
	Novo Plano BD	-	-	2.838	-	-	2.838
LTN – OVER	REB Consolidado	-	-	31.947	10.902	-	42.850
	REB CD	-	-	31.046	10.902	-	41.949
	REB BD	-	-	901	-	-	901
	PGA	-	-	5.019	-	-	5.019
	Consolidado	-	-	754.217	305.965	-	1.060.182
	REG/REPLAN Consolidado	-	1.900.212	-	-	-	1.900.212
	REPLAN Saldado	-	1.693.672	-	-	-	1.693.672
	REPLAN Não Saldado	-	206.540	-	-	-	206.540
NTN-B	Novo Plano Consolidado	-	463.767	-	-	-	463.767
	Novo Plano CD	-	380.659	-	-	-	380.659
	Novo Plano BD	-	83.108	-	-	-	83.108
	REB Consolidado	-	88.022	-	-	-	88.022
	REB CD	-	61.628	-	-	-	61.628
	REB BD	-	26.394	-	-	-	26.394
	PGA	-	146.985	-	-	-	146.985
	Consolidado	-	2.598.986	-	-	-	2.598.986
	REG/REPLAN Consolidado	-	11	48.853	871	4.616	54.352
	REPLAN Saldado	-	10	43.916	789	4.181	48.897
	REPLAN Não Saldado	-	1	4.937	82	435	5.455
	Novo Plano Consolidado	-	4	22.710	317	1.677	24.708
	Novo Plano CD	-	4	22.710	317	1.677	24.708
	Novo Plano BD	-	-	-	-	-	-
	REB Consolidado	-	-	1.700	22	119	1.841



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018							
TÍTULOS CLASSIFICADOS PARA NEGOCIAÇÃO							
Carteira Própria e Fundos Exclusivos							
Títulos	PLANOS	Indeterminado	0 – 1 ANO	1 – 5 ANOS	5 – 10 ANOS	Acima de 10 anos	VALOR TOTAL
	REB CD	-	-	1.700	22	119	1.841
	REB BD	-	-	-	-	-	-
	Consolidado	-	15	73.263	1.210	6.412	80.901
TOTAL		15.106.432	4.111.384	849.182	309.916	6.412	20.383.328

(I.2) Categoria de Títulos Mantidos até o Vencimento

Os títulos classificados nesta categoria possuem estudos internos que demonstram a capacidade financeira para mantê-los até seu vencimento, conforme Resolução CNPC nº 29/2018.

2019								
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO								
Carteira Própria e Fundos Exclusivos								
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado¹	Valor a Taxa do Passivo²
CRI	REG/REPLAN Consolidado	2.714	16.917	27.991	-	47.622	47.622	-
	REPLAN Saldado	2.216	13.776	18.111	-	34.103	34.103	-
	REPLAN Não Saldado	498	3.140	9.881	-	13.519	13.519	-
	Novo Plano	765	5.958	54.668	-	61.391	61.391	-
	REB	62	542	7.731	-	8.335	8.335	-
	Consolidado	3.540	23.417	90.390	-	117.348	117.348	-
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	24.792	428.833	-	-	453.625	453.625	-
	REPLAN Saldado	16.165	364.201	-	-	380.367	380.367	-
	REPLAN Não Saldado	8.627	64.632	-	-	73.259	73.259	-
	Novo Plano	42.512	209.719	-	-	252.232	252.232	-
	REB	4.844	29.932	-	-	34.775	34.775	-
	Consolidado	72.148	668.484	-	-	740.632	740.632	-
LETRA FINANCEIRA	REG/REPLAN Consolidado	32.753	1.655.969	221.844	-	1.910.566	1.910.566	-
	REPLAN Saldado	26.966	1.363.345	182.642	-	1.572.953	1.572.953	-
	REPLAN Não Saldado	5.788	292.624	39.202	-	337.614	337.614	-
	Novo Plano	27.708	1.400.900	187.674	-	1.616.281	1.616.281	-
	REB	2.767	139.871	18.738	-	161.376	161.376	-
	Consolidado	63.228	3.196.739	428.256	-	3.688.223	3.688.223	-
NTN-B	REG/REPLAN Consolidado	139.560	2.320.578	1.138.672	15.188.581	18.787.391	25.394.009	22.250.703
	REPLAN Saldado	119.620	2.186.052	968.216	13.634.125	16.908.013	22.842.218	20.026.888
	REPLAN Não Saldado	19.941	134.526	170.456	1.554.457	1.879.378	2.551.791	2.223.815
	Novo Plano Consolidado	302.959	648.743	477.783	6.633.919	8.063.404	10.500.141	9.155.941
	Novo Plano CD	276.855	369.459	450.244	5.305.395	6.401.952	8.109.905	7.065.200
	Novo Plano BD	26.103	279.284	27.540	1.328.524	1.661.452	2.390.236	2.090.741
	REB Consolidado	37.328	63.138	68.930	772.779	942.175	1.238.557	1.080.256
	REB CD	980	5.861	40.952	492.793	540.586	697.927	602.063
	REB BD	36.347	57.277	27.979	279.986	401.590	540.630	478.194



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2019								
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO								
Carteira Própria e Fundos Exclusivos								
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado¹	Valor a Taxa do Passivo²
	Consolidado	479.846	3.032.459	1.685.385	22.595.280	27.792.971	37.132.707	32.486.900
NTN-C	REG/REPLAN Consolidado		1.820.523	-	1.502.666	3.323.189	3.863.209	3.590.344
	REPLAN Saldado	-	1.665.724	-	1.374.899	3.040.622	3.534.724	3.285.061
	REPLAN Não Saldado	-	154.799	-	127.768	282.567	328.484	305.283
	Novo Plano Consolidado		10.248	-	8.456	18.704	21.743	20.207
	Novo Plano CD	-	-	-	7.281	7.281	9.224	8.345
	Novo Plano BD	-	10.248	-	1.175	11.423	12.520	11.863
	REB Consolidado		23.254	-	19.208	42.462	49.364	45.877
	REB CD	-	-	-	-	-	-	-
	REB BD	-	23.254	-	19.208	42.462	49.364	45.877
	Consolidado		1.854.025	-	1.530.330	3.384.355	3.934.315	3.656.428
TOTAL		618.763	8.775.125	2.204.032	24.125.610	35.723.530	45.613.226	N/A

2018								
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO								
Carteira Própria e Fundos Exclusivos								
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado¹	Valor a Taxa do Passivo²
CRI	REG/REPLAN Consolidado	-	48.092	36.968	-	85.060	85.060	-
	REPLAN Saldado	-	40.705	25.859	-	66.564	66.564	-
	REPLAN Não Saldado	-	7.387	11.109	-	18.496	18.496	-
	Novo Plano	-	15.947	55.528	-	71.475	71.475	-
	REB	-	1.909	6.625	-	8.534	8.534	-
	Consolidado	-	65.948	99.121	-	165.069	165.069	-
DEBÊNTURES	REG/REPLAN Consolidado	1.811	61.658	145.030	-	208.500	208.500	-
	REPLAN Saldado	1.179	40.130	94.392	-	135.701	135.701	-
	REPLAN Não Saldado	632	21.528	50.638	-	72.798	72.798	-
	Novo Plano	3.264	111.126	261.386	-	375.776	375.776	-
	REB	373	12.692	29.853	-	42.917	42.917	-
	Consolidado	5.448	185.476	436.269	-	627.193	627.193	-
LETRA FINANCEIRA	REG/REPLAN Consolidado	96.850	1.355.020	379.645	-	1.831.515	1.831.515	-
	REPLAN Saldado	79.717	1.115.316	312.486	-	1.507.519	1.507.519	-
	REPLAN Não Saldado	17.133	239.704	67.160	-	323.996	323.996	-
	Novo Plano	81.733	1.143.522	320.389	-	1.545.644	1.545.644	-
	REB	8.174	114.358	32.041	-	154.572	154.572	-
	Consolidado	186.757	2.612.900	732.074	-	3.531.731	3.531.731	-
NTN-B	REG/REPLAN Consolidado	119.636	1.136.694	2.313.718	14.605.677	18.175.725	20.615.441	21.666.754
	REPLAN Saldado	99.962	1.089.854	2.048.837	13.118.275	16.356.928	18.561.828	19.501.795
	REPLAN Não Saldado	19.674	46.839	264.881	1.487.402	1.818.797	2.053.613	2.164.959
	Novo Plano Consolidado	518.314	757.636	627.699	5.451.943	7.355.592	8.071.828	8.450.612
	Novo Plano CD	484.795	628.130	471.305	4.499.207	6.083.438	6.493.464	6.889.751
	Novo Plano BD	33.519	129.505	156.393	952.736	1.272.154	1.578.364	1.560.861



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018								
TÍTULOS MANTIDOS ATÉ O VENCIMENTO								
Carteira Própria e Fundos Exclusivos								
Títulos	PLANOS	0-1 ANO	1-5 ANOS	5-10 ANOS	ACIMA DE 10 ANOS	Valor Contábil	Valor Mercado ¹	Valor a Taxa do Passivo ²
	REB Consolidado	86.139	65.237	98.393	655.118	904.887	998.475	1.043.532
	REB CD	69.546	7.242	39.667	434.193	550.648	585.486	618.893
	REB BD	16.594	57.995	58.726	220.925	354.239	412.989	424.639
	Consolidado	724.090	1.959.566	3.039.810	20.712.738	26.436.203	29.685.744	31.160.898
NTN-C	REG/REPLAN Consolidado	-	1.687.856	-	1.425.782	3.113.638	3.483.864	3.413.635
	REPLAN Saldado	-	1.544.337	-	1.304.552	2.848.889	3.187.635	3.123.377
	REPLAN Não Saldado	-	143.519	-	121.231	264.749	296.229	290.257
	Novo Plano Consolidado	-	9.501	-	8.023	17.525	19.608	19.213
	Novo Plano CD	-	88	-	7.926	8.014	9.347	9.367
	Novo Plano BD	-	9.414	-	97	9.511	10.261	9.846
	REB Consolidado	-	21.560	-	18.225	39.785	44.516	43.619
	REB CD	-	-	-	-	-	-	-
	REB BD	-	21.560	-	18.225	39.785	44.516	43.619
	Consolidado	-	1.718.916	-	1.452.031	3.170.947	3.547.988	3.476.466
TOTAL		916.295	6.542.806	4.307.275	22.164.769	33.931.144	37.557.725	N/A

¹ Os valores de mercado são para fins comparativos com o valor contábil.

² Aplicável apenas para os títulos públicos atrelados à inflação.

Apresentamos a seguir a composição das carteiras de investimento por tipo de aplicação:

(a) Títulos Públicos

2019						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN-C	125.181	112.080	13.102	627	2.019	127.827
LFT-SC (i)	222.320	203.417	18.904	1.251	2.840	226.411
Provisão p/ Perda	(222.320)	(203.417)	(18.904)	(1.251)	(2.840)	(226.411)
Total	125.181	112.080	13.102	627	2.019	127.827

2018						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
NTN-C	116.059	103.912	12.147	582	1.872	118.512
LFT-SC (i)	212.431	194.368	18.063	1.196	2.713	216.340
Provisão p/ Perda	(212.431)	(194.368)	(18.063)	(1.196)	(2.713)	(216.340)
Total	116.059	103.912	12.147	582	1.872	118.512

(i) O processo judicial contra o estado de Santa Catarina transitou em julgado, com decisão favorável à Fundação; discutem-se os cálculos da contabilidade, para assim converter a dívida em precatório. No entanto, a provisão para perda, constituída em 2001, foi mantida até que tenha prazo e valores definidos.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(b) Créditos Privados e Depósitos

2019						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Debêntures Não Conversíveis	-	-	-	-	-	-
Valor Atualizado	13.985	12.796	1.189	79	178	14.242
Provisão p/ Perda (i)	(13.985)	(12.796)	(1.189)	(79)	(178)	(14.242)
Debêntures Conversíveis	325.989	297.143	28.846	33.366	9.838	369.194
Valor Atualizado	363.799	331.738	32.061	33.579	10.321	407.699
Provisão p/ Perda (ii)	(37.810)	(34.595)	(3.215)	(213)	(483)	(38.506)
Cédulas de Crédito Bancário	-	-	-	-	-	-
A receber	3.295	2.852	442	341	222	3.858
Provisão p/ Perda (iii)	(3.295)	(2.852)	(442)	(341)	(222)	(3.858)
CRI (a)	2.241	1.793	448	1.822	209	4.272
Poupança	634	580	54	4	8	646
Total	328.864	299.516	29.348	35.192	10.056	374.112

2018						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Debêntures Não Conversíveis	10	7	3	17	-	26
Valor Atualizado	13.995	12.803	1.193	95	178	14.268
Provisão p/ Perda (i)	(13.985)	(12.796)	(1.189)	(79)	(178)	(14.242)
Debêntures Conversíveis	-	-	-	-	-	-
Valor Atualizado	51.013	46.210	4.804	3.936	593	55.543
Provisão p/ Perda (ii)	(51.013)	(46.210)	(4.804)	(3.936)	(593)	(55.543)
CRI (a)	3.867	3.094	773	3.145	361	7.373
Poupança	598	547	51	3	8	609
Total	4.475	3.647	828	3.165	369	8.008

(i) Debêntures não conversíveis emitidas pela empresa Crefisul, cujo processo judicial contra a massa falida tramita regularmente e aguarda a decisão. Estão provisionadas desde 1999, no valor de R\$ 10.744.

As debêntures emitidas pela Hopi Hari, na qual a provisão efetuada em 2003, no valor de 3.497 são decorrentes de redução ao valor recuperável em função da situação patrimonial negativa.

(ii) Debêntures conversíveis emitidas pela empresa Casa Anglo, que se encontra em recuperação judicial. Provisionadas desde 1999, no valor de R\$ 38.506. As debêntures de emissão da empresa TG Participações S.A. foram adquiridas em março de 2011 e atualizadas por IPCA + 8,6% a.a., cujo vencimento em 2015 foi prorrogado para novembro de 2017, conforme acordo celebrado entre as partes. Porém, a empresa não honrou o pagamento devido a problemas financeiros, que culminaram na implantação do Plano de Recuperação Judicial em dezembro de 2017. Em 2019, foram alienadas pelo valor simbólico de R\$ 1 (um real), com a baixa do ativo provisionado para perda de R\$ 17.038.

(iii) A Cédula de Crédito Bancário Muriel foi recebida como instrumento de dação em pagamento relativo à liquidação/extinção do Fundo de Investimento Multimercado – Crédito



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Privado – MECA, no qual estava provisionada para perda, mantendo o registro na carteira própria.

(a) Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI da empresa Alphaville Urbanismo S.A. emitidos em 2012, com vencimento em 2022. Pagamento de amortização e juros remuneratórios mensais precificados a IPCA + 8,75% a.a.

Os investimentos em Poupança decorrem de cumprimento de ordem judicial.

(c) Ações

Emissor	2019					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Invepar	789.763	719.882	69.881	80.822	23.841	894.426
Norte Energia	490.486	428.979	61.507	172.896	27.018	690.400
Statkraft	417.927	360.761	57.166	15.053	9.218	442.198
Demais ações	117.052	105.440	11.612	10.824	2.501	130.376
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
Total	1.804.368	1.605.126	199.244	279.532	62.439	2.146.340

Emissor	2018					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Invepar	1.187.805	1.082.703	105.101	121.556	35.857	1.345.218
Norte Energia	421.290	368.460	52.830	148.504	23.207	593.000
Statkraft	389.932	336.596	53.337	14.045	8.601	412.578
Demais ações	264.832	242.740	22.092	105.602	23.337	393.771
Provisão para Perda (i)	(10.860)	(9.936)	(923)	(62)	(139)	(11.060)
Total	2.253.000	2.020.562	232.437	389.644	90.862	2.733.506

Contém os dividendos a receber.

(i) A provisão para perda refere-se ao bônus de subscrição da Ambev, provisionados para perda desde 2003. O processo judicial encontra-se concluso para julgamento de embargos de divergência opostos à FUNCEF.

(I) Precificação de Ações sem Cotação em Mercado Ativo

Ações sem Cotação em Mercado Ativo						
Empresas	Consolidado					
	Tipo	Saldo 2018	Resultado	Saldo 2019	Δ%	Modelo de Precificação
Invepar	ON/PN	1.339.507	(450.791)	888.716	(33,65%)	Fluxo de Caixa Descontado
Norte Energia (a)	ON	593.000	97.400	690.400	16,42%	Fluxo de Caixa Descontado
Statkraft	ON	412.578	19.680	432.258	4,77%	Fluxo de Caixa Descontado
Serra Azul	ON	30.092	1.604	31.696	5,33%	Equivalência Patrimonial
Sul 116 Participações	ON	1.333	80	1.413	6,03%	Equivalência Patrimonial
Litel	ON	44	(5)	39	(11,81%)	Vide Nota (d) (i)
Newtel Part	ON	1	3	4	345,52%	Equivalência Patrimonial
Total		2.376.555	(332.029)	2.044.526	(13,97%)	

Em função das características dos investimentos e do critério de valorização, quando da sua efetiva realização, os valores poderão vir a ser diferentes daqueles registrados.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(a) Em 2019, foi integralizado o montante de 350.600 mil nas ações de Norte Energia, relativo a 18 chamadas de capital ocorridas entre 2016 a 2018, ao preço unitário de R\$ 1,00 por ação. A participação da Fundação no investimento é de 10% de suas ações, entretanto, o fato de não aportar na companhia poderia alterar a estrutura da empresa e reduzir a participação da FUNCEF no ativo. Conforme acordado entre as partes foi retirado a incidência das multas e juros, restando apenas o pagamento da atualização monetária corrigido pelo CDI.

(i) A metodologia de precificação dos ativos foi realizada pelo Fluxo de caixa do acionista descontado a valor presente, de acordo com o tempo de concessão das empresas na data-base de 31/12/2019.

A taxa de desconto utilizada foi recalculada em cada período, considerando o nível de alavancagem das companhias.

Os valores de INVEPAR e Statkraft foram obtidas por meio da soma do valor encontrado para cada uma das operações que as compõem.

(d) Fundos de Investimento

2019							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Renda Fixa	24.352.504	21.784.001	2.568.503	10.060.001	1.186.703	-	35.599.208
Ações	11.026.192	9.624.719	1.401.473	5.105.456	809.281	-	16.940.929
Multimercado	2.290.574	2.016.325	274.249	1.148.821	133.736	-	3.573.131
Direitos Creditórios	6.381	2.647	3.734	4.563	241	-	11.184
Empresas Emergentes	76.267	55.871	20.396	10.792	1.329	-	88.388
Participações	1.778.052	1.601.885	176.167	397.390	88.439	-	2.263.881
Valor Atualizado	1.759.725	1.583.309	176.416	385.931	89.122	-	2.234.779
A Receber	54.526	47.998	6.528	12.919	-	-	67.445
(-) Provisões para Perdas (d.1)	(36.200)	(29.423)	(6.777)	(1.461)	(683)	-	(38.343)
Imobiliário	757.692	692.364	65.328	11.965	10.156	-	779.814
Outros	9.773	4.072	5.701	111.664	10.554	134	77.536
Total	41.201.355	36.570.936	4.630.419	17.149.102	2.321.344	192.320	60.809.534

2018							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Referenciado	1.675.240	1.516.933	158.307	116.824	51.024	183.875	2.026.963
Renda Fixa	23.465.878	20.965.631	2.500.247	9.414.528	1.156.408	-	34.036.814
Ações (i)	10.314.108	9.122.437	1.191.671	2.767.706	518.881	-	13.600.695
Multimercado	1.435.476	1.259.428	176.048	1.005.192	87.001	-	2.527.670
Direitos Creditórios	19.423	8.057	11.366	13.889	733	-	34.046
Empresas Emergentes	66.328	50.538	15.790	7.990	1.123	-	75.441
Participações	1.989.903	1.793.416	196.487	494.946	109.133	-	2.593.981
Valor Atualizado	2.065.383	1.859.321	206.062	507.201	109.509	-	2.682.094
A Receber	62.881	55.353	7.528	14.899	-	-	77.780
(-) Provisões para Perdas (d.1)	(138.362)	(121.259)	(17.103)	(27.155)	(376)	-	(165.893)



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Emissor	2018						Consolidado
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	
Imobiliário	684.279	625.257	59.022	11.379	9.255	-	704.914
Outros	12.380	9.918	2.462	63.591	5.844	1.262	9.693
Total	39.663.015	35.351.615	4.311.400	13.896.045	1.939.404	185.137	55.610.217

(i) O Fundo de Ações – FIA Carteira Ativa II é preponderantemente composto por ações de emissão da Litel Participações S.A. e Litela Participações S.A, a precificação destas empresas é realizada com a utilização da média ponderada das cotações da ação de Vale S.A (VALE3), dos três meses anteriores ao último dia útil do mês corrente ajustado pelos ativos e passivos constantes no balanço das empresas.

Assim, em 2019, registrou-se uma desvalorização de R\$ 584.958, equivalente a 8,37%, (em 2018, valorização de R\$ 1.468.810, de 26,63%).

(d.1) Redução ao Valor Recuperável de Ativos em Fundos de Investimentos

A aplicação de procedimentos internos para assegurar que os ativos, registrados em fundos de investimentos, não estejam registrados contabilmente por valor que excedesse seus valores de recuperação, apuraram, para 2019, a redução ao valor recuperável para os seguintes ativos:

Fundos	Investimentos	Emissor	Provisão em 2018	Provisão em 2019	Saldo do Fundo 2019	Situação
FIP BHG MODAL	Debêntures	Tulip Itaguaí	-	(4.212)	12.638	Inclusão
FIP Logística Brasil	Debêntures	Sati	-	(2.014)	111.943	Inclusão
FIP INFRABRASIL	Debêntures	BR VIAS	(10.535)	(9.816)		Manutenção
	Debêntures	CERP	(6.706)	-	76.560	Retirada
FIP RG ESTALEIRO	Ações	RG ESTALEIROS	(140.000)	-	(528)	Provisionada no Fundo
FIP TERRA VIVA (i)	Ações	USINA ARAPORÃ	(8.652)	(22.302)	-	Manutenção
Total			(165.893)	(38.343)	200.613	

(i) **Usina Araporã** – manteve-se a provisão para perda constituída em 2017 por determinação da PREVIC, em função da inadimplência da operação de opção, na qual o fundo exerceu o direito de venda das ações da Usina e o controlador da empresa alegou não possuir recursos para recomprar a sua participação.

(d.2) Fundos Provisionados pelo Administrador

O Administrador do Fundo vem aplicando a regra de provisionamento em ativos que compõem a carteira dos fundos de investimentos exclusivos, de acordo com o manual de precificação e de regras específicas em regulamento. Segue a relação dos ativos provisionados:

Fundos	Emissor	Provisão em 2018	Provisão em 2019	Saldo do Fundo 2019
FI CATEDRAL	DEB. UTE PERNAMBUCO III	(81.940)	(71.271)	443.870
FI MULTIMERCADO BÁLTICO	CRI HABITASE	(20.368)	(20.368)	28.887
FI MULTIMERCADO COLUMBIA	CRI BRAZIL S	(12.525)	(26.173)	2.356



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Fundos	Emissor	Provisão em 2018	Provisão em 2019	Saldo do Fundo 2019
FI MULTIMERCADO GANGES	CCI NOVO PRO	(8.678)	(8.678)	5.414
FI MULTIMERCADO NILO	CCI MRM EMP	(19.053)	-	44.445
Total		(142.564)	(126.490)	524.972

(d.3) Fundos de Investimentos sob Investigação

Segue a relação dos investimentos (registrados nas DFs da Fundação) que o Ministério Público Federal (MPF) instaurou Procedimento de Investigação Criminal (PIC).

Adicionalmente, a FUNCEF foi aceita pelo MPF como assistente de acusação nos processos relacionados a esses investimentos, podendo apresentar aos Procuradores da República documentos que ajudem a sustentar as acusações feitas contra os réus. No momento, não há como determinar os resultados das referidas investigações e seus respectivos desdobramentos.

Fundos de Investimentos	Data Constituição	Capital Comprometido		Recebimentos	Rent. Acum.	Saldo 2018	Saldo 2019
		Aporte¹	A Integralizar				
FIP SONDAS	mai/11	1.378.047	-	-	(100,00%)	(253)	1
FIP OPERAÇÕES INDUSTRIAIS (i)	jan/14	311.200	-	326.685	23,29%	67.252	-
FIP OAS EMPREENDIMENTOS	fev/14	200.000	200.000	-	(103,08%)	(126)	(146)
FIP MULTINER	out/09	190.579	-	-	(100,05%)	10.014	(72)
FIP RG ESTALEIRO	out/10	141.100	-	-	(100,08%)	(493)	(528)
FIP ENERGIA PCH	fev/08	113.674	43	-	17,66%	119.713	127.340
FIP BRASIL GOVERNANÇA CORPORATIVA	dez/08	104.793	15.207	117.582	75,25%	43.589	46.357
FIP GLOBAL EQUITY PROPERTIES	dez/08	100.000	-	-	(96,26%)	(11.677)	(14.011)
FIP CAIXA MODAL ÓLEO E GÁS	mai/10	77.703	30.627	945	(99,77%)	(2.082)	(2.381)
FIP BRASIL PETRÓLEO I	fev/12	53.035	46.965	-	(84,97%)	9.763	8.199
FIP TERRA VIVA	jan/09	68.614	1.386	1.160	(100,00%)	-	-
FIP BRASIL ÓLEO E GAS	jul/12	34.400	65.600	292	(99,43%)	8.982	32
FIP CAIXA VENEZA	nov/12	14.362	-	-	(83,26%)	10.852	9.915
Total		2.787.507	359.828	446.664	-	255.534	174.706

(e) Investimentos Imobiliários

2019					
Segmento	Valor Justo Imóveis	Valores a Receber	Provisão para perda com inadimplência	Provisão para perda (i)	Valor Líquido
Terrenos (ii)	98.263	5.791	(4.568)	(75.142)	24.343
Imóveis em Construção (iii)	-	-	-	-	-
Locados a Uso Próprio	11.029	110	-	-	11.138
Locadas à Patrocinadora	563.580	5.288	-	-	568.868
Locadas a Terceiros)	1.384.422	57.043	(51.897)	(171)	1.389.398
Shopping Center	2.098.602	2.424	-	-	2.101.026
Complexo Hoteleiro	873.651	3.891	(151)	-	877.391
Direitos em alienações (iv)	-	284.929	(30.471)	-	254.458
Total	5.029.546	359.476	(87.088)	(75.312)	5.226.622

2018					
Segmento	Valor Justo Imóveis	Valores a Receber	Provisão para perda com inadimplência	Provisão para perda (i)	Valor Líquido



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Terrenos (ii)	83.663	4.390	(4.390)	(75.142)	8.521
Imóveis em Construção (iii)	11.710	-	-	-	11.710
Locados a Uso Próprio	17.640	153	-	-	17.793
Locadas à Patrocinadora	696.529	5.485	-	-	702.014
Locadas a Terceiros	1.408.408	52.294	(46.896)	(171)	1.413.634
Shopping Center	2.029.638	1.205	-	-	2.030.843
Complexo Hoteleiro	823.593	351	(151)	-	823.793
Direitos em alienações	-	279.700	(52.297)	-	227.404
Total	5.071.180	343.578	(103.734)	(75.312)	5.235.712

(i) A provisão para perda, no montante de R\$ 75.312 em 31 de dezembro de 2018 (R\$ 75.142 em 31 de dezembro de 2017), sendo que R\$ 75.142 se refere ao terreno do extinto parque aquático Wet'n Wild Salvador, adquirido em 1996, que possui gravame hipotecário e está provisionado para perda desde 2003 e o valor de R\$ 171 refere-se a diferença entre o valor de promessa de compra/venda de R\$ 1.560 e o valor do laudo R\$ 1.731 das salas do Edifício OAB –DF, em função da incerteza da homologação ou cancelamento definitivo da venda destes imóveis decorrente do processo judicial.

(ii) Em 2019 houve a transferência do terreno de Angra dos Reis para o segmento de Complexo Hoteleiro, no valor de R\$ 8.521, em função do remembramento realizado pela Prefeitura para as matrículas das glebas B, C, D, E, F, H e J à gleba principal que compõe o Eco Resort de Angra dos Reis.

(iii) Foi transferido o imóvel do segmento "Em Construção" para o segmento de "Terrenos", com a consequente reavaliação imobiliária. O valor de R\$ 290 mil desembolsado para desenvolvimento de projeto foi baixado como perda.

(iv) Alienação à vista, das Torres I e II do Centro Empresarial 2 de Julho, situado em Salvador Bahia, no valor total de R\$ 174.424, com lucro contábil de R\$ 10.434 e do imóvel situado na Avenida Mario Lopes Leão nº 139, São Paulo/SP, no montante de R\$ 11.000 com lucro contábil de R\$ 1.654.

Em 2019, em função do distrato dos contratos de alienação na modalidade de Valor Geral de Venda – VGV, dada a constatação de inviabilidade dos negócios, passaram a ser precificados por meio de laudos de avaliação que se considerou o valor da garantia (terreno) deduzidos os custos para reintegração, com impacto positivo de R\$ 28.831. Estes contratos foram registrados no período de 2005 a 2009 pelo fluxo projetado dos recebimentos, e não sofreram atualização nesse período.

Contrato	2019	2018	Ajuste
000466 - Terreno Cabo de Santo Agostinho	18.806	13.190	5.616
000483 - Terreno Estrada dos Bandeirantes Wet'n Wild RJ	97.501	135.939	(38.438)
000468 - Terreno Auto Shopping Global Santo André	115.755	31.579	84.176
000542 - Projeção G Setor Noroeste	10.201	20.372	(10.171)
000544 - Projeção J Setor Noroeste	10.475	22.827	(12.352)
Total	252.737	223.907	28.831



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(e.1) Composição da Carteira Imobiliária por Plano de Benefícios

Plano	2019	2018
REG/REPLAN Consolidado	5.096.501	5.106.700
REG/REPLAN Saldado	4.603.521	4.612.771
REG/REPLAN não Saldado	492.980	493.929
Novo Plano	65.812	64.785
REB	64.308	64.227
Total	5.226.622	5.235.712

(e.2) Movimentação da Provisão para Perda dos Recebíveis

Segmento	Saldo 2018	Constituição	Atualização	Reversão	Mudança de Faixa	Saldo 2019
Terrenos	4.390	-	199	(21)	-	4.568
Locados à Patrocinadora	-	-	-	-	-	-
Locados a Terceiros	46.896	168	7.922	(3.323)	233	51.897
Shopping Center	-	-	-	-	-	-
Complexo Hoteleiro	151	-	-	-	-	151
Direitos em Alienação	52.297	-	8.604	(30.429)	-	30.471
Total	103.734	168	16.725	(33.773)	233	87.088

(e.3) Provisão para Perdas por Faixas de Inadimplência

PROVISÃO PARA PERDAS	2019				
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	CONSOLIDADO
25% – atraso de 61 a 120 dias	68	7	1	1	77
50% – atraso de 121 a 240 dias	-	-	-	-	-
75% – atraso de 241 a 360 dias	-	-	-	-	-
100% – acima de 360 dias	76.866	8.231	896	1.018	87.011
Total	76.933	8.239	897	1.019	87.088

PROVISÃO PARA PERDAS	2018				
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	CONSOLIDADO
25% – atraso de 61 a 120 dias	107	12	1	1	122
50% – atraso de 121 a 240 dias	74	8	1	1	84
75% – atraso de 241 a 360 dias	4	-	-	-	4
100% – acima de 360 dias	91.454	9.793	1.066	1.211	103.525
Total	91.639	9.813	1.068	1.214	103.734

De acordo com as regras citadas no item 3.6.

(e.4) Reavaliação Imobiliária

O resultado da reavaliação imobiliária foi positivo em R\$ 131.853 em 2019 (positivo em R\$ 113.482 em 2018) correspondendo à rentabilidade de 2,69% no mesmo período (positiva de 2,29% em 2018).

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Terreno		98.263	12.671			83.663	421	
Terreno Complexo Imobiliários Araraquara - Araraquara - SP¹ (i)	04/jul	23.121	12.671	13	N/A	-	-	N/A



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Wet'n Wild - Salvador - BA ²	N/A	75.142	-	N/A	N/A	75.142	-	N/A
Fazenda Tanguá - Angra dos Reis - RJ ³	N/A	-	-	N/A	30/nov	8.521	421	13

¹ Imóvel transferido do segmento Em Construção.

² Imóvel provisionado para perda

³ Imóvel transferido para o segmento de Complexo Hoteleiro e lembrado ao Eco Resort de Angra, conforme matrícula

Edificações em Uso Próprio		11.029	(969)			17.640	852	
Ed. Corporate, Financial Center, Brasília - DF ¹	23/set	11.029	(969)	5	14/set	17.640	852	11

¹Transferência de 32% para o segmento à Locadas a Terceiros

Edificações Locadas à Patrocinadora		563.580	7.596			696.529	7.723	
Alameda São Boaventura - Rio de Janeiro - RJ	22/jul	6.080	150	4	26/nov	5.930	130	13
Av. Antonio Carlos Magalhaes nº 2487 - Loja E - Salvador - BA	20/ago	6.345	185	10	09/ago	6.160	59	10
Av. Brás de Pina nº 02 - Rio de Janeiro - RJ	08/ago	7.700	200	4	26/nov	7.500	(200)	13
Av. Colares Moreira, 400 - Quadra Comercial 02 Bairro Renascença - São Luiz - MA	06/nov	4.568	76	10	03/dez	4.492	(58)	10
Av. das Américas nº 3959 Sala 101 - Rio de Janeiro - RJ	24/jul	8.500	215	4	13/nov	8.285	(15)	13
Av. Francisco Matarazzo nº 342/348 e 350 Água Branca - São Paulo - SP	05/ago	6.373	73	13	10/ago	6.300	40	4
Av. Getúlio de Moura nº 60 - Rio de Janeiro - RJ	07/ago	6.035	122	4	28/nov	5.913	(57)	13
Av. Jabaquara nº 442 - São Paulo - SP	08/ago	9.292	92	13	23/out	9.200	175	4
Av. Manoel Dias da Silva nº 1499 Tituba - Salvador - BA	20/ago	6.464	(134)	10	09/ago	6.598	(19)	10
Av. Marechal Mascarenhas de Moraes nº 5777 - Recife - PE	12/set	5.620	325	10	20/ago	5.295	45	10
Av. Nelson Cardoso nº 1149 Taquara Jacarepaguá Rio de Janeiro - RJ ¹	N/A	-	-	N/A	23/out	5.500	(95)	3
Av. Pedrosa de Moraes nº 644 - São Paulo - SP	03/out	20.585	185	9	26/nov	20.400	576	9
Av. Getúlio Vargas nº 1530 Centro Comercial Marcos Freire - Olinda-PE	04/set	3.395	16	10	12/set	3.379	(21)	10
Av. Presidente Vargas nº 50, Barra - Ed. Atlântico - Salvador - BA	27/ago	6.551	44	10	31/ago	6.507	(14)	10
Edificações Locadas à Patrocinadora		563.580	7.596			696.529	7.723	
Av. Radial B nº 136 - Bahia - BA	04/set	2.906	5	10	13/ago	2.901	(104)	10
Av. Santos Dumont nº 2772 - Fortaleza - CE	23/set	10.433	(37)	10	19/nov	10.470	310	10
Av. Sete de Setembro nº 955 - Salvador - BA	14/ago	8.852	124	10	09/ago	8.728	82	10
Av. Washington Luiz nº 6.971 - São Paulo - SP	21/jul	6.240	140	2	25/set	6.100	(310)	9
Centro Comercial Florianópolis, Servidão Nsa. de Lurdes, 111 - Florianópolis - SC	30/out	68.620	652	7	23/nov	67.968	(332)	6
Centro Emp. 2 de Julho, Av. Luis Viana Filho, 2235 Torre I -Salvador-BA ¹	N/A	-	-	N/A	13/set	91.483	(2.417)	10
Centro Emp. Washington Luiz, Rua Almirante Grenfel nº 408 - Duque de Caxias - RJ	16/jul	5.748	139	4	30/nov	5.609	369	13
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo nº 1.115 - Juiz de Fora - MG	29/jul	2.568	882	5	28/nov	1.687	(294)	3
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF	23/set	3.936	(1.458)	5	14/set	5.393	832	11
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	20/out	5.850	2	5	27/nov	5.848	(3.275)	3
Ed. Funcef Center - Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP ²	19/ago	59.319	1.381	9	18/out	67.216	2.023	9



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av. Anhaguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO ³	14/out	81.788	1.363	5	13/nov	84.195	3.927	11
Ed. Greenwich Tower, Rua Desembargador Homero Mafra, nº 89 - Vitória - ES	12/jul	32.056	456	4	29/nov	31.600	2.000	13
Ed. Martinelli - Conjunto 031 - São Paulo - SP	01/ago	6.900	179	9	12/set	6.721	87	9
Praça General Osório - Ag. Comendador - Curitiba - PR	30/out	11.340	(360)	7	23/nov	11.700	50	6
Praça Mario Furtado nº 167 - São Paulo - SP	12/set	1.100	17	9	14/set	1.083	5	9
Praça Rio Branco nº 318 - Piauí - PI	01/out	5.123	(135)	10	25/set	5.258	73	10
Praça Roberto Pereira dos Santos nº 63 - Rio de Janeiro - RJ	07/ago	4.600	100	4	26/nov	4.500	(300)	13
Rua Andrade Figueira nº 35 - Centro - Barra Mansa - Rio de Janeiro - RJ	07/ago	6.050	50	4	30/nov	6.000	-	13
Rua Augusto Frederico Schmidt, nº 2992 Lojas 252/253 - Salvador - BA	05/ago	4.253	214	10	03/dez	4.039	(117)	10
Rua Conde de Bonfim, nº 302 Tijuca Rio de Janeiro / RJ	10/set	7.900	283	5	23/nov	7.617	(8)	3
Rua da Mooca nº 1973/1983 - São Paulo - SP	06/ago	6.000	340	13	22/out	5.660	60	4
Rua do Riachuelo nº 61 Centro Rio de Janeiro / RJ	19/out	5.225	128	5	04/ago	5.096	(332)	3
Rua Doutor Alfredo Becker nº 536 Alcântara - Rio de Janeiro - RJ	25/out	4.271	96	5	02/ago	4.175	25	3
Rua Dr. Paterson nº 096 - Salvador - BA	14/ago	7.237	5	10	04/set	7.232	(68)	10
Rua Floriano Peixoto nº 1084 - Loja - Fortaleza - CE	27/set	2.971	33	10	05/set	2.938	216	10
Rua Fradique Coutinho nº 1339 e 1339 A - São Paulo - SP	26/jul	9.315	235	13	22/out	9.080	330	4
Rua General Câmara nº 15/17 Centro - Santos - SP	20/ago	11.461	61	9	21/nov	11.400	215	9
Rua Joaquim Floriano nº 456 Itaim Bibi - São Paulo - SP	20/ago	9.590	(200)	13	22/out	9.790	440	4
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	11/nov	13.574	299	5	28/nov	13.275	(44)	3
Rua Libero Badaro nº 206 - Conjunto 3A - São Paulo - SP ¹	N/A	-	-	N/A	26/nov	7.570	285	9
Rua Marçílio Dias nº 170 Gonzaga - São Paulo - SP	12/set	15.720	(75)	9	24/set	15.795	585	9
Rua Padre Carapeço Lojas PPC 115/116 - Recife - PE	08/nov	7.788	122	10	03/dez	7.666	539	10
Rua Padre Januário nº 042 - Rio de Janeiro - RJ	12/ago	1.950	38	4	26/nov	1.912	17	13
Rua Paulo Eiro nº 280 - São Paulo - SP	26/jul	7.229	9	13	05/ago	7.220	490	4
Rua Rangel Pestana nº 278/286 - São Paulo - SP	09/set	15.959	759	13	05/ago	15.200	1.100	4
Edificações Locadas à Patrocinadora		563.580	7.596			696.529	7.723	
Rua Quatorze nº 184 - Vila Sta. Cecília - Rio de Janeiro - RJ	18/jul	12.200	200	4	05/out	12.000	400	4
SEP/Norte 511 Bloco A Lotes 4 e 5 - Brasília - DF ¹	N/A	-	-	N/A	30/nov	22.945	318	13

¹Transferência para o segmento Locadas à Terceiros

²Transferência de 14% para o segmento Locadas à Terceiros

³Transferência de 4% para o segmento Locadas à Terceiros

Edificações Locadas à Terceiros		1.384.422	2.054			1.408.408	26.677	
Rua Professor Tostes nº 3073 Aptº 104 - Bloco E - Amapá - AP	30/set	160	2	10	29/nov	158	(28)	10



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Av. Marechal Floriano Peixoto nº 1481 Centro - Rio de Janeiro - RJ	20/jul	4.371	(29)	4	27/nov	4.400	(100)	13
Av. Mario Lopes Leão nº 139 - São Paulo - SP¹	N/A	-	-	N/A	19/nov	8.237	2	9
Av. Nelson Cardoso nº 1149 Taquara Jacarepaguá Rio de Janeiro - RJ	12/ago	5.298	(202)	5	N/A	-	-	N/A
Av. Pedro II nº 1492 - Belo Horizonte - MG	20/out	1.915	1	5	10/out	1.914	(270)	3
Centro Empresarial Santos, Rua Marcílio Dias, nº 170 Santos - SP	14/out	26.728	231	9	26/nov	26.497	550	9
Centro Empresarial 2 de Julho - Torre I - Salvador-BA¹	N/A	-	-	N/A	13/set	7.231	(292)	10
Centro Empresarial 2 de Julho - Torre II - Salvador-BA¹	N/A	-	-	N/A	13/set	65.276	15	10
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	17/out	14.840	(887)	9	30/nov	15.728	678	8
Ed. Birman 12, Rua Alexandre Dumas nº 1.711 - São Paulo - SP	10/out	88.060	1.960	13	04/out	86.100	(4.000)	4
Ed. Brasília Shopping And Towers, SCN Quadra 5 Bloco A Asa Norte - Brasília - DF	24/out	54.409	(929)	5	30/nov	55.338	1.518	11
Ed. Centro Empresarial Albert Ganimi, Rua Espírito Santo 1.115 - Juiz de Fora - MG	29/jul	8.734	(411)	5	28/nov	9.146	142	3
Ed. Corporate Financial Center SCN, Quadra 2 Lote A - Brasília - DF ¹	23/set	218.367	10.272	5	14/set	202.453	8.711	11
Ed. Cowan, Rua Timbiras, nº 1532 Centro - Belo Horizonte - MG	20/out	42.070	659	5	27/nov	41.411	1.882	3
Ed. FUNCEF Center Av. Paulista, 1904/1912 Bela Vista - São Paulo - SP	19/ago	16.076	278	9	18/out	6.520	(547)	9
Ed. Goiânia Corporate Financial Center, Av. Anhanguera Rua 11 Centro - Goiânia - GO	14/out	11.070	185	5	13/nov	7.115	332	11
Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N - Brasília - DF (ii)	N/A	1.731	-	0	N/A	1.731	-	N/A
Ed. Prime Medical Center, Rua Joaquim Floriano, 533 - São Paulo - SP	05/nov	121.513	5.729	13	05/out	115.783	6.023	4
Ed. Professor Bernardo Litzinger - Aptº nº 83 - Foz do Iguaçu - PR	30/out	264	12	7	25/out	252	(33)	6
Ed. Suarez, Trade Center Avenida Tancredo Neves nº 450 - Tituba Salvador - BA	24/set	23.452	848	10	03/dez	22.604	(186)	10
Ed. Tiradentes Tower, Av. Afonso Pena, 1964 - Belo Horizonte - MG	11/nov	45.817	(747)	5	29/nov	46.564	(1.139)	3
Centro Comercial Marcos Freire Av. Getúlio Vargas nº 1530 - Olinda-PE	04/set	5.923	162	10	12/set	5.761	(139)	10
Parque Industrial Tangara Foods - Rodovia Darcy Santos 2.500 - Vila Velha - ES	19/ago	135.746	(9.239)	5	17/out	144.985	302	3
Rua 3680 nº 71 - Bairro Vila Real, Ed. Residencial Ejamar Apartamento 403 - SC	30/out	285	32	7	25/out	253	(27)	6
Rua Antônio Pontes Câmara - 341 - J - Primavera, Paradoópolis/SP	21/jul	185	(34)	2	07/nov	219	7	9
Rua Artur Renner 507, Progresso, Montenegro/RS	30/out	352	29	7	23/nov	323	(13)	6
Rua Cassimiro de Abreu, Quadra 16, Lote 80, Anhanguera, Goiânia/GO	15/ago	337	(1)	5	12/nov	338	54	11
Rua Coronel Tamarindo, 1956 Bangu - Rio de Janeiro - RJ	26/jul	1.816	10	4	14/nov	1.806	(79)	13
Rua da Concorde nº 405 - Recife - PE	05/set	1.106	29	10	21/ago	1.077	69	10
Edificações Locadas à Terceiros		1.384.422	2.054			1.408.408	26.677	
Rua Eugenio Frediani Quadra, 193 nº 37 - Santana de Parnaíba - SP	09/ago	382	7	2	21/set	375	11	9
Rua Freire Alemão 475, Apto 302, Bloco A, Ed. Piriapolis, Porto Alegre/RS	30/out	395	20	7	23/out	375	(30)	6
Rua Galofre, nº 31, apto 72- ED. Mississipi- Vila Mariana/SP	21/jul	783	(34)	2	17/out	817	10	9
Rua Germano Guthrie nº 631 Quadra 205 nº 36 - São Paulo - SP	21/jul	212	(4)	2	19/set	216	2	9
Rua Getúlio Vargas, 36, apt 309, Ed. Bonanza, Guarapari/ES	09/set	213	(5)	5	31/out	217	(18)	3



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Rua João Valadão, nº 125-Residencial Dona Quita-Monte Carmelo-MG	06/set	192	6	5	08/ago	186	27	3
Rua J1, QD. 20, lotes 6 e 7, setor Jaó-Goiânia/GO	17/jul	722	(56)	5	08/out	778	48	11
Rua Lauro Muller, nº 116 Botafogo Rio de Janeiro - RJ	11/nov	3.576	(49)	5	28/nov	3.625	(4)	3
Rua Libero Badaro nº 206 - Conjunto 3A - São Paulo - SP	12/set	7.746	176	9	N/A	-	-	N/A
Rua Marechal Deodoro nº 450 - Subsolo - Curitiba - PR	30/out	7.770	535	7	27/ago	7.235	185	6
Rua Theodoro Holtrup - 181 - Bloco D Apt 315 - Ed. Casimiro de Abreu - Blumenau-SC	30/out	185	(9)	7	22/nov	194	24	6
Edifício São Paulo Headquarters - SP	07/out	323.840	(10.865)	2	17/out	334.706	2.634	9
Av. Tancredo Neves, 148, Shopping Iguatemi - Salvador - BA	30/ago	53.241	1.539	10	03/dez	51.702	3.635	10
SEP/Norte 511 Bloco A Lotes 4 e 5 - Brasília - DF	13/ago	23.562	617	5	N/A	-	-	N/A
Av. Ceci, 1500 Jd. Mutinga - Tamboré Barueri São Paulo - SP	21/jul	130.981	2.219	2	07/nov	128.762	6.722	9

¹Imóvel alienado em dezembro de 2019

Participações em Shopping Center		2.098.602	68.964			2.029.638	56.565	
Amazonas Shopping Center Av. Djalma Batista, 482 Parque 10 - Manaus - AM	29/out	194.410	2.385	8	27/nov	192.025	63	12
Auto Shopping Global, Av. dos Estados, 8000 - Santo André - São Paulo - SP	18/out	55.700	5.700	13	01/dez	50.000	7.100	1
Ed. Brasília Shopping, Setor Comercial Norte SCN Quadra 5 Bloco A - Brasília - DF	11/out	172.700	8.860	8	11/out	163.840	10.890	12
Morumbi Shopping Center, Av. Roque Petroni Junior 1089 - São Paulo - SP	16/out	211.545	15.345	13	30/nov	196.200	16.200	1
Pantanal Shopping, Av. Historiador Rubens de Mendonça, 3300 - Cuiabá - MT	09/set	93.020	(1.456)	8	16/nov	94.476	4.264	12
River Shopping, Av. Monsenhor Ângelo Sampaio, 100 Centro - Petrolina - PE	30/out	97.010	4.000	9	23/nov	93.010	2.530	8
Shopping Center Barra, Av. Centenário, 2992 - Salvador - BA	17/out	62.387	3.447	9	29/nov	58.940	1.350	8
Shopping Center Bougainville, Rua 9 Quadra 16, 1855 Setor Oeste - Goiânia - GO	16/set	14.910	(1.635)	8	16/nov	16.545	(4.686)	12
Shopping Center Canoas, Av. Guilherme Schell, 6570 - Canoas - RS	28/out	178.840	1.529	8	11/out	177.311	(21.174)	12
Shopping Center Lapa, Rua Portão da Piedade, 155 - Salvador - BA	17/out	98.097	2.497	9	29/nov	95.600	1.460	8
Shopping Center Pátio Paulista, Rua Treze de Maio, 1.947 Bela Vista - São Paulo - SP	16/out	313.710	10.410	13	02/dez	303.300	15.300	1
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 1 - SP	16/out	33.824	2.068	13	02/dez	31.757	4.271	1
Expansão II Shopping Center Pátio Paulista Etapa 2 - SP ¹	16/out	15.093	923	13	02/dez	14.170	1.886	1
Shopping Center Praça da Moça, Rua Manoel de Nobrega, 712 - São Paulo - SP	26/set	182.582	6.756	13	29/nov	175.826	17.226	1
Shopping Conjunto Nacional, SCN - Brasília - DF	15/out	176.980	3.927	8	11/out	173.053	10.061	12
Shopping Pátio Belém, Travessa Padre Eutíquio, 1078 - Belém - PA	18/out	110.570	4.880	9	29/nov	105.690	(570)	8
Shopping Pátio Mix Costa Verde, Rodovia BR 101 Trecho 1 - Itaguaí - RJ	18/out	37.924	(1.596)	13	01/dez	39.520	(10.032)	1
Shopping Que, Av. Castanheiras Esquina com Ruas 36 e 37 Águas Claras - Brasília - DF	11/out	49.300	924	8	21/nov	48.376	426	12

Complexo Hoteleiro		873.651	41.537			823.593	21.245	
Golden e Royal Tulip Brasília Alvorada Hotel, SHTN, Trecho 1 Lote 1-B - Brasília - DF	17/out	69.912	2.953	9	30/nov	66.959	2.106	8



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Empreendimentos	2019				2018			
	Data	Valor	Ajuste	Avaliador	Data	Valor	Ajuste	Avaliador
Eco Resort Cabo de Santo Agostinho, Av. Beira Mar 750 Vila Suape - Recife - PE	16/out	62.410	(3.190)	9	07/jan	65.600	1.900	8
Eco Resort de Angra, Estrada Vereador Adelino, 8.413 - Angra dos Reis - RJ	28/out	136.500	(1.021)	13	30/nov	129.000	6.800	1
Hotel Golden Tulip Porto Vitória, Av. Nsa. Dos Navegantes, 635 - Vitória - ES	18/out	28.859	1.745	9	30/nov	27.114	1.189	8
Hotel Íbis, Av. Tancredo Neves, Lote 02 Gleba 1A - Petrolina - PE	18/out	16.310	490	9	30/nov	15.820	1.050	8
Novotel Barra da Tijuca, Av. Lúcio Costa, 5.210, e Rua Lourenço Filho, 16 e 68 - Rio de Janeiro - RJ	24/out	48.960	160	13	01/dez	48.800	(16.800)	1
Hotel Renaissance, Alameda Santos, 2.233 Jardim Paulista - São Paulo - SP	15/out	510.700	40.400	13	24/out	470.300	25.000	1

Total Consolidado Investimento Imobiliário	5.029.546	131.853	5.059.471	113.482
--	-----------	---------	-----------	---------

Avaliador	
1 ACP Empreendimentos Ltda	8 P&F Arquitetura e Assessoria Ltda.
2 ANEXXA - Engenharia, Consultoria e Comércio Ltda	9 PERITENG Eng. Avaliações e Perícias Ltda.
3 Consul Patrimonial Ltda - EPP	10 Personal Engenharia Ltda.
4 Contrucci Rossi e Rizzi Eng. e Avaliações Ltda.	11 Predictor Avaliações Patrimoniais e Consultoria Ltda - ME
5 Elo Engenharia, Comércio e Construções Ltda	12 Uon Consultoria Técnica Especializada
6 Exata Perícias e Avaliações Ltda.	13 Zarique Consultoria e Assessoria Tec. Ltda.
7 Oliveira Werchajzer Engenharia S/S Ltda.	

(i) Ed. OAB, Sal/Sul Quadra 5 Bloco N – Brasília – DF- As salas 301 a 308 e 02 vagas de garagem do Edifício OAB foram alienadas em 2014 por R\$ R\$ 1.560. Essa venda é objeto de investigação pela Operação *Greenfield*, por considerar que esse valor está subavaliado. O Ministério Público Federal ajuizou ação penal que está na fase de instrução e ação de improbidade administrativa que está em fase de citação dos réus.

(e.5) Resultado da Reavaliação Imobiliária por Planos

Segmentos	2019											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN Saldado		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB		TOTAL	
	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste
Terrenos	96.101	12.393	86.805	11.194	9.296	1.199	1.012	131	1.150	148	98.263	12.671
Locados a Uso Próprio	10.786	(948)	9.743	(856)	1.043	(92)	114	(10)	129	(11)	11.029	(969)
Locados a Patrocinadora	551.182	7.429	497.867	6.711	53.315	719	5.805	78	6.594	89	563.580	7.596
Locados a Terceiros	1.353.996	2.008	1.223.056	1.814	130.939	194	14.228	21	16.198	24	1.384.422	2.054
Shoppings Centers	2.037.672	66.544	1.840.572	60.108	197.100	6.437	33.222	1.420	27.708	1.000	2.098.602	68.964
Complexo Hoteleiro	854.430	40.623	771.783	36.694	82.647	3.929	8.999	428	10.222	486	873.651	41.537
Total	4.904.167	128.050	4.429.827	115.664	474.340	12.386	63.379	2.068	62.000	1.736	5.029.546	131.853

Segmentos	2018											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN Saldado		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB		TOTAL	
	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste
Terrenos	81.822	412	73.908	372	7.915	40	862	4	979	5	83.663	421



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Segmentos	2018											
	REG/REPLAN Consolidado		REG/REPLAN Saldado		REG/REPLAN Não Saldado		Novo Plano		REB		TOTAL	
	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste	Saldo	Ajuste
Locados a Uso Próprio	17.252	833	15.583	752	1.669	81	182	9	206	10	17.640	852
Locados a Patrocinadora	681.206	7.553	615.314	6.823	65.892	731	7.174	80	8.149	90	696.529	7.723
Locados a Terceiros	1.377.454	26.090	1.244.246	23.567	133.208	2.523	14.475	274	16.478	312	1.408.408	26.677
Shoppings Centers	1.971.128	53.476	1.780.465	48.303	190.663	5.173	31.802	2.033	26.708	1.056	2.029.638	56.565
Complexo Hoteleiro	805.473	20.777	727.562	18.767	77.912	2.010	8.483	219	9.636	249	823.593	21.245
Total	4.934.336	109.141	4.457.077	98.585	477.258	10.557	62.978	2.619	62.157	1.722	5.059.471	113.482

(f) Operações com Participantes

(f.1) Empréstimos

2019						
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	CONSOLIDADO
Saldo Devedor	1.543.898	1.456.492	87.406	1.121.535	126.386	2.791.819
Saldo Vencido	4.673	3.479	1.194	5.679	1.030	11.382
Provisão para Perda	(15.199)	(13.120)	(2.079)	(20.334)	(2.975)	(38.508)
25% - atraso de 61 a 120 dias	(240)	(238)	(2)	(959)	(174)	(1.373)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(1.375)	(1.289)	(86)	(4.173)	(501)	(6.048)
75% - atraso de 141 a 360 dias	(1.438)	(1.259)	(179)	(3.789)	(550)	(5.776)
100% - atraso acima de 360 dias	(12.148)	(10.335)	(1.813)	(11.413)	(1.750)	(25.311)
Total	1.533.372	1.446.851	86.521	1.106.881	124.441	2.764.693

2018						
EMPRÉSTIMO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN NÃO Saldado	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Saldo Devedor	1.408.537	1.328.396	80.141	984.286	120.371	2.513.194
Saldo Vencido	5.157	4.079	1078	7.096	1.243	13.496
Provisão para Perda ¹	(14.343)	(12.717)	(1.626)	(23.198)	(3.614)	(41.154)
25% - atraso de 61 a 120 dias	(1.403)	(1.375)	(28)	(1.388)	(140)	(2.930)
50% - atraso de 121 a 240 dias	(1.094)	(1.094)	-	(3.619)	(566)	(5.280)
75% - atraso de 141 a 360 dias	(792)	(768)	(24)	(4.413)	(505)	(5.709)
100% - atraso acima de 360 dias	(11.054)	(9.480)	(1.574)	(13.778)	(2.404)	(27.236)
Total	1.399.351	1.319.758	79.593	968.183	117.999	2.485.536

¹De acordo com as regras citadas no item 3.6.

(f.1.1) Movimentação da Provisão para Perda

Plano de Benefícios	Saldo 2018	Constituição	Mudança de Faixa	Reversão	Saldo 2019
REG/REPLAN Consolidado	14.342	5.068	1.568	-5.779	15.199
REG/REPLAN Saldado	12.716	4.462	1.568	-5.626	13.120
REG/REPLAN Não Saldado	1.626	606	0	-153	2.079
Novo Plano	23.198	9.955	2.407	-15.226	20.334
REB	3.614	1.375	308	-2.322	2.975
TOTAL	41.154	16.398	4.283	-23.327	38.508

A reversão da provisão para perdas foi impactada pela baixa dos contratos inadimplentes como perda efetiva, no montante de R\$ 19.772 (R\$ 22.136 em 2018).



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(f.2) Financiamento Habitacional

2019					
Financiamento Habitacional	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo devedor (i)	12.743	11.638	1.105	151	12.894
Saldo Vencido	357.040	326.080	30.960	4.232	361.272
Provisão desc. Saldo Devedor	(1.984)	(1.812)	(172)	(23)	(2.008)
Provisão para Perda	(364.932)	(333.288)	(31.644)	(4.329)	(369.261)
25% - atraso de 61 a 120 dias	-	-	-	-	-
50% - atraso de 121 a 240 dias	-	-	-	-	-
75% - atraso de 241 a 360 dias	-	-	-	-	-
100% - acima de 360 dias	(364.932)	(333.288)	(31.644)	(4.329)	(369.261)
Total	2.867	2.618	249	31	2.898

2018					
Financiamento Habitacional	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	CONSOLIDADO
Saldo devedor	19.985	18.252	1.733	237	20.221
Saldo Vencido	333.186	304.295	28.891	3.950	337.136
Provisão desc. Saldo Devedor	(2.163)	(1.975)	(188)	(26)	(2.188)
Provisão para Perda ¹	(347.909)	(317.742)	(30.167)	(4.127)	(352.036)
25% - atraso de 61 a 120 dias	-	-	-	-	-
50% - atraso de 121 a 240 dias	-	-	-	-	-
75% - atraso de 241 a 360 dias	(265)	(243)	(22)	(4)	(269)
100% - acima de 360 dias	(347.644)	(317.499)	(30.145)	(4.123)	(351.767)
Total	3.099	2.830	269	34	3.133

¹De acordo com as regras citadas no item 3.6.

(f.2.1) Movimentação da Provisão para Perda

Plano de Benefícios	Saldo 2018	Constituição	Atualização	Mudança de Faixa	Reversão	Saldo 2019
REG/REPLAN Consolidado	347.909	929	29.657	50	(13.613)	364.932
REG/REPLAN Saldado	317.742	848	27.085	46	(12.433)	333.288
REG/REPLAN Não Saldado	30.167	81	2.572	4	(1.180)	31.644
REB	4.127	11	352	-	(161)	4.329
TOTAL	352.036	940	30.009	50	(13.774)	369.261

A carteira de financiamento habitacional está fechada a novas concessões desde novembro de 1996.

Em 2019, foram liquidados 28 contratos (13 em 2018), com recebimento de R\$ 3.748 (R\$ 729 em 2018). O desconto concedido sobre a liquidação antecipada foi de R\$ 156 (R\$ 59 em 2018).

A quantidade total de contratos da carteira em 2019 é de 477 (505 em 2018), desse total, 466 estão inadimplentes (488 em 2018).

(g) Outros Realizáveis

2019



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Outros Realizáveis	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Valores a Receber	1.140.164	1.041.740	98.424	19.867	17.497	1.177.528
Total	1.140.164	1.041.740	98.424	19.867	17.497	1.177.528

2018						
Outros Realizáveis	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Valores a Receber	1.068.062	975.847	92.215	18.609	16.392	1.103.063
Total	1.068.062	975.847	92.215	18.609	16.392	1.103.063

Composto por R\$ 1.176.941 (R\$ 1.102.441 em 2018) referente ao valor do Acordo de Leniência, descontado a valor presente pela taxa de 4,5% no reconhecimento inicial, nos termos da NBC TG 12 - Ajuste a Valor Presente.

Este acordo foi firmado entre o Ministério Público Federal e a empresa J&F Investimentos S.A. de forma a reparar os prejuízos causados, o Ministério Público, por meio do Acordo de Leniência, estabeleceu uma multa de R\$ 1.750.000, destinada a FUNCEF, que deverá ser paga no prazo de 25 anos atualizado pelo IPCA. Em 2019, houve recebimento de R\$ 20.906 (R\$ 27.927 em 2018) referente as cinco primeiras parcelas semestrais, a partir de 2020 as parcelas serão anuais.

Contém ainda, o valor de R\$ 587 (R\$ 622 em 2018) a receber relativo ao Imposto de Renda retido na fonte indevidamente no precatório referente ao terreno Av. Recife Gleba A, Campo Jiquiá, Nº 6.250.

5.4 Ativo Permanente

O ativo permanente é registrado exclusivamente no Plano de Gestão Administrativa.

(a) Imobilizado

Descrição	Saldo 2018	Aquisições	Reavaliação	Baixa (custo)	Baixa (-) Depreciação / Amortização	(-) Depreciação / Amortização	Saldo 2019
Máquinas e equipamentos	220	627				(94)	753
Computadores	1.092	836		(8)	8	(506)	1.421
Móveis e utensílios	405	24				(140)	288
Veículos	77					(8)	69
Software – Imobilizado (i)	873	2.566		(1.546)	1.546	(1.886)	1.553
Imóveis (ii)	46.661		1.371				48.033
Almoxarifado	541	3.896		(4.053)			385
Total	49.869	7.949	1.371	(5.607)	1.554	(2.635)	52.501

(i) Refere-se a *softwares* necessários ao funcionamento dos *hardwares*, nos termos da NBC TG 04 – Ativo Intangível.

(ii) O imóvel registrado no ativo imobilizado corresponde às salas do 12º e 13º andares, lojas 125, 130 e 135 e 82 e vagas de garagem do Edifício Corporate Financial Center, situado na quadra SCN 02 Bloco A, Asa Norte, Brasília/DF.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

A reavaliação foi efetuada pela empresa Predictor Avaliações Patrimoniais e Consultoria Ltda – ME, com resultado positivo de R\$ 1.371. Em 2018 foi reavaliado pela mesma empresa, com resultado positivo de R\$ 1.943.

(b) Ativo Intangível

Descrição	Saldo 2018	Aquisições	Reavaliação	Baixa (custo)	Baixa (-) Depreciação / Amortização	(-) Depreciação / Amortização	Saldo 2019
Software	463	-	-	-	-	(170)	292
Desenvolvimento de Software	396	-	-	(396)	-	-	-
Total	859	-	-	(396)	-	(170)	292

5.5 Exigível Operacional

(a) Gestão Previdencial

2019						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Benefícios a pagar (i)	25.454	631	24.823	2.543	245	28.241
Retenções a recolher (ii)	48.842	44.986	3.856	14.461	635	63.938
Outras exigibilidades (iii)	76.220	58.005	18.215	16.580	1.925	94.726
Total	150.515	103.622	46.893	33.585	2.805	186.905

2018						
Descrição	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Benefícios a pagar (i)	25049	561	24.488	908	268	26.225
Retenções a recolher (ii)	40.226	36.834	3.392	4.328	341	44.895
Outras exigibilidades (iii)	56.679	42.187	14.492	16.571	1.451	74.701
Total	121.955	79.582	42.372	21.807	2.061	145.822

(i) Composto em sua maior parte pelos valores de reserva de poupança a pagar a ex-participantes no valor de R\$ 24.748 (R\$ 24.425 em 2018), que se desligaram da CAIXA e não se enquadram na presunção do Benefício Proporcional Diferido, conforme Resolução CGPC nº 06, de 30 de outubro de 2003.

(ii) Representam as retenções de imposto de renda retido na fonte incidente sobre as aposentadorias, pensões e resgates de contribuições.

(iii) Composto em sua maioria pelos repasses de valores pela CAIXA, relativos às condenações judiciais imputadas à Patrocinadora, sob os quais se questiona a destinação.

(b) Gestão Administrativa

Plano de Gestão Administrativa		
Emissor	2019	2018
Contas a pagar (i)	11.135	10.632



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Retenções a recolher (ii)	6.310	6.503
Outras exigibilidades (iii)	26	20
Total	17.470	17.156

(i) Representa os valores a pagar, principalmente, a fornecedores no valor de R\$ 3.123 (R\$ 3.724 em 2018) e a provisão para férias dos empregados FUNCEF no montante de R\$ 7.225 (R\$ 6.046 em 2018).

(ii) Composto pelas retenções incidentes sobre a folha de pagamento de empregados e sobre serviços prestados por terceiros.

(c) Investimentos

2019							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Ações (i)	64.492	56.405	8.087	22.734	3.553	-	90.779
Fundos de Investimentos (ii)	717.875	644.687	73.188	244.344	51.948	4.502	964.081
Investimentos Imobiliários (iii)	5.360	4.842	518	56	64	-	5.481
Empréstimos	1.209	526	683	685	68	-	1.962
Financiamento Habitacional	1.645	1.504	141	-	19	-	1.664
Outras Exigibilidades	67	60	7	5	3	-	75
Total	790.650	708.025	82.625	267.824	55.655	4.502	1.064.043

2018							
Emissor	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Ações (i)	300.347	262.667	37.680	105.122	16.465	-	421.934
Fundos de Investimentos (ii)	799.368	703.003	96.365	194.862	47.024	9.254	977.123
Investimentos Imobiliários (iii)	6.480	5.854	626	67	79	-	6.626
Empréstimos	1375	669	706	848	78	-	2.300
Financiamento Habitacional	819	750	69	-	10	-	829
Outras Exigibilidades	40	36	4	1	-	-	41
Total	1.108.428	972.979	135.449	300.900	63.655	9.254	1.408.853

(i) O valor de R\$ 90.779 refere-se à atualização pelo CDI e multa de 5%, incidente sobre as chamadas de capital de Norte Energia integralizadas em 2019, em discussão com a Companhia.

(ii) Refere-se a quotas a integralizar de fundos de investimentos.

(iii) Incluem valores de aluguéis recebidos antecipadamente no montante de R\$ 3.016 e o valor de R\$ 1.591 relativo à negociação de compra e venda das Salas do Edifício OAB/Brasília –DF, aguardando o desfecho do processo de investigação judicial.

5.6 Exigível Contingencial

A FUNCEF é parte em processos judiciais e administrativos segregados em previdenciais, administrativos e de investimentos, conforme a matéria. Com base em pareceres dos seus advogados e levando em procedimentos adotados guardam conformidade com as previsões legais e regulamentares, a Administração constitui provisão para as perdas prováveis e



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

entende que são suficientes para suportar os riscos de eventuais decisões desfavoráveis nesses processos.

A FUNCEF e a CAIXA assinaram acordo no qual a Patrocinadora assume a responsabilidade pela cobertura de objetos específicos que, em decorrência do acordo, foram classificados com probabilidade de perda possível ou remota, observando-se o plano de benefício ao qual o autor está vinculado.

Em 2019, a FUNCEF respondia judicialmente a 14.731 ações judiciais (15.211 em 2018).

(a) Movimentação do Exigível Contingencial – Perda Provável

Contingências	Saldo 2018	Entrada	Baixa (i)	Reclassificação ¹	Atualização	Saldo 2019
Administrativo	15.750	123	(7.650)	7.901	805	16.929
Investimento	114.360	1.229	(25.524)	3.166	6.400	99.631
Previdencial	835.223	3.032	(106.412)	177.944	97.333	1.007.120
Total	965.333	4.384	(139.586)	189.011	104.538	1.123.680

¹ As reclassificações incluem as alterações de valor provisionado, em sua maioria, dos processos que entraram em execução e inclusão de litigantes.

Gestão previdencial: a Fundação é parte passiva em ações ajuizadas por participantes, aposentados, sindicatos e entidades associativas conexas à atividade laboral exercida na Patrocinadora, que na sua maioria tem por objeto a majoração de benefícios, resgates de contribuições e expurgos inflacionários sobre resgate.

Investimentos: em sua maioria são ações relacionadas à carteira de investimentos imobiliários, tendo como principal objeto a relação contratual, bem como ações relativas ao financiamento habitacional e empréstimos a participantes.

Gestão administrativa: refere-se a ações trabalhistas de ex-empregados relacionados à atividade laboral e de ex-prestadores de serviços, bem como processos de natureza tributária.

(i) Do total de R\$ 139.586 revertidos por baixa (R\$ 25.432 em 2018), R\$ 93.522 decorreram de decisões favoráveis à Fundação e R\$ 46.063 (R\$ 7.967 em 2018) de ações com desfecho desfavorável.

(a.1) Saldo provisionado por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda provável:

Contingências	2019						
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	986.554	809.039	177.515	2.270	18.296	-	1.007.120
Investimentos	96.733	87.390	9.343	1.489	1.409	-	99.631
Administrativo	-	-	-	-	-	16.929	16.929
Total	1.083.287	896.428	186.858	3.760	19.705	16.929	1.123.680



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018							
Contingências	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	811.302	634.294	177.008	2.941	20.980	-	835.223
Investimentos	111.366	100.137	11.229	1.527	1.468	-	114.360
Administrativo	-	-	-	-	-	15.750	15.750
Total	922.668	734.431	188.237	4.468	22.448	15.750	965.333

(b) Movimentação do Passivo contingente – Perda Possível

Passivo	Saldo 2018	Entrada	Baixa	Reclassificação¹	Atualização	Saldo DEZ_2019
Administrativo	8.257	669	(1.463)	(3.929)	617	4.150
Investimento	1.486.057	7.444	(48.409)	4.691	117.617	1.567.401
Previdencial	2.452.746	36.871	(296.227)	(521.378)	317.589	1.989.601
Total	3.947.060	44.984	(346.099)	(520.615)	435.822	3.561.152

¹ Alterações da classificação da probabilidade de perda, valor e inclusão de litigantes, e decorrem, em sua maioria, dos processos que entraram em fase de execução.

(b.1) Saldo do passivo contingente por plano de benefícios e PGA dos processos classificados como perda possível:

2019							
Passivo	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	1.965.382	1.665.907	299.474	3.093	21.127	-	1.989.601
Investimentos	1.488.537	1.340.099	148.438	52.683	26.181	-	1.567.401
Administrativo	-	-	-	-	-	4.150	4.150
Total	3.453.919	3.006.007	447.912	55.776	47.307	4.150	3.561.152

2018							
Passivo	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
Previdenciários	2.359.904	1.941.558	418.346	9.018	83.824	-	2.452.746
Investimentos	1.413.077	1.272.395	140.682	48.405	24.575	-	1.486.057
Administrativo	-	-	-	-	-	8.257	8.257
Total	3.772.982	3.213.954	559.028	57.423	108.398	8.257	3.947.060

De acordo com as normas contábeis, não há constituição de provisão para essas contingências.

5.7 Patrimônio Social

(a) Provisões Matemáticas

As reservas matemáticas relativas aos Benefícios Definidos são determinadas com base em cálculos atuariais efetuados por atuário interno, utilizando-se de hipóteses atuariais avaliadas anualmente a partir de estudos de aderência realizados internamente e por empresa de consultoria contratada para essa finalidade.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2019						
Ativo	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios Concedidos	61.142.859	54.935.298	6.207.562	2.047.426	491.869	63.682.154
Benefício definido- Programado	55.990.346	50.332.903	5.657.443	1.570.021	357.866	57.918.233
Benefício definido - Não Programado	5.152.513	4.602.395	550.118	477.405	134.003	5.763.921
Benefícios a Conceder	12.785.872	11.100.509	1.685.363	16.414.015	1.975.531	31.175.418
Contribuição Definida	-	-	-	16.414.015	1.975.531	18.389.546
Benefício definido- Programado	12.759.623	11.089.865	1.669.758	-	-	12.759.624
Benefício definido - Não Programado	26.248	10.643	15.605	-	-	26.248
(-) Provisões matemáticas a Constituir	(21.240.355)	(19.248.850)	(1.991.504)	-	-	(21.240.355)
(-) Déficit Equacionado	(21.240.355)	(19.248.850)	(1.991.504)	-	-	(21.240.355)
(-) Déficit Equacionado 2014	(2.281.053)	(2.281.053)	-	-	-	(2.281.053)
(-) Déficit Equacionado 2015	(8.183.088)	(7.015.441)	(1.167.647)	-	-	(8.183.088)
(-) Déficit Equacionado 2016	(10.776.213)	(9.952.356)	(823.857)	-	-	(10.776.213)
Total	52.688.376	46.786.956	5.901.421	18.461.441	2.467.399	73.617.217

2018						
Ativo	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	NOVO PLANO	REB	Consolidado
Benefícios Concedidos (i)	55.313.776	49.876.599	5.437.177	1.607.694	435.255	57.356.726
Benefício definido- Programado	50.445.682	45.517.685	4.927.997	1.203.582	309.806	51.959.069
Benefício definido - Não Programado	4.868.095	4.358.914	509.180	404.112	125.449	5.397.656
Benefícios a Conceder	15.373.548	13.319.660	2.053.888	13.539.194	1.679.743	30.592.485
Contribuição Definida	-	-	-	13.539.194	1.679.743	15.218.936
Benefício definido- Programado	15.350.809	13.302.949	2.047.860	-	-	15.350.809
Benefício definido - Não Programado	22.739	16.711	6.028	-	-	22.739
(-) Provisões matemáticas a Constituir (ii)	(21.248.272)	(19.288.165)	(1.960.107)	-	-	(21.248.272)
(-) Déficit Equacionado	(21.248.272)	(19.288.165)	(1.960.107)	-	-	(21.248.272)
(-) Déficit Equacionado 2014	(2.305.960)	(2.305.960)	-	-	-	(2.305.960)
(-) Déficit Equacionado 2015	(8.196.001)	(7.046.223)	(1.149.778)	-	-	(8.196.001)
(-) Déficit Equacionado 2016	(10.746.311)	(9.935.982)	(810.329)	-	-	(10.746.311)
Total	49.439.052	43.908.094	5.530.958	15.146.888	2.114.998	66.700.938

(i) Benefícios Concedidos e a Conceder: a variação se justifica pelas aposentadorias, atualização dos benefícios e cadastro, bem como pela adequação das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios para avaliação atuarial. Vide Nota 5.7 (b).

(ii) Provisões Matemáticas a Constituir:

REG/REPLAN modalidade Saldada:

- Plano de Equacionamento do déficit de 2014, que se encontra em aplicação desde o mês de maio/2016, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado era de 2,53%, será alterado para 2,51%, no exercício de 2020. O prazo remanescente é de 164 meses;
- Plano de Equacionamento do déficit de 2015, que se encontra em aplicação desde o mês de setembro/2017, cujo percentual de Contribuição Extraordinária praticado era de



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

7,33%, será alterado para 7,19%, no exercício de 2020. O prazo remanescente é de 183 meses;

- Plano de Equacionamento do déficit de 2016, que se encontra em aplicação desde o mês de maio/2018, cujo percentual de Contribuição Extraordinária mensal foi de 9,75%, será alterado para 9,67% em 2020. Prazo remanescente é de 204 meses.

REG/REPLAN modalidade Não Saldada:

- Plano de Equacionamento do déficit de 2015, com a implantação dos descontos desde março de 2018, com prazo remanescente de 215 meses. Segue os percentuais aplicáveis sobre os salários ou benefícios a partir 2020:

EQUACIONAMENTO 2015	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	2,49%	5,25%	1,76%	3,70%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	4,15%	8,74%	2,93%	6,17%
A partir de 1 Teto INSS	11,54%	24,34%	8,15%	17,18%

- Plano de Equacionamento do déficit de 2016, com a implantação dos descontos desde maio de 2018, com prazo remanescente de 220 meses. Com os seguintes percentuais aplicáveis sobre os salários ou benefícios a partir de 2020:

EQUACIONAMENTO 2016	PARTICIPANTE	ASSISTIDO	PATROCINADORA (contrapartida Participante)	PATROCINADORA (contrapartida Assistido)
Faixa	Alíquota	Alíquota	Alíquota	Alíquota
Até ½ Teto INSS	1,83%	3,85%	1,12%	2,35%
De ½ Teto INSS até 1 Teto INSS	3,05%	6,42%	1,87%	3,92%
A partir de 1 Teto INSS	8,50%	17,87%	5,19%	10,93%

(b) As Principais Premissas e Hipóteses Atuariais Adotadas em 2019 e 2018:

Hipóteses Adotadas	2019			
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO CONSOLIDADO
Biométricas				
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 M&F (-20%)			
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58			
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca			
Tábua de rotatividade	NA	Nula	Exp. FUNCEF REB 2019	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2018
Econômicas e Financeiras				
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	3,05%	2,52%
Taxa de crescimento benefícios	NA	1,86%	NA	NA
	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Hipóteses Adotadas	2019			
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO CONSOLIDADO
	Biométricas			
	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%
	Econômicas e Financeiras			
	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,42% INPC: Nula
Fator de capacidade salarial	98%			
Fator de capacidade benefício	98%			
Fator de capacidade benefício INSS	98%			
Indexador Monetário	INPC			
	Demográfica			
Idade de entrada em aposentadoria	A maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2016 M&F.	A maior idade entre a atual e 58 anos, se do sexo masculino, ou 56 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria NOVO PLANO 2016 M&F
Composição Familiar	Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes: Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2019 M&F			
	Assistidos: Dependentes Reais			

Hipóteses Adotadas	2018			
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO CONSOLIDADO
Biométricas				
Tábua de Mortalidade Geral	RP-2000 M&F (-20%)			
Tábua de Mortalidade de Inválidos	CSO-58			
Tábua de Entrada em Invalidez	Light fraca			
Tábua de rotatividade	NA	Nula	Exp. FUNCEF REB 2013	Exp. FUNCEF NOVO PLANO 2018
Econômicas e Financeiras				
Taxa de Juros	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Taxa de crescimento salarial	NA	2,26%	3,05%	2,48%
Taxa de crescimento benefícios	Assistidos: NA	1,86%	Assistidos: NA	Assistidos: NA
	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:	Rubricas judiciais com reajuste por:
	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%	Acordo Coletivo CAIXA + INSS/FUNCEF: 1,86%
	Acordo Coletivo CAIXA: 0,35% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,35% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,35% INPC: Nula	Acordo Coletivo CAIXA: 0,35% INPC: Nula
Fator de capacidade salarial	98%			
Fator de capacidade benefício	98%			
Fator de capacidade benefício INSS	98%			
Indexador Monetário	INPC			
Demográfica				



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Hipóteses Adotadas	2018			
	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	REB	NOVO PLANO CONSOLIDADO
Idade de entrada em aposentadoria	A maior idade entre a atual e 53 anos, se do sexo masculino, ou 48 anos, se feminino.	Experiência Entrada em Aposentadoria REG/REPLAN Não Saldado 2016 M&F.	A maior idade entre a atual e 55 anos para homens e mulheres.	Experiência Entrada em Aposentadoria NOVO PLANO M&F
Composição Familiar				
Ativos e assistidos com informação cadastral de casado, mas sem dados de dependentes	Tábua Experiência Composição Familiar FUNCEF 2018 M&F			
Assistidos	Dependentes Reais			

(c) Equilíbrio Técnico

Déficit Acumulado						
Equilíbrio Técnico	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Déficit Acumulado até 31/12/2018	(5.011.885)	(4.430.527)	(581.358)	(208.878)	(1.782)	(5.222.546)
Superávit/Déficit /2019	(1.091.206)	(1.106.567)	15.361	16.014	11.673	(1.063.519)
Déficit Acumulado 31/12/2019	(6.103.091)	(5.537.094)	(565.997)	(192.864)	9.891	(6.286.065)

No REG/REPLAN Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, pelos seguintes fatores abaixo:

- Negativamente, pela rentabilidade dos investimentos, inferior à meta atuarial, com impacto de R\$ 177.194 no resultado do exercício.
- Pela evolução do passivo em relação ao ativo: esse impacto negativo, correspondente a R\$ 472.625, é gerado pelo fato de os ativos de investimentos, que têm por objetivo atingir a meta atuarial, possuírem a mesma referência de crescimento das obrigações com seus participantes (reservas matemáticas e exigível contingencial), assim, no caso de os investimentos partirem de um saldo menor que o valor das reservas matemáticas, ou seja, deficitário, mesmo que ambos rendam ou sejam evoluídos pela meta atuarial, o valor desse *gap* aumentará no mesmo percentual.
- Negativamente, em R\$ 295.445 referente a evolução do fluxo previdencial acima da meta atuarial.
- contencioso jurídico previdencial, registrou provisionamento de R\$ 151.365 acima da meta atuarial, em razão de entrada de novos processos judiciais, notadamente relativos ao CTVA.

No REG/REPLAN Não Saldado, o resultado no exercício foi influenciado, principalmente, pelos fatores a seguir destacados:

- *performance* dos investimentos, que se realizou acima da meta atuarial de 9,18% (INPC + 4,50% a.a.) em comparação à rentabilidade em 10,97%. Com impacto positivo de R\$ 84.381.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

- Em compensação, a evolução do passivo em relação ao ativo, correspondeu ao montante negativo de R\$ 53.410.

No Novo Plano BD, o resultado no exercício foi influenciado, principalmente, pelos fatores abaixo destacados:

- o desempenho dos investimentos foi de 10,94%, frente à meta atuarial de 9,18% (INPC + 4,50%), essa diferença impactou positivamente no resultado em R\$ 23.543. e a involução do passivo previdencial inferior à meta em R\$ 11.076.
- Entretanto, a evolução do passivo em relação ao ativo, correspondente ao impacto negativo de a R\$ 18.082.

No REB BD, o resultado no exercício foi influenciado positivamente pelo resultado dos investimentos em 10,44% no ano, frente a meta atuarial de 9,18% (INPC + 4,50% a.a.), equivalente a R\$ 4.955.

Redução no contencioso jurídico previdencial em função das revisões das estimativas, com impacto positivo de R\$ 4.295.

Nas modalidades de Contribuição Definida do REB e Novo Plano, em que o resultado líquido de investimentos remunera os saldos de contas dos participantes, portanto não impactam no equilíbrio técnico do plano, registraram a variação da cota de 15,95% e 15,88%, REB e Novo Plano, respectivamente

(c.1) Equilíbrio Técnico Ajustado

Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado para fins de Equacionamento			
Planos de Benefícios	Déficit Técnico Acumulado	Ajuste de precificação (i)	Equilíbrio Técnico Ajustado (ii)
REG/REPLAN consolidado	(6.103.091)	3.729.958	(2.373.133)
REG/REPLAN Saldado	(5.537.094)	3.362.849	(2.174.245)
REG/REPLAN Não Saldado	(565.997)	367.109	(198.888)
Novo Plano	(192.864)	427.072	234.208
REB	9.891	76.767	86.657
Consolidado	(6.286.065)	4.233.797	(2.052.268)

(i) corresponde ao ajuste de precificação entre o valor dos títulos públicos federais atrelados ao índice de preços classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento, calculado considerando a taxa de juros real anual utilizada na respectiva avaliação atuarial, e o valor contábil desses títulos, conforme disposto na Resolução CNPC nº 30/2018. Foram utilizados os títulos NTN-B, Nota 5.3 (I.2). Ressalta-se que os ajustes de precificação correspondem a um resultado a realizar acima da meta atuarial e, embora sejam excluídos do montante deficitário para fins de equacionamento, não são objeto de registro contábil.

(ii) os valores deficitários do plano REG/REPLAN, modalidade saldada e não saldada, após a dedução do ajuste de precificação, apresenta 4,65% e 3,37% das reservas matemáticas,



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

respectivamente, abaixo do limite de tolerância estabelecido para o equacionamento que é 9,50% e 10,60%, logo a legislação não exige seu equacionamento imediato.

5.8 Fundos

(a) Fundos Previdenciais

Descrição	2019					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	56.787	56.787
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	3.112.824	3.112.824	-	-	-	3.112.824
Fundo de Benefício de Risco (iii)	-	-	-	23.716	2.583	26.299
Total	3.112.824	3.112.824	-	23.716	59.370	3.195.910

Descrição	2018					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	Consolidado
Fundo Mútuo para Garantia da Reserva de Cobertura (i)	-	-	-	-	42.025	42.025
Fundo de Acumulação de Benefícios (ii)	3.436.951	3.436.951	-	-	-	3.436.951
Fundo de Benefício de Risco (iii)	-	-	-	36.428	1.609	38.037
Total	3.436.951	3.436.951	-	36.428	43.634	3.517.013

(i) Previsto em regulamento do plano de benefício REB e constituído pela transferência da parcela do saldo de conta e parte patrocinadora não resgatável pelo participante, rentabilizado pelo resultado dos investimentos do plano, e tem como objetivo garantir as reservas matemáticas dos benefícios concedidos.

(ii) Fundo previsto no REG/REPLAN modalidade saldado, corresponde à acumulação do valor individual dos benefícios devidos aos participantes elegíveis ao Benefício Programado Pleno enquanto não o requererem. O saldo é atualizado pelo INPC e convertido em benefício na concessão de aposentadoria no plano. Variação negativa de R\$ 324.127 no exercício, contempla a baixa por aposentadoria ou falecimento no montante de R\$ 1.105.724, e o incremento de R\$ 781.597 relativo as prestações e atualização pelo INPC.

(iii) Mantido pelo resultado do fluxo de entradas (contribuições em função do custo normal apurado por meio do Regime de Repartição de Capitais de Cobertura e parcela não resgatável da Patrocinadora) e saídas (concessões), acrescido da variação do resultado de investimento, dado pela cota do Plano.

(b) Fundo Administrativo

Evolução do Fundo Administrativo	2019	2018
A) Fundo Administrativo do Exercício Anterior	219.821	202.206
1. Custeio da Gestão Administrativa	202.264	206.748
Taxa de carregamento (i)	117.766	123.324
Taxa administração (ii)	65.631	60.085



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Evolução do Fundo Administrativo	2019	2018
Taxa de empréstimos (iii)	7.497	11.554
Receitas Diretas	1.371	1.977
Resultado Positivo dos Investimentos	9.990	9.799
Outras	9	10
2. Despesas	(194.273)	(189.133)
Administrativas	(188.517)	(183.188)
Pessoal e Encargos (iv)	(125.597)	(116.676)
Treinamentos/Congressos e Seminários	(833)	(862)
Viagens e Estádias	(2.798)	(2.859)
Serviços de Terceiros	(22.685)	(24.199)
Despesas Gerais	(16.503)	(18.264)
Depreciações e Amortizações	(3.201)	(3.636)
Tributos	(16.900)	(16.692)
Contingenciais	(5.756)	(5.945)
3. Constituição/Reversão do Fundo Administrativo (1+2)	7.992	17.615
B) Fundo Administrativo do Exercício Atual (A+3)	227.813	219.821
4. Ativo Permanente	52.794	50.727
C) Fundo Administrativo destinado ao pagamento de despesas (B-4)	175.019	169.094

(i) taxa de carregamento: 3,25% incidente sobre as contribuições das patrocinadoras e dos participantes nos planos REG/REPLAN modalidade não saldado, Novo Plano e REB; 1,35% sobre os benefícios complementares dos aposentados do plano REB; 1,35% sobre os benefícios complementares dos aposentados do Novo Plano e REG/REPLAN modalidade saldado, sendo 0,675% pago pelos assistidos e 0,675% pago pela Patrocinadora.

(ii) taxa de administração: o percentual de 0,10% incidente sobre os recursos garantidores dos planos de benefícios, posição de dezembro 2018.

(iii) compreende ao percentual de 0,3% (0,5% em 2018) incidente sobre concessão de Empréstimos a Participantes.

(iv) Segue os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao pessoal chave da administração (Diretoria Executiva e o Conselho Deliberativo) em conformidade ao que determina a Resolução CFC nº 1.297/10:

Descrição	2019	2018
Benefícios de curto prazo ¹	8.098	7.297
Total	8.098	7.297

¹ Considera remuneração e encargos;



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

(b.1) Participação do Fundo Administrativo nos Planos

Plano	2019	2018
REG/REPLAN Consolidado	122.101	118.313
REG/REPLAN Saldado	115.413	111.853
REG/REPLAN Não Saldado	6.688	6.460
Novo Plano	97.220	93.339
REB	8.492	8.169
Total	227.813	219.821

(c) Fundo de Investimento – Fundo Garantidor de Quitação de Crédito – FGQC

Plano	Saldo DEZ/2018	Taxa	Recuperação	Utilização	Atualização	Saldo DEZ/2019
REG/REPLAN Consolidado	107.423	23.243	4.427	(18.308)	9.951	126.736
REG/REPLAN Saldado	100.067	22.266	4.287	(17.634)	9.040	118.026
REG/REPLAN Não Saldado	7.356	977	141	(674)	910	8.710
NOVO PLANO	44.873	3.602	10.750	(970)	8.131	66.387
REB	4.867	778	2.039	(602)	948	8.030
TOTAL	157.162	27.623	17.217	(19.879)	19.030	201.153

Vide Nota 3.12 (iii)

5.9 Rentabilidades e Meta Atuarial dos Planos de Benefícios

Carteira	2019								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	27.966.706	2.728.151	10,55%	24.958.114	2.433.749	10,55%	3.008.592	294.402	10,58%
Renda Variável	12.765.965	424.804	3,44%	11.173.345	268.606	2,45%	1.592.620	156.198	11,07%
Investimentos Estruturados	1.184.798	186.911	15,70%	1.060.950	167.189	15,68%	123.848	19.722	15,88%
Investimentos Imobiliários	5.851.074	632.214	11,57%	5.292.837	572.133	11,57%	558.238	60.081	11,50%
Oper com Participantes	1.533.383	163.055	11,67%	1.447.438	153.795	11,67%	85.945	9.260	11,83%
Outros Investimentos	1.140.096	97.388	9,20%	1.041.679	88.986	9,20%	98.417	8.402	9,20%
Total²	50.444.392	4.231.523	8,97%	44.976.601	3.683.544	8,73%	5.467.790	547.979	10,97%

Carteira	2018								
	REG/REPLAN Consolidado			REG/REPLAN Saldado			REG/REPLAN Não Saldado		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	26.661.806	2.574.474	10,32%	23.818.647	2.302.959	10,32%	2.843.158	271.515	10,30%
Renda Variável	12.266.760	1.486.582	14,15%	10.880.332	1.333.384	14,33%	1.386.428	153.198	12,74%
Investimentos Estruturados	1.320.122	213.381	14,53%	1.186.737	199.672	15,14%	133.385	13.709	9,17%
Investimentos Imobiliários	5.788.366	534.849	9,90%	5.235.267	484.283	9,91%	553.099	50.567	9,78%
Oper com Participantes	1.400.257	163.895	13,27%	1.321.170	154.699	13,28%	79.088	9.196	13,09%
Outros Investimentos	1.068.022	103.332	10,50%	975.811	94.419	10,50%	92.211	8.913	10,49%
Total²	48.506.247	5.075.847	11,41%	43.418.733	4.568.806	11,48%	5.087.514	507.041	10,87%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: 2019: 9,18% – 2018: 8,09%



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

Carteira	Novo Plano CD			Novo Plano BD		
	2019			2019		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	9.743.980	930.973	10,07%	1.843.680	166.184	10,95%
Renda Variável	5.362.254	1.154.431	33,14%	-	-	-
Investimentos Estruturados	233.674	32.062	10,85%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	79.543	12.026	16,48%	-	-	-
Operações com Participantes	1.090.773	108.516	11,25%	15.423	1.366	10,50%
Outros Investimentos	19.862	1.627	8,86%	-	-	-
Total²	16.530.247	2.239.269	16,02%	1.859.103	167.436	10,94%

Carteira	Novo Plano CD			Novo Plano BD		
	2018			2018		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	9.212.744	752.766	9,49%	1.393.533	134.979	10,90%
Renda Variável	3.052.228	214.148	8,53%	-	-	0,00%
Investimentos Estruturados	316.422	101.637	30,73%	-	-	0,00%
Investimentos Imobiliários	79.243	10.782	14,72%	-	-	0,00%
Operações com Participantes	955.394	103.278	12,77%	11.942	1.399	14,16%
Outros Investimentos	18.608	1.801	10,59%	-	-	-
Total²	13.634.960	1.184.067	10,05%	1.405.475	136.316	10,92%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: Novo Plano BD (Assistido): 2019: 9,18% - 2018: 8,09%

Carteira	REB CD			REB BD		
	2019			2019		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	924.418	87.543	10,00%	490.050	45.781	10,51%
Renda Variável	868.166	164.063	25,57%	-	-	-
Investimentos Estruturados	47.357	8.175	13,68%	-	-	-
Investimentos Imobiliários	74.610	9.039	13,06%	-	-	-
Operações com Participantes	110.682	12.777	12,51%	13.702	974	8,16%
Outros Investimentos	17.496	1.480	9,11%	-	-	-
Total²	2.042.728	283.033	16,19%	503.752	46.737	10,44%

Carteira	REB CD			REB BD		
	2018			2018		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	871.723	74.181	9,46%	428.952	41.444	10,45%
Renda Variável	593.278	48.819	10,48%	-	-	0,00%
Investimentos Estruturados	65.448	20.452	29,87%	-	-	0,00%
Investimentos Imobiliários	73.764	7.905	11,58%	-	-	0,00%
Operações com Participantes	106.777	12.585	12,86%	11.170	1.271	12,98%
Outros Investimentos	16.392	1.585	10,50%	0	-	0,00%
Total²	1.727.386	165.482	10,87%	440.122	42.704	10,50%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

² Contém os valores relacionados com o disponível.

Meta Atuarial: REB BD (Assistido): 2019: 9,18% - 2018: 8,09%



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

A diferença entre as rentabilidades das massas BD e CD dos planos REB e Novo Plano, refere-se à composição da carteira de investimentos. A política de investimentos é definida de acordo com as características da respectiva massa, sendo a carteira da massa BD é composta por ativos públicos mantidos até o vencimento que buscam o casamento com o fluxo do passivo, empréstimos a participantes e fundos de renda fixa com liquidez.

Carteira	PGA					
	2019			2018		
	Ativo Líquido ¹	Resultado	%	Ativo Líquido ¹	Resultado	%
Renda Fixa	187.819	10.102	5,98%	175.883	9.932	6,46%
Total	187.821	9.990	5,90%	175.927	9.799	6,38%

¹ Valor do ativo de investimentos menos o respectivo passivo

5.10 Recursos Coletados e Utilizados do Programa Previdencial

(a) Recursos Coletados

DESCRIÇÃO	2019					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALTADO	REG/REPLAN NÃO SALTADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Recursos Coletados	2.028.999	1.827.387	201.612	120.334	1.817.597	3.966.928
Contribuições Normais	104.758	50.885	53.873	119.628	1.796.955	2.021.339
Contribuições Extraordinárias	1.915.485	1.769.589	145.896	280	11.822	1.927.586
Outros	8.756	6.913	1.843	151	805	9.713
Portabilidade	-	-	-	275	8.015	8.290

DESCRIÇÃO	2018					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALTADO	REG/REPLAN NÃO SALTADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Recursos Coletados	1.653.442	1.489.106	164.336	538.760	2.993.067	3.488.694
Contribuições Normais	108.506	55.320	53.186	117.116	1.701.179	1.926.801
Contribuições Extraordinárias	1.537.172	1.429.788	107.384	42	11.606	1.548.821
Outros	7.764	3.998	3.766	1.196	1.113	10.074
Fluxos Previdenciais	-	-	-	419.970	1.276.606	-
Portabilidade	-	-	-	435	2.563	2.998

O aumento das contribuições extraordinárias em relação à 2018, justifica-se pela atualização dos benefícios e salários de participação, que corresponde à base de incidência das contribuições extraordinárias, e pela implementação do plano de custeio para o equacionamento do déficit de 2016 a partir de maio de 2018.

(b) Recursos Utilizados

DESCRIÇÃO	2019					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALTADO	REG/REPLAN NÃO SALTADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Benefícios	4.123.637	3.769.961	353.676	63.398	806.404	4.993.440
Prestação Continuada	3.982.462	3.632.047	350.415	35.996	124.254	4.142.712
Prestação Única	137.976	137.276	700	3.113	13.095	154.185
Institutos	3.107	581	2.526	24.289	669.052	696.448
Outros	92	57	35	-	3	95



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

DESCRIÇÃO	2018					
	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN SALDADO	REG/REPLAN NÃO SALDADO	REB	NOVO PLANO	Consolidado
Benefícios	3.794.113	3.470.022	324.091	470.191	1.719.121	4.286.850
Prestação Continuada	3.696.999	3.379.389	317.610	33.145	112.061	3.842.205
Prestação Única	90.205	89.358	847	947	9.145	100.298
Institutos	5.754	120	5.634	12.768	321.307	339.829
Outros	1.156	1.156	-	3.362	1	4.518
Fluxos Previdenciais*	-	-	-	419.969	1.276.607	-

A variação observada nas despesas de benefícios é decorrente da abertura do Programa de Desligamento Voluntário – PDV no decorrer do exercício. O total de concessões do ano foi 4.578, sendo que destes, 2.592 são de origem do programa

5 Partes Relacionadas

(a) Sumário das Transações com a Patrocinadora CAIXA:

2019							
COMPOSIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
ATIVOS	38.962.992	34.560.503	4.402.490	16.650.320	2.225.204	192.186	58.030.702
Valores a Receber Nota 5.1 (a)	37.939	36.147	1.792	26	6173	-	44.138
Imóveis Locados à Patrocinadora	556.353	502.538	53.815	5.859	6.656	-	568.868
Caderneta de Poupança	634	580	54	4	8	-	646
Fundos Administração e Gestão CAIXA	7.157.725	6.522.498	635.228	487.544	130.584	-	7.775.853
Fundo de Investimento em Ações (i)	6.284.055	5.749.731	534.324	35.367	80.265	-	6.399.687
Fundo de Invest. em Participações	29.693	26.507	3.186	17.073	3.197	-	49.963
Fundo de Investimento Imobiliário	27.569	24.890	2.679	7.856	1.441	-	36.867
Fundo de Investimento Multimercado	629.164	551.770	77.395	359.212	40.872	-	1.029.248
Fundo de Investimento Renda Fixa	187.244	169.600	17.644	68.036	4.809	-	260.088
Fundos Administração CAIXA	31.210.340	27.498.740	3.711.601	16.156.887	2.081.783	192.186	49.641.196
Fundo de Investimento em Ações	4.742.137	3.874.988	867.149	5.070.089	729.016	-	10.541.242
Fundo de Invest. em Direito Creditório	6.381	2.647	3.734	4.563	241	-	11.184
Fundo de Invest. em Participações	8.354	6.654	1.700	3.769	403	-	12.526
Fundo de Investimento Multimercado	1.384.288	1.210.997	173.291	788.049	89.324	-	2.261.661
Fundo de Investimento Referenciado	903.920	789.052	114.868	298.451	80.905	192.186	1.475.462
Fundo de Investimento Renda Fixa	24.165.261	21.614.401	2.550.859	9.991.966	1.181.894	-	35.339.121
PASSIVOS	(10.417.148)	(9.624.032)	(793.115)	5	5	-	(10.417.138)
Imóveis Locados à Patrocinadora	435	393	42	5	5	-	445
(-) Déficit Equacionado (ii) Nota 5.7 (a)	(10.417.583)	(9.624.425)	(793.158)	-	-	-	(10.417.583)
RECEITAS	103.817	80.081	23.736	1.163	1.321	-	106.301
Imóveis Locados à Patrocinadora	110.419	99.738	10.681	1.163	1.321	-	112.903
(-) Déficit Equacionado	(6.602)	(19.657)	13.055	-	-	-	-6.602
Despesas	40.055	36.181	3.874	422	479	-	40.956
Imóveis Locados à Patrocinadora	40.055	36.181	3.874	422	479	-	40.956



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

2018							
COMPOSIÇÃO	REG/REPLAN Consolidado	REG/REPLAN Saldado	REG/REPLAN Não Saldado	Novo Plano	REB	PGA	Consolidado
ATIVOS	37.592.899	33.606.125	4.119.595	13.460.580	1.842.209	183.875	53.212.385
Valores a Receber Nota 5.1 (a)	37.010	35.289	1.721	-	-	-	37.010
Imóveis Locados à Patrocinadora	553.749	620.159	66.411	7.231	8.214	-	702.014
Caderneta de Poupança	598	547	51	3	8	-	609
Fundos Administração e Gestão CAIXA	7.716.094	7.039.160	676.934	515.340	138.248	-	8.369.682
Fundo de Investimento em Ações (i)	6.858.444	6.275.280	583.164	38.599	87.602	-	6.984.645
Fundo de Invest. em Participações	322.352	289.979	32.373	130.273	22.068	-	474.693
Fundo de Investimento Imobiliário	26.951	24.333	2.619	7.680	1.409	-	36.041
Fundo de Investimento Multimercado	334.629	292.220	42.409	275.666	22.709	-	633.004
Fundo de Investimento Renda Fixa	173.717	157.348	16.369	63.121	4.461	-	241.299
Fundos Administração CAIXA	29.285.449	25.910.970	3.374.479	12.938.006	1.695.740	183.875	44.103.070
Fundo de Investimento em Ações	3.450.449	2.842.864	607.585	2.723.328	430.618	-	6.604.395
Fundo de Invest. em Direito Creditório	19.423	8.057	11.366	13.889	733	-	34.046
Fundo de Invest. em Participações	9.358	7.376	1.982	4.506	472	-	14.337
Fundo de Investimento Multimercado	838.818	727.458	111.359	728.051	60.945	-	1.627.814
Fundo de Investimento Referenciado	1.675.240	1.516.933	158.307	116.824	51.024	183.875	2.026.963
Fundo de Investimento Renda Fixa	23.292.161	20.808.283	2.483.878	9.351.407	1.151.947	-	33.795.515
PASSIVOS	(10.424.148)	(9.644.049)	(780.099)	-	-	-	(10.424.147)
Imóveis Locados à Patrocinadora	37	34	4	-	-	-	38
(-) Déficit Equacionado (ii) Nota 5.7 (a)	(10.424.185)	(9.644.083)	(780.102)	-	-	-	(10.424.185)
RECEITAS	202.414	168.521	33.893	1.362	1.547	-	205.323
Imóveis Locados à Patrocinadora	129.301	116.794	12.507	1.362	1.547	-	132.210
(-) Déficit Equacionado	73.113	51.726	21.386	-	-	-	73.113
Despesas	57.435	51.879	5.556	605	687	-	58.727
Imóveis Locados à Patrocinadora	57.435	51.879	5.556	605	687	-	58.727

(i) Inclui o Fundo Carteira Ativa II, no montante de R\$ 6.399.687 (R\$ 6.984.645 em 2018).

(ii) Refere-se ao valor do déficit equacionado de responsabilidade da Patrocinadora.

Os custos de remuneração e outros benefícios com o pessoal chave da Administração – Nota 5.8 (b) (iv).

Também são considerados partes relacionadas, nos termos na NBC TG 05, as operações com participantes (empréstimo) aos empregados da FUNCEF e o pessoal chave da administração – Diretoria executiva e Conselho Deliberativo – os quais estão sujeitos às mesmas condições descritas na Nota 3.5.1.4 (i).

Nos Fundos de Investimentos Multimercado, Referenciado, Renda Fixa e em Ações, a taxa de administração / gestão varia de 0,004% a 1,004% a.a. Nos Fundos de Investimentos Estruturados, geralmente, há a cobrança de taxa única pela gestão e administração, que varia de 0,125% a.a. a 2,50% a.a. e nos Fundos de Investimentos em Direito Creditório não houve cobrança em virtude da FUNCEF possuir apenas cotas do tipo subordinadas, que pelo regulamento, não pagam esse tipo de taxa.



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

6 Outras Informações

(a) Despesas Tributárias

No ano de 2007, a FUNCEF ajuizou uma ação Declaratória de Inexistência de Relação Jurídico-Tributária juntamente com Pedido de Repetição de Indébito, por entender que a alteração promovida pela Lei nº 9.718/1998, além de ser inconstitucional, ampliou a base de cálculo originária para alcançar a totalidade das receitas auferidas pela pessoa jurídica. Em 2019, o montante apurado e depositado judicialmente foi de R\$ 1.412 e R\$ 8.687, referente ao PIS/PASEP e à COFINS, respectivamente. O saldo depositado judicialmente totaliza em R\$ 89.828.

(b) Custódia dos Títulos e Valores Mobiliários

Os Títulos e Valores Mobiliários estão depositados em conta individualizada no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP), na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

Atendendo à exigência da Resolução CMN nº 4.661/2018, a FUNCEF utiliza os serviços de custódia do Banco Bradesco S.A., devidamente credenciado na CVM, para o exercício da atividade de custódia de títulos e valores mobiliários, para atuar como agente custodiante e responsável pelo fluxo de pagamentos e recebimentos relativo às operações no âmbito dos segmentos de renda fixa e renda variável.

7 Fatos Relevantes

(a) Reforma da Previdência

Em face da promulgação da Emenda Constitucional nº 103/2019, em 12 de novembro de 2019, foram realizadas mudanças nas regras de elegibilidade e no cálculo dos benefícios previdenciários oferecidos pelo Regime Geral de Previdência Social (RGPS), e em decorrência, os efeitos nos Planos de Benefícios da FUNCEF e respectivos impactos atuariais estão contemplados na Avaliação Atuarial de encerramento do exercício de 2019 dos Planos REG/REPLAN Não Saldado, REB e NOVO PLANO. Não há efeito para o Plano REG/REPLAN Saldado.

8 Eventos Subsequentes

(a) Resolução Comissão Interministerial de Governança Corporativa e de Administração de Participações Societárias da União - CGPAR 25/2018

Estabelece diretrizes e parâmetros para o patrocínio de planos de benefícios de previdência complementar instituídos pelas estatais federais, com mudanças para o segmento, dentre



NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais

elas o enfoque para a sustentabilidade/previsibilidade dos planos estruturados na modalidade de benefícios definidos.

Em decorrência do disposto na Resolução, notadamente no artigo 4º, foram aprovadas na Diretoria Executiva e Conselho Deliberativo alterações no regulamento do plano REG REPLAN modalidade não salgado, as quais seguirão para posterior aprovação do Patrocinador e seu órgão de controle e PREVIC.

(b) CNPJ por Planos de Benefícios

Em 2018, foi publicada a Resolução CNPC nº 31/2018, na qual estabelece que as EFPC devem inscrever, cada plano de benefícios que administra, bem como o Plano de Gestão Administrativa – PGA, no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica – CNPJ, conforme regulamentação da Receita Federal do Brasil.

Atualmente, os planos de benefícios são inscritos em CNPB para controle da PREVIC, portanto, com esta determinação esses mesmos planos passarão a possuir CNPJ para controle da Receita Federal. O prazo para a operacionalização, nos termos da Resolução, se encerra em dezembro de 2021.

(c) Impactos Financeiros Causados pela Pandemia Coronavírus (COVID-19)

Em março de 2020 a Organização Mundial de Saúde (OMS) declarou o surto do novo coronavírus (SARS-CoV-2) como uma pandemia.

Esse evento acabou afetando a economia mundial, sendo de difícil mensuração os efeitos econômicos decorrentes da propagação da COVID-19. Porém, os impactos gerados no dia a dia das empresas contribuíram para um risco de não recebimento de créditos, acarretando no aumento da estimativa de perda esperada. Outras situações são relacionadas aos instrumentos financeiros, mensurados a valor justo, negociados na B3, que estão sofrendo desvalorização de suas ações ou fundos.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS****em 31 de dezembro de 2019 e 2018 em milhares de reais**

Consequentemente, como os planos de benefícios tem suas aplicações neste mercado, estão sendo impactados com esses efeitos negativos da economia causados por esta pandemia.

Brasília, 31 de dezembro de 2019.

Diretor Presidente	Diretora de Participações Societárias e Imobiliárias
Diretor de Benefícios	Diretor de Investimentos
Diretor de Planejamento e Controladoria	Diretor de Administração
Gerente – GECOP / CRC: DF-3.655/T	Atuária MIBA: 1.462
Coordenador de Contabilidade / CRC: DF-014.339/O-2	