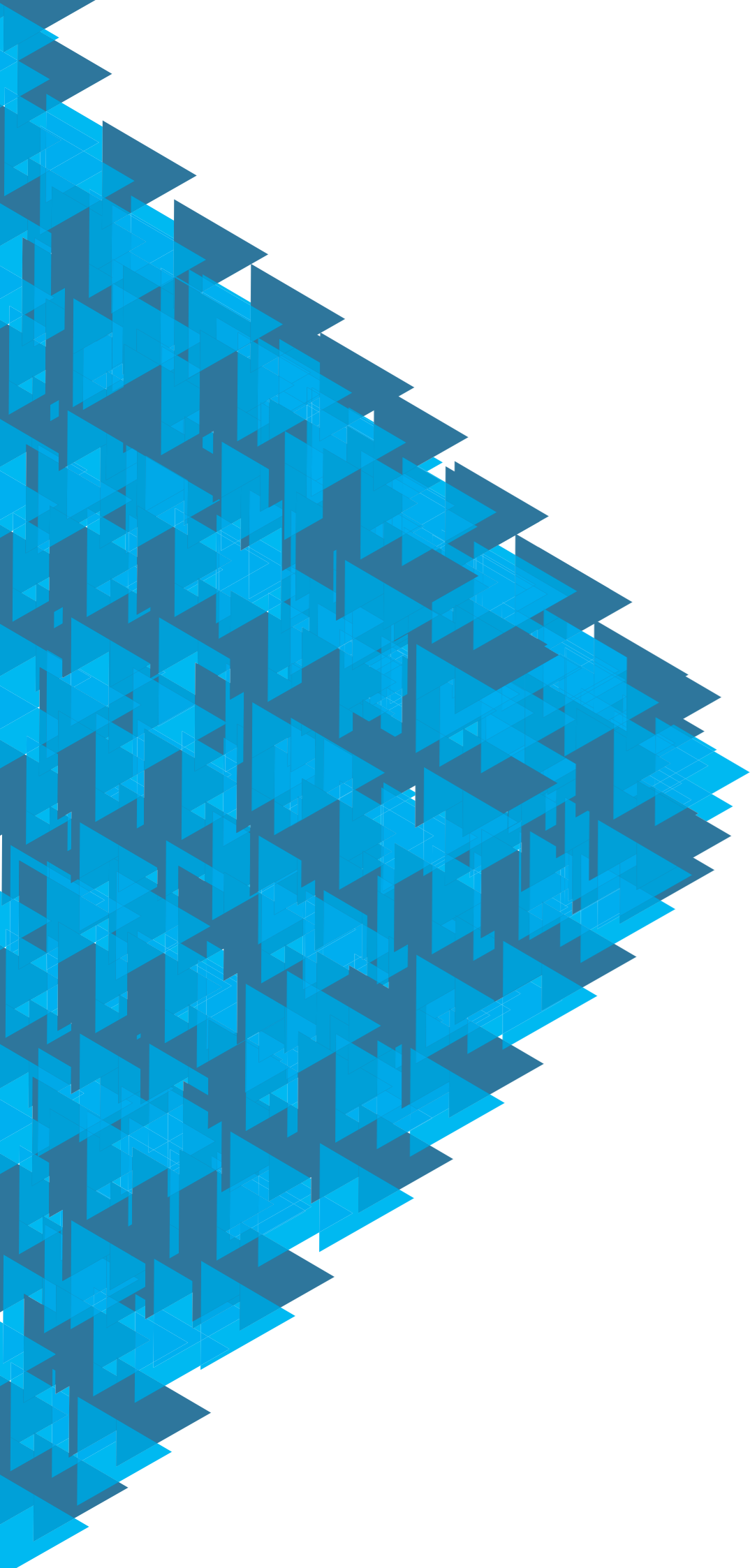




**RELATÓRIO ANUAL
DE INFORMAÇÕES AO PARTICIPANTE
2019**



MISSÃO

Administrar Planos de Previdência e Saúde, com transparência e excelência na gestão, contribuindo com a qualidade de vida dos participantes.



VISÃO

Ser uma Entidade, sustentável e reconhecida pela excelência na gestão de Planos de Previdência e Saúde.



VALORES

Valorização das pessoas; Respeito aos Participantes; Confidencialidade das informações; Competência profissional; Transparência na gestão; Atuação ética; Comprometimento, confiança e sinergia com as partes interessadas.



EXPEDIENTE

(MEMBROS ATUAIS)

CONSELHO DELIBERATIVO

PRESIDENTE

Wilson Roberto Tadeu Bernardelli

MEMBROS TITULARES

Luiz Fernando B. Guimarães
Sérgio Paulo Ramires Junior
José Antonio Faggian
Francisca Adalgisa da Silva
Miguel Ângelo Ferreira Teixeira

MEMBROS SUPLENTE

Marcelo de Sá Castro Lima
Robson Ramos Branco
Zenon Alves
Sylvio Mero Sotero de Menezes
Sebastião Marangoni Mantelo
Noralice Barbosa

DIRETORIA EXECUTIVA

DIRETOR PRESIDENTE

Walter Sigollo

DIRETOR DE PREVIDÊNCIA

Cesar Soares Barbosa

DIRETOR DE SAÚDE

Edison Raul Barretti

DIRETOR DE GESTÃO

Ricardo Frederico Vega

CONSELHO FISCAL

PRESIDENTE

Hilton Marioni dos Santos

MEMBROS TITULARES

Péricles Giacon Júnior
André Carillo
Maria Helena Alves

MEMBROS SUPLENTE

Rogério Bulhões dos Santos
Alba Valéria Moraes Amaral Rocha
Adriana F. Miche Chatah
José Mairton Pereira Barreto

PRODUÇÃO EDITORIAL

JORNALISTA RESPONSÁVEL

Caroline Particelli Paviatto (MTB 41943)

PROJETO GRÁFICO

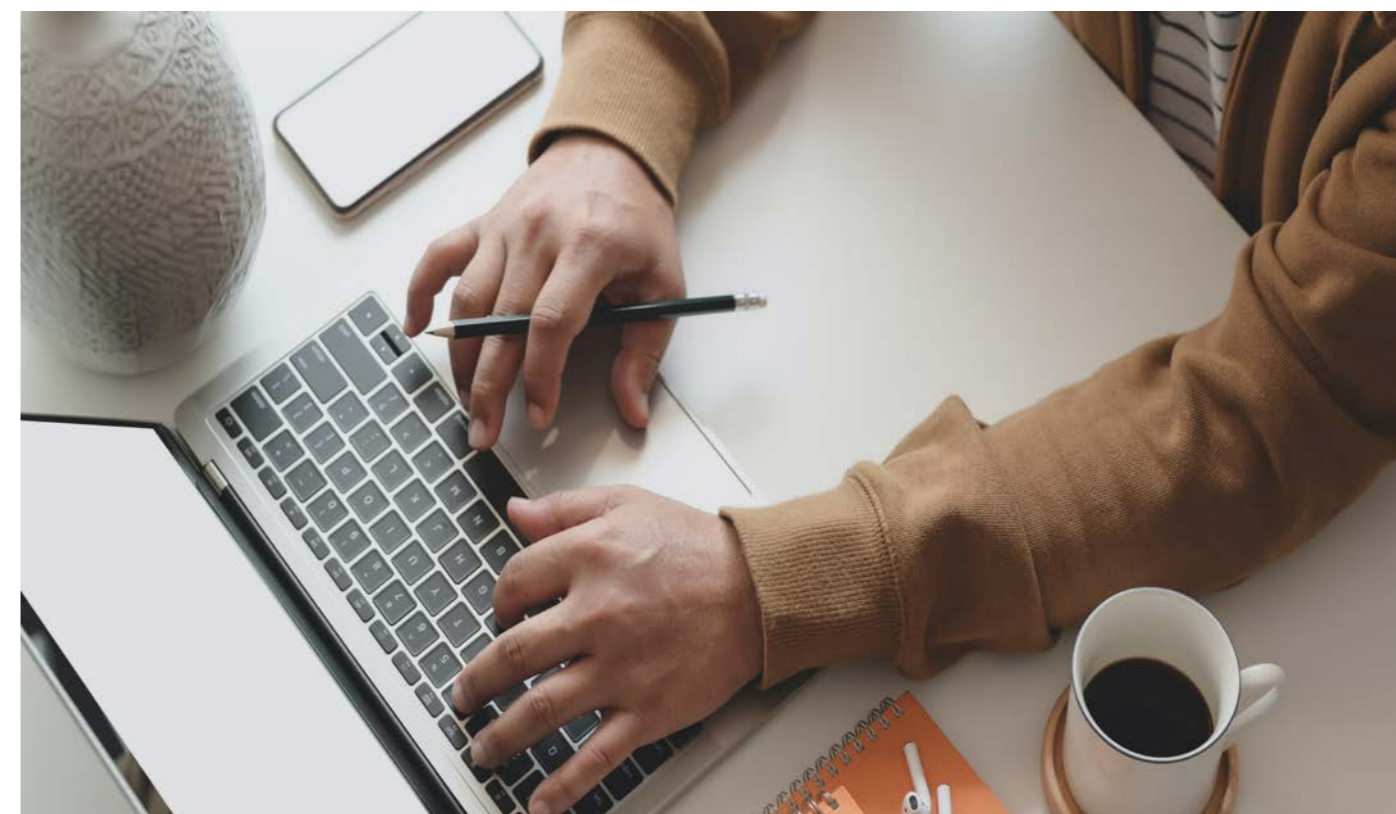
Gabriel de Melo Pires

SOBRE ESTE RELATÓRIO

O Relatório Anual de Informações ao Participante (RAIP) apresenta o desempenho da Fundação nos aspectos econômico, financeiro e de gestão no exercício de 2019, destacando seus principais resultados para Patrocinadora, participantes, colaboradores, órgãos reguladores e sociedade em geral.

Com isso, a Sabesprev reforça seu compromisso com os princípios de transparência e boa governança, que orientam todas as ações em seu dia a dia.

**O RELATÓRIO ANUAL 2019 ESTÁ DISPONÍVEL NO SITE DA SABESPREV
WWW.SABESPREV.COM.BR EM FORMATO PDF.**



ÍNDICE

MENSAGEM DO PRESIDENTE	8
MENSAGEM DO CONSELHO DELIBERATIVO	10
MENSAGEM DO CONSELHO FISCAL	12
GOVERNANÇA	14
FISCALIZAÇÃO EXTERNA.....	16
DESTAQUES	18
GESTÃO DE RISCOS	20
RELACIONAMENTO	23
OUVIDORIA	26
COMUNICAÇÃO	28
TI	29
PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR	30
PLANOS PREVIDENCIÁRIOS	32
PARTICIPANTES DOS PLANOS	32
PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO - BD	33
ACORDO COM AAPS	35
RESULTADOS PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO - BD	37
RESULTADOS PLANO SABESPREV MAIS - CD	38
RESULTADOS PLANO DE REFORÇO - CD.....	41
AVALIAÇÃO ATUARIAL	42
ESTUDO DE ADERÊNCIA DAS HIPÓTESES E CONVERGÊNCIA DA TAXA DE JUROS	46
HIPÓTESES ATUARIAIS	47
DESPESAS ADMINISTRATIVAS PREVIDENCIAIS	48
PROGRAMA DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA, PREVIDENCIÁRIA.....	49
INVESTIMENTOS	50
CENÁRIO MACROECONÔMICO	50
INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS	53
RESULTADOS OBTIDOS.....	54
BENCHMARKING	57
BALANÇO FINAL	60
CENÁRIO ESPERADO NAS ALOCAÇÕES DA SABESPREV	61
CONCLUSÃO	61
EMPRÉSTIMO PESSOAL	66
SAÚDE	68
PLANOS DE SAÚDE	69
REDE CREDENCIADA.....	70
BENEFICIÁRIOS	71
UTILIZAÇÃO DE PROCEDIMENTOS	72
DESEQUILÍBRIO FINANCEIRO.....	73
DESPESAS ADMINISTRATIVAS ASSISTENCIAIS	75

MENSAGEM DO PRESIDENTE

2019 foi um ano marcante na história da Sabesp. Encerramos os Planos de Saúde, de acordo com a decisão da Patrocinadora, e retomamos a missão original da Entidade com foco no planejamento de uma poupança previdenciária para empregados e ex-empregados da Sabesp.

A começar pela Saúde, destacamos um trabalho de enorme responsabilidade para manter todos os atendimentos e tratamentos assistenciais funcionando plenamente e com excelência até a virada de chave entre as Operadoras de Saúde, em 01/08/2019.

Nos orgulhamos por ter cumprido cada um de nossos compromissos com milhares de beneficiários, recursos da Rede Credenciada, Patrocinadora e, ainda, com os órgãos reguladores e fiscalizadores envolvidos nesse processo.

Em 2020, deverá ser encerrada oficialmente a Autogestão junto à Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Vencido esse desafio, nós, da Diretoria Executiva, em conjunto com os Conselhos Deliberativo e Fiscal e toda a equipe da Sabesp, nos debruçamos em um novo cenário. Diante da redução da gama de produtos administrados, uma reestruturação geral foi necessária, incluindo uma série de medidas para redução de despesas administrativas e ganhos de eficiência.

Como poderá ser visto detalhadamente neste Relatório, buscamos adotar medidas que pudessem conduzir a Entidade pelo caminho da sustentabilidade com: proposição de uma nova forma de custeio dos Planos Previdenciários, reestruturação das equipes e implantação de medidas de eficiência operacional, criação de novos simuladores acessíveis a qualquer momento pelos participantes, realização de campanhas de conscientização, investimentos em modernização como o lançamento do novo app mobile, de uma nova carteira de Empréstimo e novas ações de educação financeira, com palestras presenciais, vídeos e cartilhas.

Por último, mas igualmente importante, destacamos os excelentes resultados conquistados pelos investimentos no exercício. Os resultados ampliam a solidez do patrimônio previdenciário dos Planos em seu planejamento de longo prazo.

Por meio de uma gestão técnica eficiente e ativa dos recursos investidos, conseguimos minimizar os efeitos da volatilidade dos mercados, repetindo o feito dos anos anteriores ao conquistar resultados positivos em todos os segmentos de aplicação e superar com folga a meta atuarial. Saber aproveitar essas oportunidades e focar sempre no longo prazo é fundamental para trazer tranquilidade em momentos de crise, como nesta atual, provocada pelo Covid-19, que tem abalado todo o mercado em 2020.

Mais do que nunca entendemos que os desafios para o futuro são enormes, mas sabemos que competência técnica, seriedade e transparência nas decisões a serem tomadas são a chave para o sucesso nessa empreitada.

Temos a convicção de que a Sabesp, por meio de sua gestão profissional, está preparada para continuar honrando os compromissos atuais e enfrentar com tranquilidade o futuro.

Aproveito esse espaço para registrar nosso agradecimento à Diretoria da Sabesp, membros dos Conselhos e Comitês da Sabesp, equipe, fornecedores e participantes, pela união nesses 29 anos de dedicação.

Nossa força de trabalho e capacidade de adaptação são, sem dúvida, nosso maior trunfo no cumprimento dos nossos propósitos.



Walter Sigollo
Diretor-Presidente

MENSAGEM DO CONSELHO DELIBERATIVO

Ao longo de 2019, o Conselho Deliberativo da Sabesprev aprovou uma série de ações institucionais de grande relevância, que culminou em ótimas notícias a todos os participantes.

Talvez a principal delas foi a proposição de uma nova forma de custeio dos Planos Previdenciários, com isenção total da Taxa de Carregamento e significativa e redução da Taxa Administrativa de forma geral.

Apesar dessa nova Taxa ter sido modificada somente a partir de abril/2020, em razão do prazo da Avaliação Atuarial, todos os estudos e aprovações foram realizados em 2019. O objetivo, além do menor desembolso mensal para participantes e Patrocinadora, é proporcionar, em alguns Planos, um benefício previdenciário maior no futuro.

Outro destaque de 2019 foram os excelentes resultados dos investimentos, fruto de boas estratégias da gestão.

De janeiro à dezembro, a Sabesprev superou a meta atuarial de 9,97% em todos os seus Planos. No mesmo período, o Reforço obteve rentabilidade de 22,05%, o SABESPREV MAIS, 22,04% e o Plano de Benefícios Básico, 17,78%.

Como no ano anterior, o retorno foi positivo em todos os segmentos: Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliários, Empréstimos aos Participantes e Investimentos no Exterior.

Esse resultado é motivo de grande satisfação para nós, pois traz tranquilidade aos participantes em tempos de crise, como está sendo o ano de 2020.

O histórico favorável da Fundação, no longo prazo, permite que a Sabesprev não precise fazer movimentos bruscos durante a crise e tenha tempo necessário para recuperar possíveis perdas, dentro de suas estratégias e de acordo com sua Política de Investimentos.

Nesse exercício, também destacamos o fomento às boas práticas de governança corporativa, o compromisso permanente com a transparência e o aperfeiçoamento dos processos, que pode ser conferido em detalhes neste Relatório.

O encerramento dos Planos de Saúde em 31/07/2019 também foi realizado da melhor maneira possível, sem paralisações na Rede Credenciada e com assistência total aos beneficiários até o final.

Agora, com foco total em sua missão previdenciária, podemos lançar um olhar otimista para o futuro da Fundação.

Finalizo aqui, em nome do Conselho Deliberativo, agradecendo os colaboradores da Sabesprev pela dedicação e eficiência; à Patrocinadora, pelo permanente apoio; ao Conselho Fiscal e ao Comitê de Investimentos, pelas recomendações visando à melhoria contínua dos nossos controles internos.



**Wilson Roberto Tadeu
Bernardelli**
Presidente do CD

MENSAGEM DO CONSELHO FISCAL

Na Sabesprev, o trabalho do Conselho Fiscal é realizado em consonância ao Conselho Deliberativo e a Diretoria Executiva, respeitando as responsabilidades e autonomia de cada instância.

Em 2019, conforme dispõe o Estatuto Social, acompanhamos e fiscalizamos a gestão administrativa e econômico-financeira da Fundação, de forma a contribuir para o fortalecimento da Entidade, com boa governança nas alocações dos investimentos, controle dos custos administrativos e aperfeiçoamento dos mecanismos de controle e transparência.

O Conselho realizou 10 reuniões, destacando-se a análise e aprovação das demonstrações contábeis, atuariais, financeiras e de benefícios, além da emissão de relatórios de controles internos.

2019 foi o ano de deixar a Operadora de Saúde para trás e voltar a focar na Previdência.

O Conselho Fiscal acompanhou de perto desde a decisão da Patrocinadora de internalizar a gestão de Saúde até a “virada de chave” para outra Operadora e pagamento de todos os mais de 4 mil recursos pertencentes à Rede Credenciada.

Além disso, mais uma vez, a Sabesprev conseguiu superar a meta atuarial anual, manter as despesas administrativas entre as menores do mercado e realizar o seu orçamento com significativa economia.

Sabemos que ainda existem grandes desafios pela frente, mas temos confiança em relação ao futuro da Entidade.

O compromisso deste Conselho é trabalhar muito e colaborar com a Fundação para garantir aos participantes uma proteção previdenciária que traga segurança para o futuro de todos.

Vamos em frente.



Hilton Marioni dos Santos
Presidente do CF

GOVERNANÇA

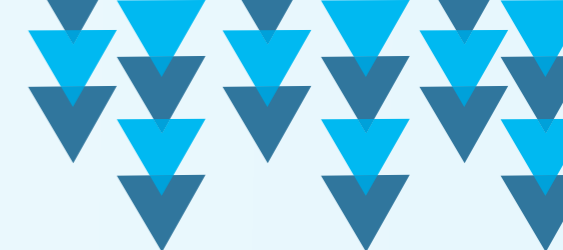
A Fundação Sabesp de Seguridade Social - Sabesprev, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC), ligada à sua Patrocinadora e Instituidora, a Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – Sabesp.

Constituída em 1991 como uma Fundação de direito privado, tem sede na cidade de São Paulo, autonomia administrativo-financeira e fins não lucrativos. Atualmente administra três Planos de Previdência, sendo um modelado em Benefício Definido e dois, em Contribuição Definida. Também mantém três carteiras de empréstimo pessoal aos participantes destes Planos.

Considerando a base da Avaliação Atuarial de 2019, a Sabesprev contava com 21.894 participantes inscritos nos seus Planos Previdenciários – sendo 13.749 ativos e 8.145 assistidos e um patrimônio de aproximadamente R\$ 3,38 bilhões .

A partir de 1993, além de ser uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, a Sabesprev passou a ser uma Operadora de Saúde na modalidade Autogestão.

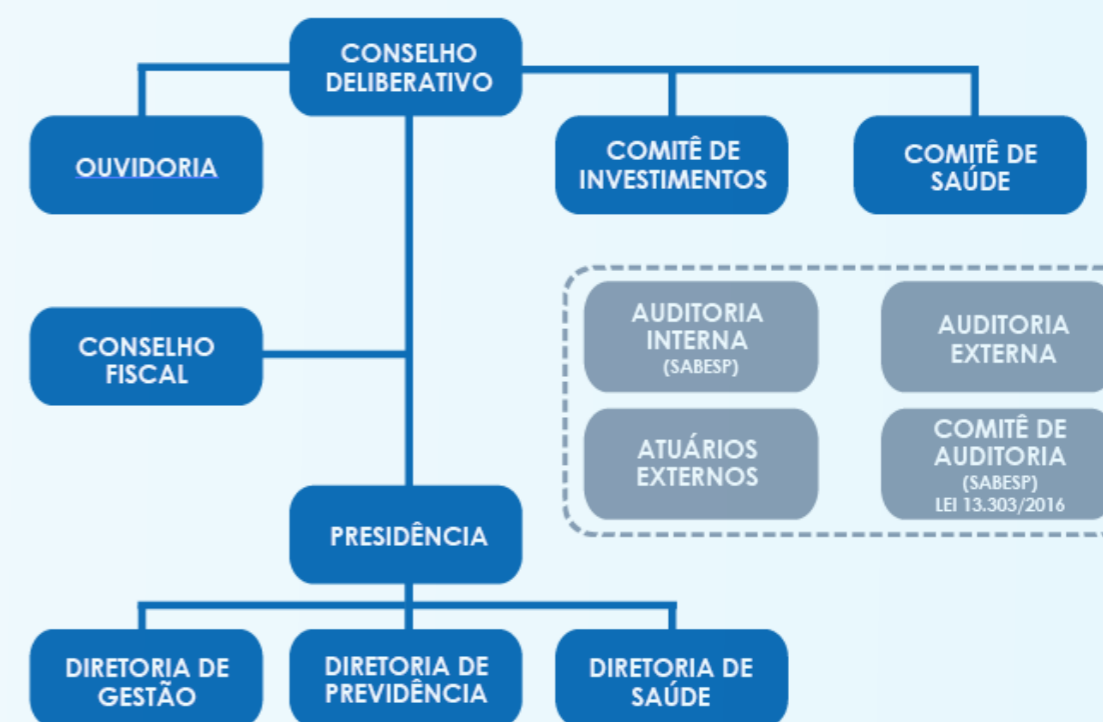
Em julho/2019, após anos enfrentando o forte crescimento dos custos médico-hospitalares, a Sabesprev encerrou seus Planos de Saúde. Os beneficiários passaram a ser atendidos por outra Operadora, ligada à Patrocinadora.



Os Planos Odontológicos, criados em 1996, permanecerão disponíveis na Fundação enquanto a Sabesp decide sobre a nova administração desse benefício. Atualmente, a Sabesprev intermedeia a contratação de Planos Odontológicos junto ao mercado.

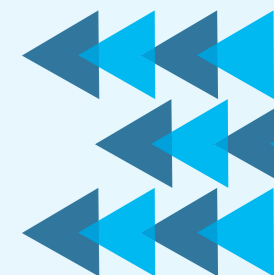
Em 2019, eram mais de 12.047 vidas assistidas por três Planos Odontológicos contratados da Odontoprev.

Na Sabesprev, a governança corporativa possui um modelo orientado por Conselhos, formados paritariamente entre representantes da Patrocinadora (indicados pela Sabesp) e dos participantes (eleitos pelos empregados), além da Diretoria Executiva e Comitês consultivos, de acordo com a seguinte estrutura:



*COMITÊ DE SAÚDE = Foi encerrado em 31/07/2019 com os Planos de Saúde.

FISCALIZAÇÃO EXTERNA



Além do rigor de sua governança corporativa, a Sabesprev ainda é regulada por órgãos governamentais e suas atividades são auditadas pela Patrocinadora Sabesp e por auditores independentes, conforme segue:



1. Superintendência Nacional de Previdência Complementar (PREVIC): órgão de supervisão e fiscalização da Previdência Complementar Fechada, ligada ao Ministério da Fazenda.

2. Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC): órgão regulador do regime de Previdência Complementar operado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

3. Comissão de Valores Mobiliários (CVM): autarquia vinculada ao Ministério da Fazenda que disciplina, normatiza e fiscaliza o funcionamento do mercado de valores mobiliários e a atuação de seus protagonistas, inclusive das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

4. Conselho Monetário Nacional (CMN): órgão supervisor do Sistema Financeiro Nacional, inclusive no que tange a aplicação dos recursos dos Planos de Benefícios das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

5. Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS): agência reguladora vinculada ao Ministério da Saúde responsável pelo setor de Planos de Saúde no Brasil, inclusive as Autogestões em Saúde Suplementar.

6. Tribunal de Contas do Estado de São Paulo (TCESP): atua na fiscalização e aprovação das contas públicas do Estado de São Paulo. A Sabesprev por ser patrocinada pela Sabesp, submete suas contas a aprovação do TCESP.

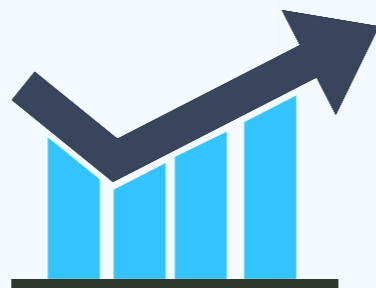
7. Comitê de Auditoria da Patrocinadora: Faz a avaliação e validação das premissas atuariais dos cálculos.



DESTAQUES

Neste Relatório, você confere todos os principais resultados de 2019, entre eles:

- **Rentabilidade dos investimentos** superou a meta atuarial, atingindo 22,05% no Plano de Reforço, 22,04% no SABESPREV MAIS e 17,78% no Básico, contra uma Meta Atuarial de 9,97%, CDI de 5,95% e inflação de 4,48% (INPC/IBGE);



- **Mudança da fonte de custeio** dos Planos SABESPREV MAIS e Benefícios Básico. Em abril/2019, as Taxas de Carregamento foram zeradas, o que implicou em menor desembolso na contribuição mensal. As Taxas de Administração Financeira (TAF) foram revistas, com redução dos percentuais. Desta forma, ficou mais fácil observar as vantagens dos Planos Previdenciários da Sabesprev sobre os PGBL's e VGBL's de mercado, que costumam ter uma TAF bem superior;

- **Criação de um Simulador de Alteração de Renda para os Assistidos do Plano SABESPREV MAIS** optantes da Renda Mensal Definida em Reais. Desta forma, esses participantes passaram a ter uma ferramenta para simular a alteração do valor do benefício mensal de aposentadoria e os impactos no seu patrimônio previdenciário. A alteração pode ser solicitada anualmente e deve respeitar os limites regulamentares;

- **Implantação do Simulador de Imposto de Renda** para os participantes dos Planos Previdenciários, de forma que eles possam realizar seu planejamento tributário, visualizando o efeito do incentivo fiscal com o pagamento de contribuições à Previdência Complementar;

- **Encerramento dos Planos de Saúde**, de acordo com as definições da Patrocinadora Sabesp, mantendo a gestão da Previdência na Sabesprev;

- **Economia** nos processos seletivos (R\$ 918 mil em relação a 2018) e economia com compras gerais (R\$ 17,6 mil em comparação com 2018);

- **Realização de campanhas para promover os Planos Previdenciários**, atrelando a imagem da Fundação ao futuro de cada participante, esclarecendo dúvidas e lembrando sobre as oportunidades de ampliação das poupanças previdenciárias, como: Campanha “Dê um presente para si”, no aniversário do participante; “Renovação do Prazo da Suplementar no SABESPREV MAIS”; “Adesão à Contribuição Suplementar no SABESPREV MAIS”; “Alteração da Contribuição Básica no SABESPREV MAIS”; e “Drible o Leão utilizando o incentivo fiscal”;

- **Lançamento de uma nova série de cartilhas, denominada “Cartilha do Participante”,** em continuidade à série “Do Colchão ao Milhão”, realizada em 2018. O Objetivo era trazer informações sobre os Planos de Previdência Complementar. Ao todo foram lançadas cinco cartilhas, que encontram-se disponíveis no site da Sabesprev;



- **Criação e implantação da Carteira de Empréstimo do Plano de Reforço**, com o pagamento das prestações no dia 15, de forma a melhorar o fluxo de caixa corrente dos participantes;

- **Implantação do Mobile Sabesprev**, um aplicativo de celular com: notícias, rentabilidade dos Planos, consulta de saldo e contribuições, simulação e solicitação de Empréstimo Pessoal, visualização de dados cadastrais e atendimento por meio de e-mail;

- **Capacitação para o desenvolvimento contínuo dos conselheiros** por meio da promoção de um curso “in company”, realizado na sede da Fundação, relacionado à gestão dos investimentos. O curso teve 32 horas de duração, abrangendo assuntos que integram o dia a dia das decisões dos conselheiros e dirigentes. Participaram os membros dos Conselhos Deliberativo, Fiscal e alguns líderes da Entidade;

- **Recadastramento de todos os assistidos** dos Planos Previdenciários para controle efetivo do pagamento dos benefícios dos aposentados e pensionistas dos seus Planos de Previdência;

- **Continuidade do Programa de Integridade e Compliance**, incluindo diversas ações voltadas à promoção da cultura da ética e das melhores práticas. Destaque para os Boletins da Integridade, Quiz por e-mail, levantamento de assuntos para discussão nas reuniões das lideranças e café da manhã temático com todos os empregados;

- **Palestras para aposentados e pré-aposentados** da Sabesp sobre planejamento pós-emprego, planejamento tributário e regras dos Planos Previdenciários;

- Novamente, a Sabesprev foi **finalista do Prêmio Abrasca** de Melhor Relatório Anual no ano de 2019;

- **Aumento da confiança dos participantes nos Planos Previdenciários**, observada em enquete e, também, com o aumento significativo das Contribuições: Suplementares (10% em relação à 2018) e Esporádicas (76% em relação à 2018).

As ações apresentadas neste Relatório reforçam o compromisso da Fundação com a transparência e a boa governança.

GESTÃO DE RISCOS

O objetivo da gestão de riscos é buscar identificar, medir, tratar e mitigar os riscos que são inerentes às atividades da Fundação, contribuindo também para eficiência e efetividade dos processos internos.

O processo de gerenciamento de riscos implantado na Fundação utiliza metodologia própria, aderente aos padrões de mercado, com um programa cíclico de gerenciamento dos principais riscos que possam afetar a Fundação e seus planos de benefícios, buscando o aperfeiçoamento dos controles internos.

A gestão de riscos está estruturada com Política própria e processo contínuo. Tudo em aderência às exigências legais, às orientações dos órgãos reguladores e às boas práticas de governança.

No exercício de 2019, a Sabesprev realizou o **8º Ciclo de Programa de Gerenciamento de Riscos**, com:

- identificação, revisão e medição de todos os riscos e
- priorização, avaliação e teste dos principais controles que mitigam esses riscos.



Neste trabalho foram identificados 193 riscos vinculados à Fundação e aos seus principais processos. Cada risco foi medido, confrontando probabilidade versus impacto, definindo assim seu nível de exposição.

No ano, **um grupo de 21 riscos**, com maior impacto para a Fundação, foi selecionado e seus controles foram avaliados pela Auditoria da Sabesp, que conduziu testes independentes.

Os riscos avaliados foram:

MACROPROCESSOS	RISCOS INERENTES COM ALTO NÍVEL DE EXPOSIÇÃO
Institucional	Interrupção ou descontinuidade dos processos e das atividades críticas da Fundação
	Retirada de Patrocínio aos Planos de Benefícios pela Patrocinadora
	Não aderência às exigências da LGPD - Lei Geral de Proteção de Dados
Seguridade	Concessão de benefício a participante em desacordo com os parâmetros regulamentares
	Desequilíbrio técnico dos planos de benefícios
	Falha na elaboração das bases de dados a ser utilizada no estudo técnico
Investimentos	Desalinhamento de rentabilidade com metas e expectativas
	Fraude/desvios de conduta em investimentos
	Gestão pouco eficiente de Investimentos
	Erros, atrasos ou inadequação na efetivação de ordens de aplicação ou resgate de investimentos dos planos de benefícios previdenciários e assistenciais
	Reconhecimento incorreto ou impreciso dos ativos ou da rentabilidade das carteiras de investimentos nos relatórios contábeis ou gerenciais
Não aderência aos limites ou não atendimento das exigências legais ou da Política de Investimentos	
Gestão	Erros ou atrasos na apuração das cotas contábeis dos planos previdenciários
	Execução de pagamentos indevidos
	Erros nas atualizações das informações cadastrais via sistema CIP
	Perda e/ou não reposição de pessoas com conhecimento técnico relevante
Saúde	Indisponibilidade financeira para pagamentos a credenciados, terceiros e outros referentes a eventos ocorridos antes da transferências dos planos
	Descontinuidade do plano de saúde para empregados da Sabesprev
Tecnologia da Informação	Falta ou falha na execução da revisão dos direitos de acessos aos sistemas corporativos
	Acesso indevido ou não autorizado aos recursos computacionais



Na Sabesprev, um sistema informatizado de gerenciamento apóia todo o processo de gerenciamento de riscos, monitorando as obrigações legais e as ações para aperfeiçoamento contínuo dos controles internos. Esses controles são identificados, revisados e registrados no Sistema de Riscos.

Em 2019, foi reforçado o monitoramento dos planos de ação com alertas automáticos, tanto em relação aos prazos de efetivação das ações como em relação ao acesso para as verificações necessárias pela auditoria interna da Patrocinadora Sabesp.

A Governança Corporativa foi avaliada quanto às melhores práticas estabelecidas pela Previc, tendo atingindo um grau de aderência de 98%. O Código de Ética e Conduta da Sabesprev foi atualizado com definição de um Comitê de Ética permanente.

Também foi executado, pelo segundo ano consecutivo, o Programa de Integridade e Compliance para aprimorar os mecanismos de prevenção, detecção e correção de desvios éticos.

O Programa, que deverá continuar nos próximos anos, pretende:

- Criar uma cultura que encoraje a conduta ética;
- Prevenir, detectar e tratar desvios de conduta (existentes e potenciais) e
- Apoiar o cumprimento da legislação, em especial da lei anticorrupção, do Código de Ética e Conduta e dos normativos internos.

Em 2019, o Programa promoveu ações como: lançamentos mensais de Boletins da Integridade, jogos temáticos com os empregados no formato de quiz eletrônico, levantamento de assuntos de ética para discussão nas reuniões das lideranças, evento com toda equipe no Dia Nacional contra a Corrupção, entre outros.



RELACIONAMENTO



A Sabesprev conta com uma área para atendimento, com diversos canais de relacionamento, assegurando rapidez e eficiência às solicitações dos Participantes.

O respeito, a cordialidade e o conhecimento técnico também são competências fundamentais da equipe, que continua mantendo boas avaliações.

De janeiro à dezembro/2019 foram realizados 35.341 atendimentos de Seguridade (Previdência e Empréstimos), pelos mais diversos canais de atendimento.

A seguir é possível observar as quantidades:

CANAIS DE ATENDIMENTO	2019 (SEGURIDADE)
CENTRAL TELEFÔNICA	28.829
BACK OFFICE	706
CHAT	43
ATENDIMENTO PRESENCIAL	3.803
EMAIL	1.960
TOTAL	35.341

De janeiro à julho/2019 foram realizados 56.634 atendimentos de Saúde, pelos seguintes canais de atendimento:

CANAIS DE ATENDIMENTO	2019 (SAÚDE)
CENTRAL TELEFÔNICA	43.736
BACK OFFICE	3.985
CHAT	90
ATENDIMENTO PRESENCIAL	1.924 (saúde/odonto/pericia)
EMAIL	6.899
TOTAL	56.634



O Call Center continua sendo o meio de relacionamento preferido pelos participantes.

Os participantes de Previdência e Saúde acionaram o Call Center por diversos motivos, dentre os quais os assuntos mais demandados foram:

	ASSUNTO	%
1º	Boletos	4.145
2º	Saldos e Extratos diversos	2.274
3º	Acesso à área restrita	1.866
4º	Indicação de Credenciado	1.784
5º	Recadastramento de Assistidos	1.503
6º	Inadimplência	1.328
7º	Movimentação Cadastral	1.284
8º	Senhas Médicas	1.256
9º	Sugestões e Assuntos diversos	1.229
10º	Mensalidades Empréstimo / Saúde / Previdência	1.197

Vale destacar que em 2019, um importante novo canal de comunicação foi lançado: o Mobile Sabesprev, aplicativo de celular disponível na Play Store.

Por ele, o participante também pode se comunicar diretamente com a Fundação.

CONHEÇA OS CANAIS DE ATENDIMENTO:

Chat

www.sabesprev.com.br > Atendimento ao Participante
De segunda à sexta-feira das 9h às 12h e das 14h às 18h

Fale Conosco ou E-mail

www.sabesprev.com.br > Atendimento ao Participante
atendimento@sabesprev.com.br

Atendimento Pessoal e Endereço Para Correspondências

Alameda Santos, 1.827 – Cj. 142 - Cerqueira César – São Paulo/SP -
CEP 01419-909
De segunda à sexta-feira das 8h às 18h

Call Center

08000 55 1827 (ligação gratuita)
De segunda a sexta-feira, das 8h às 18h.

Autoatendimento do site

www.sabesprev.com.br > Área Restrita
Local onde é possível acessar à distância várias informações pessoais do Participante e serviços, bastando para isso estar cadastrado com um login protegido por senha individual de acesso.

Mobile Sabesprev

É necessário baixar na Play Store (disponível para Android) no Smartphone. Acesso imediato, na palma da mão, às notícias, rentabilidade, cadastro, contribuições, extratos, demonstrativos, simulações, além da solicitação de empréstimos pessoais.



OUVIDORIA

A Ouvidoria, ligada ao Conselho Deliberativo, tem o papel de intermediar conflitos, buscando assegurar os direitos dos participantes, conforme as regras, regulamentos e legislações que norteiam a Fundação.

Em 2019, a Ouvidoria realizou 1.601 atendimentos, sendo necessária a abertura de 191 ocorrências para reavaliação quanto à decisão inicial. O tempo médio de resposta das demandas ao Participante foi de seis dias na Ouvidoria. Do total de atendimentos, 75% das demandas referiam-se aos Planos de Saúde e Odontológicos, 24% à Previdência e Empréstimo e 1% aos demais assuntos.

Foi observado neste ano, questionamentos sobre as regras regulamentares de Previdência Complementar e que demandaram análise jurídica para resolução das solicitações.

Tal observação demonstra a necessidade de, oportunamente, revisar os regulamentos dos Planos de Previdência sob a ótica das novas práticas de mercado e da atualização da legislação cabível.



CANAIS E QUANTIDADES DE OCORRÊNCIAS

ANO	E-MAIL	TELEFONE	FALE CONOSCO	PESSOAL	PROCON	CARTA	TOTAL
2015	180	371	30	22	11	01	615
2016	178	197	65	11	16	01	468
2017	141	137	44	08	10	01	341
2018	114	98	21	30	08	01	272
2019	75	68	17	30	01	00	191

CONHEÇA OS MEIOS DE ATENDIMENTO DA OUVIDORIA:

ATENDIMENTO TELEFÔNICO

Telefone:(11) 3145.4636

E-mail:ouvidoria@sabesprev.com.br

De segunda à sexta-feira, das 9h00 às 12h30 e das 14h30 as 18h00



COMUNICAÇÃO

Na Sabesprev, a comunicação é uma ferramenta estratégica com o objetivo de trazer transparência às ações de gestão e promover a educação financeira e previdenciária.

A Fundação dispõe de diversos meios de comunicação como: boletins, informativos, vídeos, website, e-mail, SMS, pesquisas, relatórios, folders, entre outros.

A seguir destacamos algumas ações em 2019:

- A Sabesprev promoveu diversos encontros presenciais com participantes de seus Planos Previdenciários com o objetivo de informar sobre suas regras, benefícios - quais são, como potencializá-los e acessá-los, além de dicas de tributação e de planejamento financeiro pessoal. As palestras aconteceram na sede da Fundação, na cidade de São Paulo, em diversas datas ao longo do segundo semestre, e ainda disponibilizada on line para proporcionar maior alcance. Convidada a trazer os conteúdos para as unidades da Sabesp no interior e litoral do Estado, a Fundação passou a locomover suas equipes com o intuito de atender ao maior número de participantes. As primeiras palestras, fora de sua sede, foram realizadas nas cidades de Lins e Fernandópolis. Para 2020 foram programadas mais de dez palestras nas unidades da R.



- Em continuidade à série de cartilhas de educação financeira, lançadas em 2018 e intituladas “Do Colchão ao Milhão”, a Sabesprev lançou em 2019 as “Cartilhas do Participante”. O objetivo era trazer informações sobre a importância de investir em um Plano de Previdência Complementar. As cinco cartilhas lançadas no exercício falavam sobre as principais vantagens de ter um Plano de Previdência Complementar; as regras e características de cada um dos três Planos administrados pela Sabesprev; os tipos de regime tributário, o histórico de rentabilidade, a disponibilidade de produtos de empréstimo pessoal atrelados à esses Planos e os institutos legais. Essas cartilhas trouxeram também esclarecimentos sobre os principais mitos em torno da Previdência Complementar no Brasil.



- A Sabesprev desenvolve diversas ações para promover a cultura da ética e das melhores práticas, identificando os riscos de compliance e orientando comportamentos, não apenas dos empregados, mas de dirigentes, conselheiros, patrocinadoras, participantes e fornecedores. Em 2019, o Programa de Integridade e Compliance promoveu a cultura da ética e das melhores práticas, com ações como: lançamentos mensais de Boletins da Integridade, jogos temáticos com os empregados na forma de quiz, levantamento de assuntos para discussão nas reuniões das lideranças e um evento específico, com toda equipe, no Dia Nacional contra a Corrupção.

- Mais uma vez, a Sabesprev recebeu reconhecimento pelos esforços de transparência em seu Relatório Anual de Informações aos Participantes. A Fundação foi indicada como uma das finalistas ao 21º Prêmio Abrasca de Melhor Relatório na categoria Organizações Não-Empresariais. A Associação Brasileira das Companhias Abertas - Abrasca, incentiva através desta premiação o aprimoramento da qualidade das informações prestadas aos participantes. A Sabesprev, que já levou o prêmio principal em anos anteriores, figurou entre grandes entidades como CBS Previdência, Economus, Brasilprev, Petros, Infraprev, Previ, Real Grandeza e Telos.

- Outro processo relevante que necessitou de grande esforço de comunicação e principalmente de muita transparência foi o encerramento dos Planos de Saúde da Sabesprev. A divulgação das etapas foi ampla e transparente, tanto para os beneficiários quanto para os recursos credenciados. Os meios de comunicação da Sabesp e Sabesprev também foram vastamente utilizados para alertar os participantes sobre todo o processo que foi concluído com sucesso.

TI

Em 2019, a Sabesprev continuou investindo em soluções avançadas em TI para garantir mais agilidade e facilitar o acesso às informações.

Essas melhorias geraram economia, ganhos de produtividade, disponibilidade, integridade e confidencialidade das informações, bem como, novos tipos de interações com os públicos e maior segurança, com destaque para:

- **Atualização da Política de Segurança da Informação (SI) e criação de boletins trimestrais:** com foco na cultura de proteção aos dados e adoção de comportamentos seguros;
- **Novo sistema de PABX:** Uma solução integrada para telefonia com tecnologia VoIP, novas funcionalidades e melhorias, novos equipamentos telefônicos. A solução também trouxe redução de custos e melhoria administrativa na gestão de contratos com a redução de serviços e número de prestadores.
- **Aplicativo mobile:** conforme já mencionado no capítulo de “Relacionamento”.

PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR



O regime de Previdência Complementar é facultativo e baseado na constituição de reservas que serão utilizadas para o pagamento de benefícios previdenciários no futuro. Este regime é operado por Entidades Abertas e Fechadas.

As Entidades Fechadas de Previdência Complementar, como a Sabesp, são acessíveis apenas aos empregados de uma determinada empresa ou associados ligados à uma entidade representativa de classe. São reguladas e fiscalizadas pelo Conselho

Nacional de Previdência Complementar (CNPC) e pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), respectivamente.

As empresas que oferecem Planos de Benefícios Previdenciários aos seus empregados, como a Sabesp, são chamadas Patrocinadoras. Mas dentro desse regime ainda existem as Instituidoras que são pessoas jurídicas de caráter profissional, classista ou setorial que instituem Planos Previdenciários.

Em setembro/2019, conforme dados da Precv, 3.262 Patrocinadoras/Instituidoras patrocinavam 1.110 Planos Previdenciários administrados por 298 Entidades Fechadas de Previdência Complementar. Desses Planos, 313 eram na modalidade Benefício Definido, 449 Contribuição Definida e 348 Contribuição Variável.

Atualmente, a Sabesp administra três Planos Previdenciários: dois modelados em Contribuição Definida (CD) e um Plano modelado em Benefício Definido (BD).

Os Planos conhecidos como BD são aqueles em que o valor (ou o nível do benefício programado) é previamente definido e o seu custeio é determinado atuarialmente ao longo do tempo, de forma a suportar a concessão e a manutenção do benefício. O Plano de Benefícios Básico da Sabesp é um Plano BD.

Os Planos conhecidos como CD são aqueles em que o valor do benefício programado é apurado de acordo com o saldo que o Participante possui em sua conta. A conta de cada Participante recebe além das suas contribuições, as contribuições da Patrocinadora e a rentabilidade.

Mesmo após o início do recebimento do benefício, a rentabilidade continua atualizando o saldo de contas. O Plano SABESPREV MAIS e o Plano de Reforço são Planos CD, porém apenas o Plano SABESPREV MAIS tem patrocínio. As contribuições dos participantes, das Patrocinadoras (se houver) e a rentabilidade dos investimentos formam os ativos dos Planos.

Em outubro/2019, os ativos totais das Entidades Fechadas de Previdência Complementar totalizavam R\$ 959 bilhões, conforme dados da Abrapp, passando a representar 13,40% do PIB brasileiro.

Os ativos dos Planos podem ser investidos exclusivamente nos segmentos regulamentados pelo Conselho Monetário Nacional: Renda Fixa; Renda Variável; Investimentos Estruturados; Investimentos no Exterior; Imobiliário; e Operações com Participantes (Empréstimos).

No capítulo de Investimentos deste Relatório pode ser verificada a alocação dos recursos dos Planos de Benefícios administrados pela Sabesp em cada um desses segmentos.

PLANOS PREVIDENCIÁRIOS

A Fundação administra três Planos de Previdência Complementar para os empregados e ex-empregados das Patrocinadoras Sabesp e Sabesprev. Isso significa um compromisso com mais de 21,9 mil participantes, além do grande número de familiares que também dependem destes Planos. Em dezembro/2019, o patrimônio total de cobertura investido, considerando os três Planos, era de aproximadamente R\$ 3,2 bilhões, com desembolso anual para pagamento de benefícios e resgates na ordem de R\$ 167 milhões.

PARTICIPANTES DOS PLANOS

Cerca de 89% dos empregados das Patrocinadoras Sabesp e Sabesprev estão inscritos em pelo menos um dos Planos Previdenciários: Benefícios Básico (BD), SABESPREV MAIS (CD) ou Reforço (CD), sendo que 1.098 pessoas estão inscritas em mais de um Plano simultaneamente (SABESPREV MAIS + Reforço ou Básico + Reforço). A população destes Planos está apresentada da seguinte forma:

PARTICIPANTES DOS PLANOS

ANO	SABESPREV MAIS		BENEFÍCIOS BÁSICO		REFORÇO		TOTAL
	ATIVOS ¹	ASSISTIDOS ²	ATIVOS ¹	ASSISTIDOS ²	ATIVOS ¹	ASSISTIDOS ²	
2015	4.355	901	8.529	6.537	989	44	21.355
2016	8.490	973	4.896	6.555	969	46	21.929
2017	8.385	974	4.538	6.615	938	44	21.539
2018	8.434	1.001	4.310	6.800	908	53	21.506
2019	8.819	1.057	4.026	7.021	904	67	21.894

¹ATIVOS = Inclui Benefício Proporcional Diferido
²ASSISTIDOS = Inclui pensionistas e pré benefício
 Fonte: Avaliação Atuarial

PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO – BD

Criado em 1991, no modelo de Benefício Definido (BD), este Plano estabelece 70% do Salário de Participação (já incluído o benefício hipotético do INSS, calculado com base no texto original da Lei nº 8.213/1991). Este Plano conta com subsídio das Patrocinadoras. Em 2001, este Plano passou a apresentar déficit técnico, decorrente da alteração de algumas premissas atuariais necessárias para o atendimento da legislação, refletindo melhor a realidade da massa de Participantes.

Em 2016, quando a atual Diretoria Executiva da Sabesprev assumiu a gestão da Entidade, o déficit atuarial permanecia sem equacionamento, em razão de uma decisão judicial de 2010, e já acumulava R\$ 1,108 bilhão. Com a conclusão desta ação judicial, favorável à Sabesprev, ainda em 2016, foi possível retomar as migrações entre Planos Previdenciários e iniciar a cobrança do déficit atuarial remanescente do Plano BD, de acordo com a legislação.

EVOLUÇÃO DO DÉFICIT ATUARIAL (EM R\$ MIL)



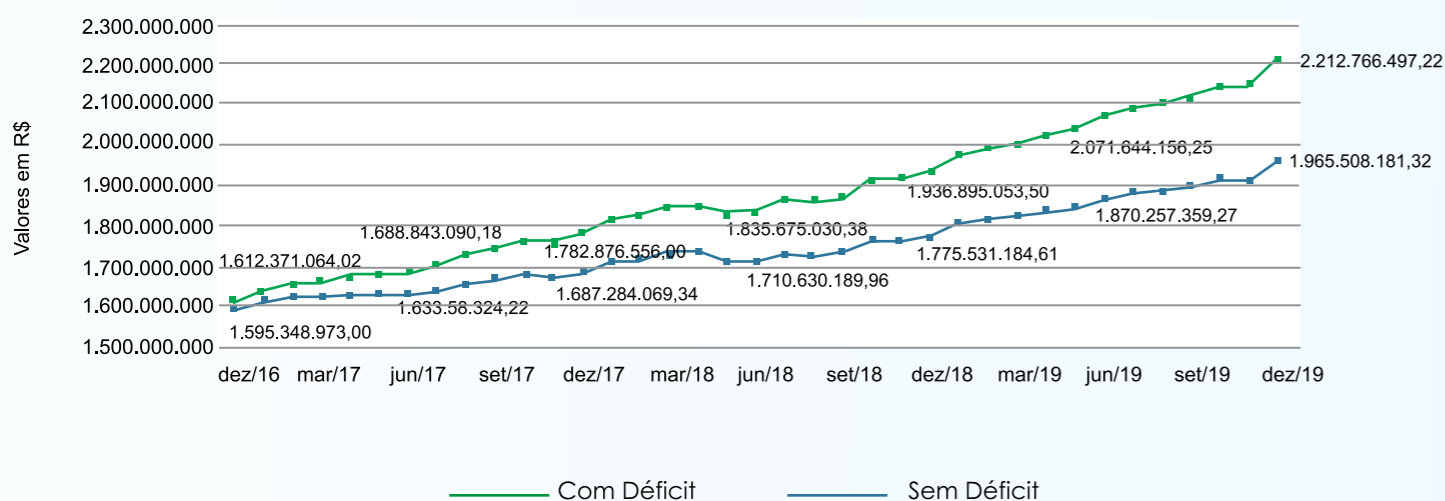


Após a conclusão das migrações foi feita uma Avaliação Atuarial por fato relevante, de forma a dimensionar o passivo a ser equacionado e apurar o nível de custeio necessário à cobertura do déficit avaliado. Ainda no final de 2016, foi implantada a Contribuição Extraordinária para Déficit, que permitiu a retomada da sustentabilidade do Plano BD.

Desde então, o pagamento das Contribuições Extraordinárias tem contribuído para a elevação patrimonial, na ordem de aproximadamente R\$ 247 milhões (até dezembro/2019), comparado ao cenário anterior, de não pagamento das Contribuições Extraordinárias.

Essa evolução no patrimônio, com o equacionamento do déficit torna o Plano mais sustentável ao longo do tempo, sem a necessidade no momento de inserir novas contribuições.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO DO PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO



O Plano de Equacionamento do Déficit Atuarial do Plano BD, calculado conforme orientação da Previc, estabeleceu um nível de Contribuição Extraordinária elevado, que pesou na capacidade financeira de alguns grupos de Participantes ativos e assistidos.

Além disso, uma ação judicial movida pela Associação dos Aposentados e Pensionistas da Sabesp (AAPS) colocava em risco o reequilíbrio financeiro do Plano BD.

Buscando uma solução definitiva para tais dificuldades, a Sabesprev uniu-se a Sabesp para redigir um acordo com a AAPS, buscando a suspensão da ação judicial em andamento.

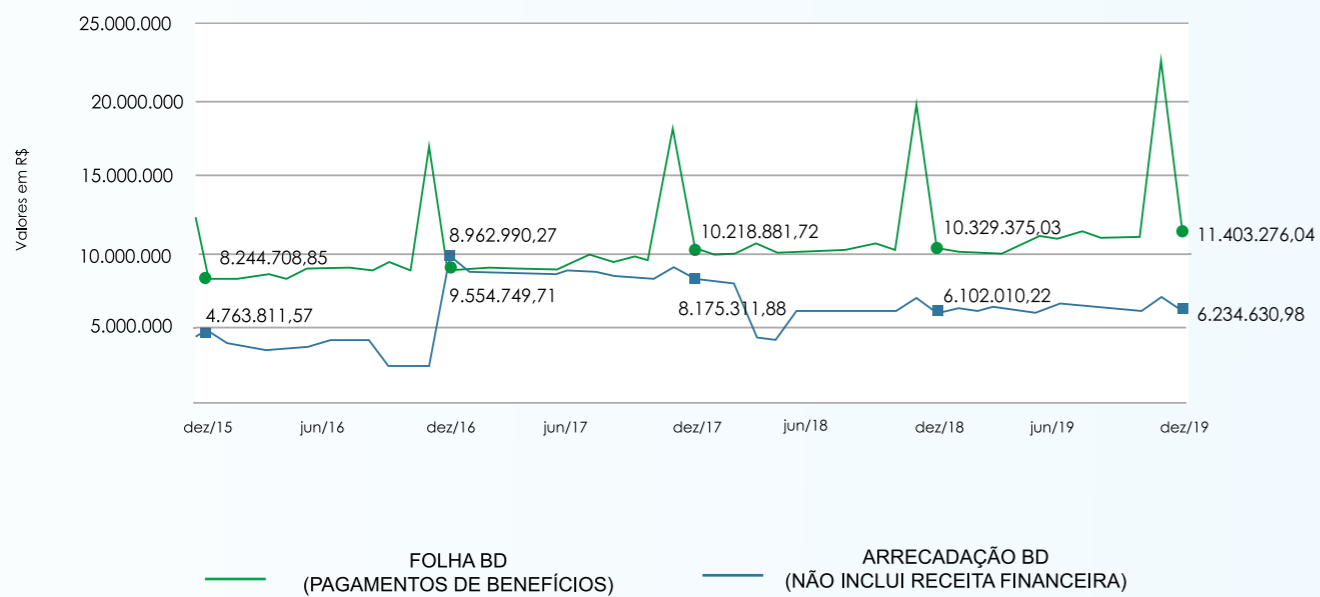
ACORDO COM AAPS

O acordo assinado em 2017 estabeleceu, principalmente, a revisão do Plano de Equacionamento de Déficit, implantado em dezembro/2016, e do cálculo do custeio para cobertura extraordinária do déficit. Assim, a partir de janeiro/2018, houve um alívio nas contribuições mensais, permitindo a manutenção da proteção previdenciária para aqueles Participantes que estavam com dificuldade no pagamento e a suspensão e retirada do processo que impedia a migração entre o BD e o SABESPREV MAIS.

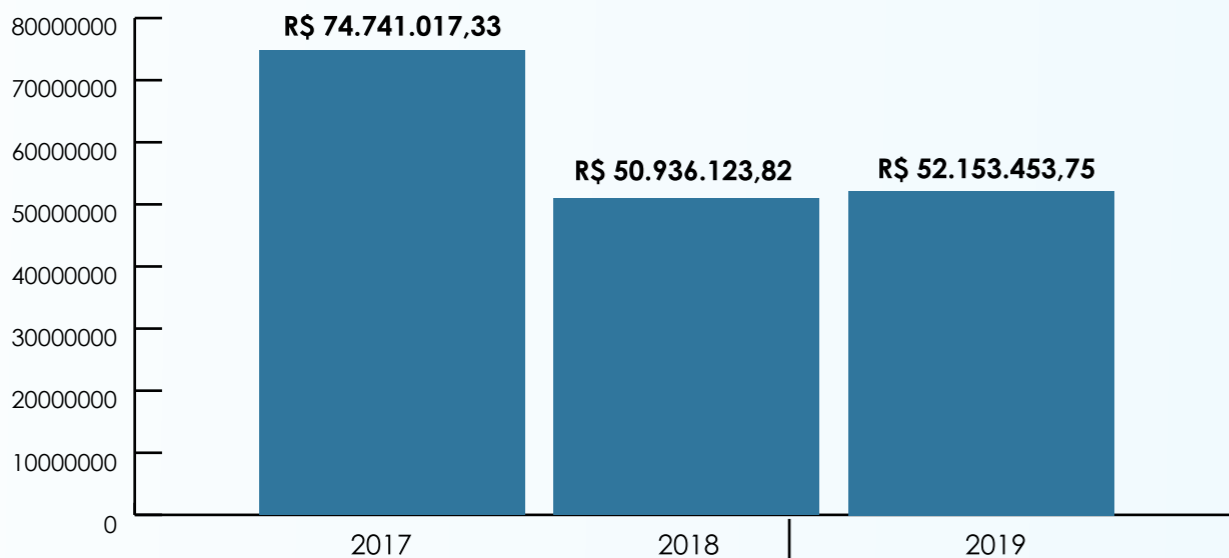
A revisão déficit, que passou pela ampliação do prazo, possibilitou a redução da amortização anual, diminuindo o fluxo de contribuições, conforme segue:



FLUXO DE CAIXA DO PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO



CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS PARA DÉFICIT

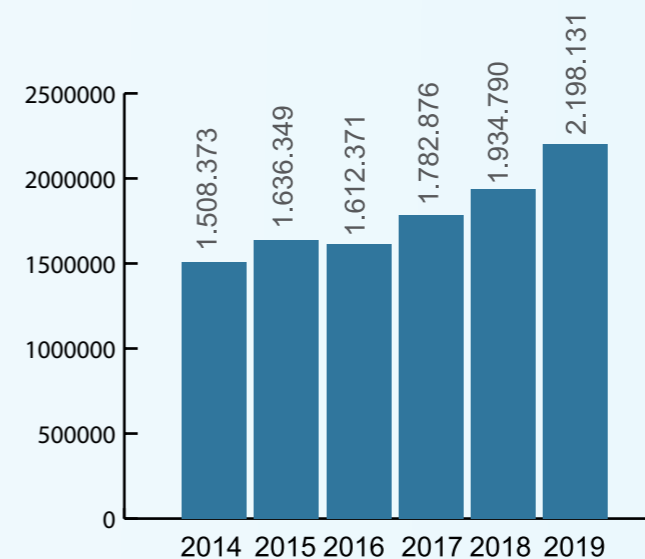


EM 2018 COM A APROVAÇÃO DO REEQUACIONAMENTO OCORREU A REDUÇÃO DAS TAXAS PARA PARTICIPANTES E ASSISTIDOS

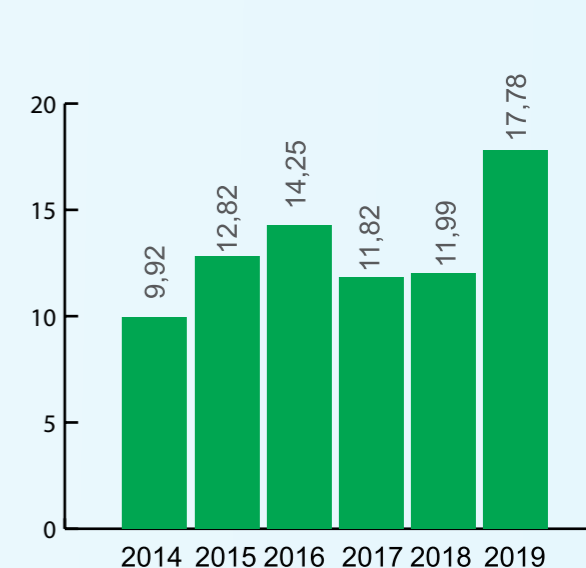
PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO – BD

Confira os resultados do Plano de Benefícios Básico (BD) nos últimos anos:

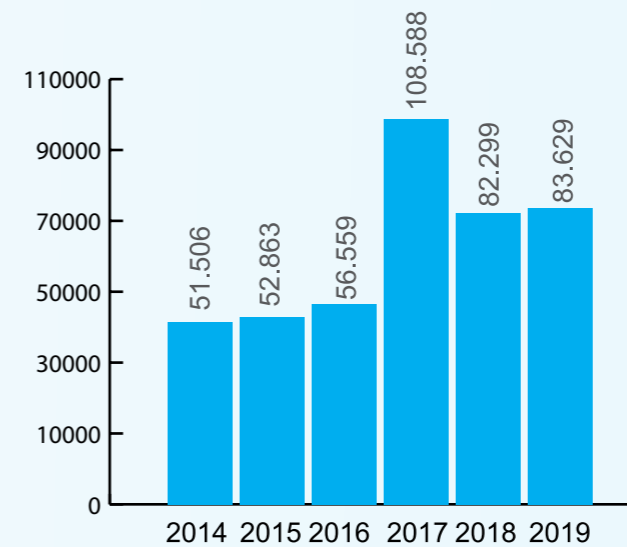
ATIVO LÍQUIDO (EM R\$ MIL)



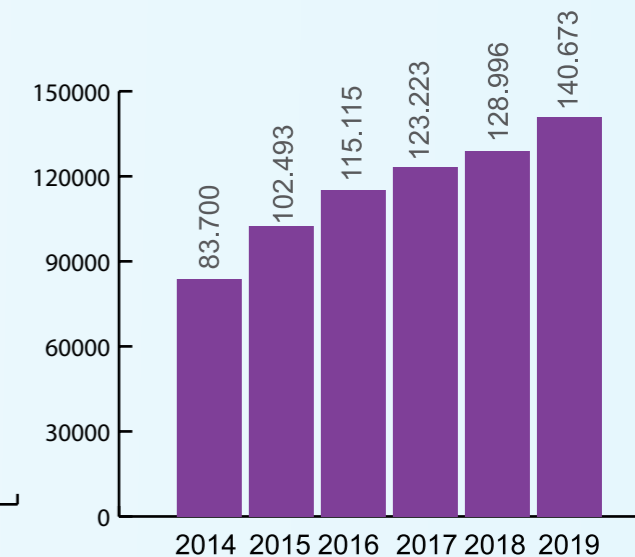
RENTABILIDADE LÍQUIDA (%)



CONTRIBUIÇÕES (EM R\$ MIL)



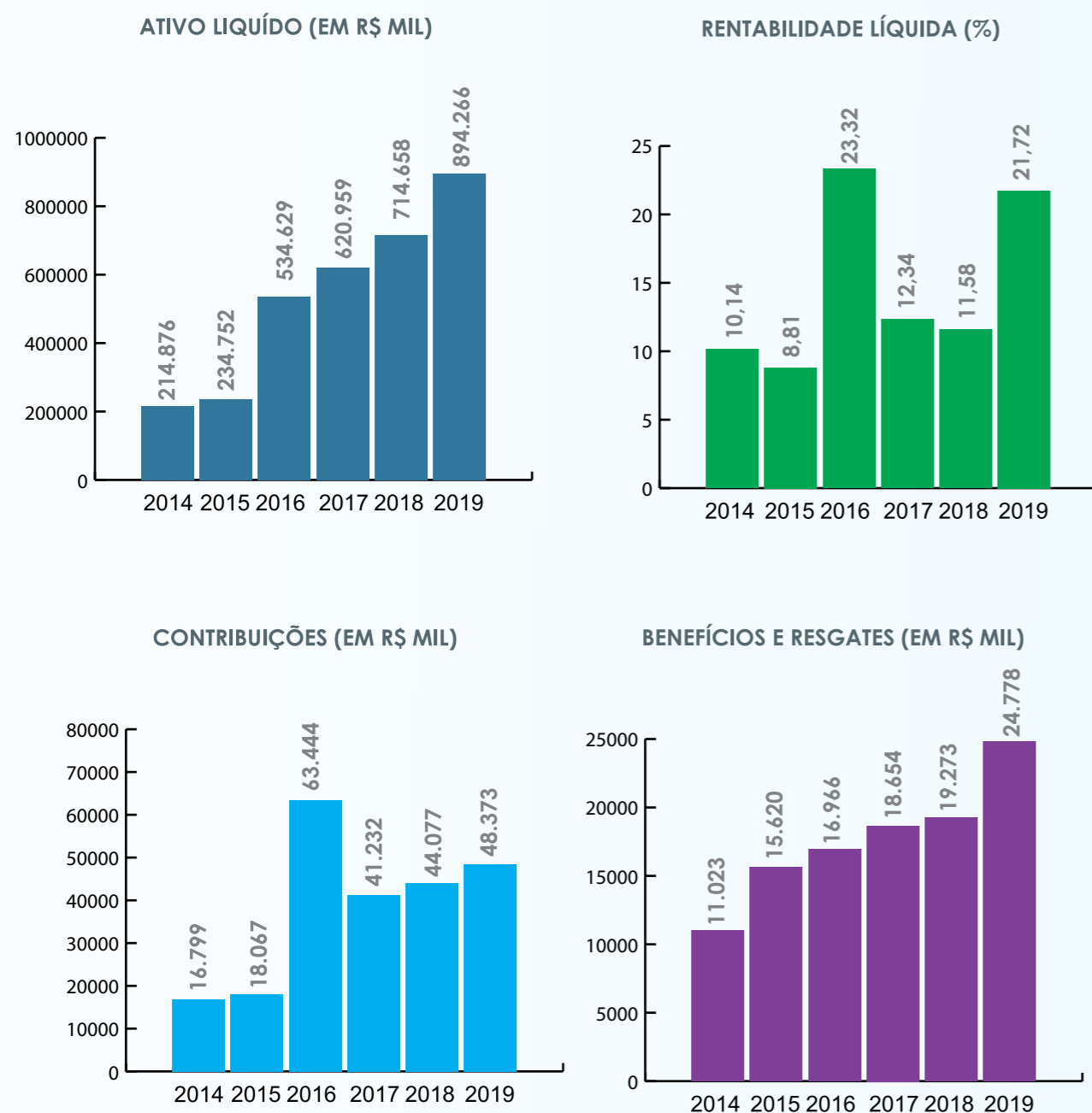
BENEFÍCIOS E RESGATES (EM R\$ MIL)



PLANO SABESPREV MAIS

O Plano SABESPREV MAIS, modelado em Contribuição Definida, foi lançado em 2010 e conta com subsídio das Patrocinadoras Sabesp e Sabesprev. As contribuições básica, de risco e as administrativas têm 100% de contrapartida das Patrocinadoras.

Confira a evolução dos resultados do Plano SABESPREV MAIS nos últimos anos:



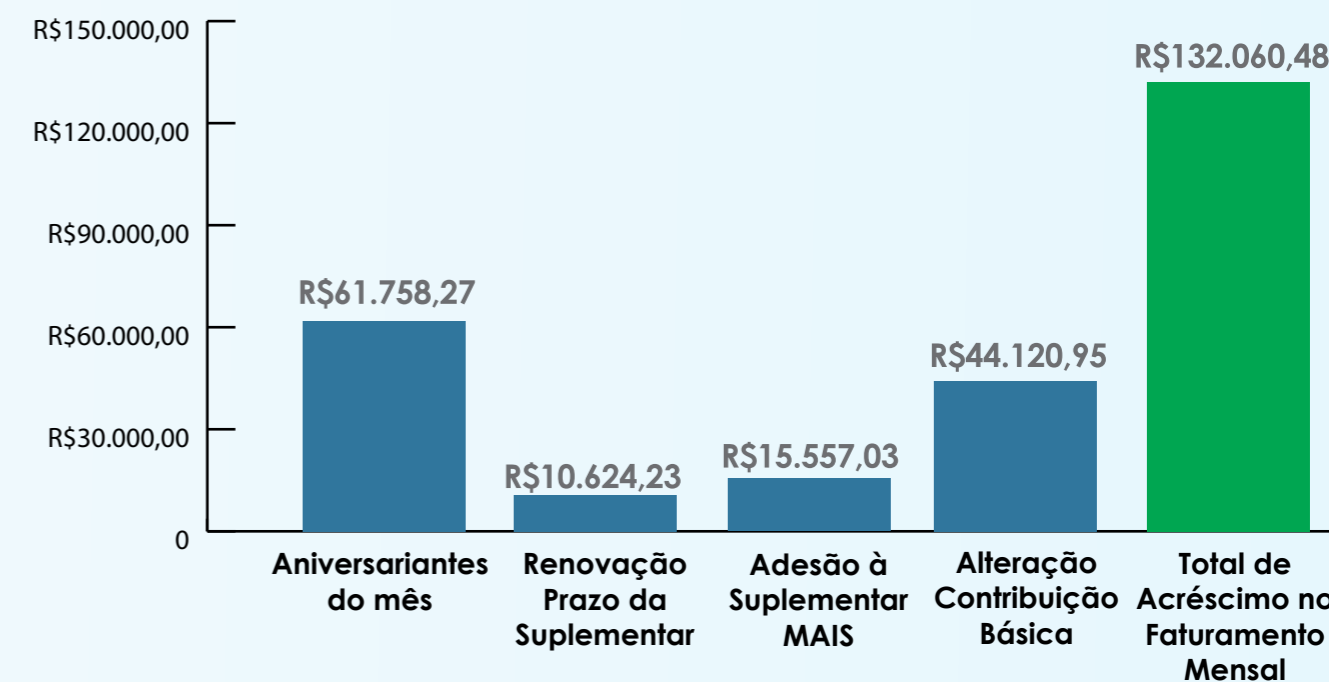
A Patrocinadora Sabesp já quitou as Contribuições Extraordinárias para Déficit e Incentivo de todos os Participantes que migraram para o Plano SABESPREV MAIS, tanto nas migrações de 2010 quanto nas de 2016, e vem mantendo seu compromisso em relação às Contribuições sob sua responsabilidade, conforme dispõe regulamento e Convênio de Adesão do Plano.

A Sabesprev fez algumas campanhas junto aos participantes, em 2019, com o objetivo de: promover os planos previdenciários; atrelar a imagem da Sabesprev ao futuro de cada participante; esclarecer dúvidas; e criar oportunidades para ampliação das poupanças previdenciárias. As campanhas foram:

1. “Dê um presente para o seu futuro”, no mês do aniversário do participante;
2. “Continue fazendo mais pelo seu futuro”, sobre a renovação do prazo da Contribuição Suplementar no Plano SABESPREV MAIS;
3. “Incremente sua Reserva Previdenciária”, sobre a possibilidade de aderir à Contribuição Suplementar no Plano SABESPREV MAIS;
4. “Aproveite a contrapartida da Patrocinadora”, sobre a possibilidade de aumentar a Contribuição Básica do Plano SABESPREV MAIS para aqueles que ainda não atingiram o limite regulamentar;
5. “Drible o Leão”, para aproveitar o incentivo fiscal do Imposto de Renda.

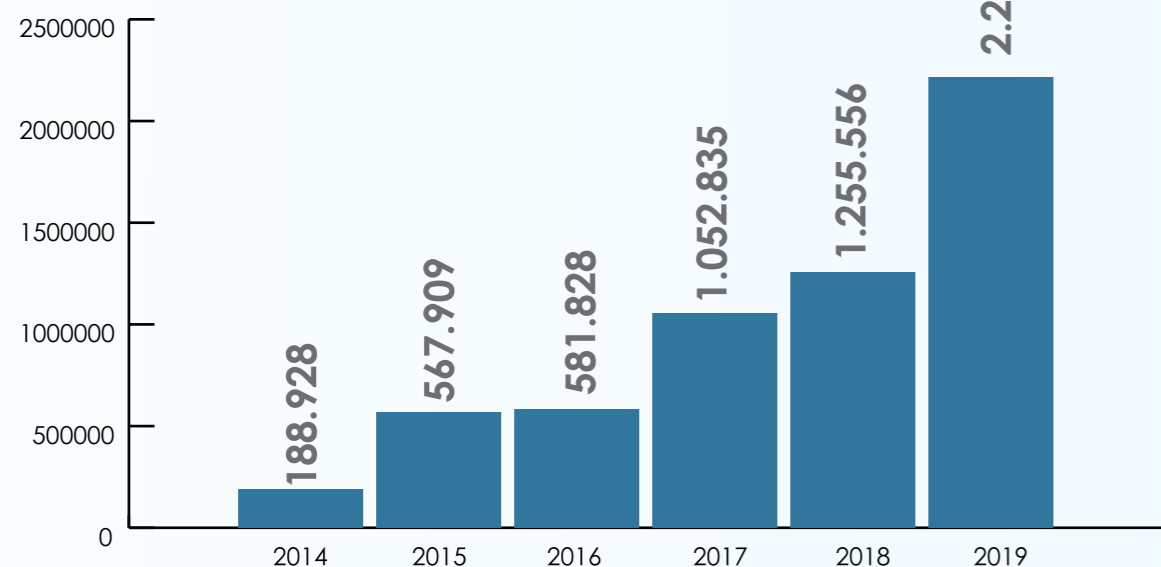
O resultado conjunto das ações acima incrementou o faturamento mensal em 3,19% da receita com contribuições.

Acréscimo ao Faturamento Mensal



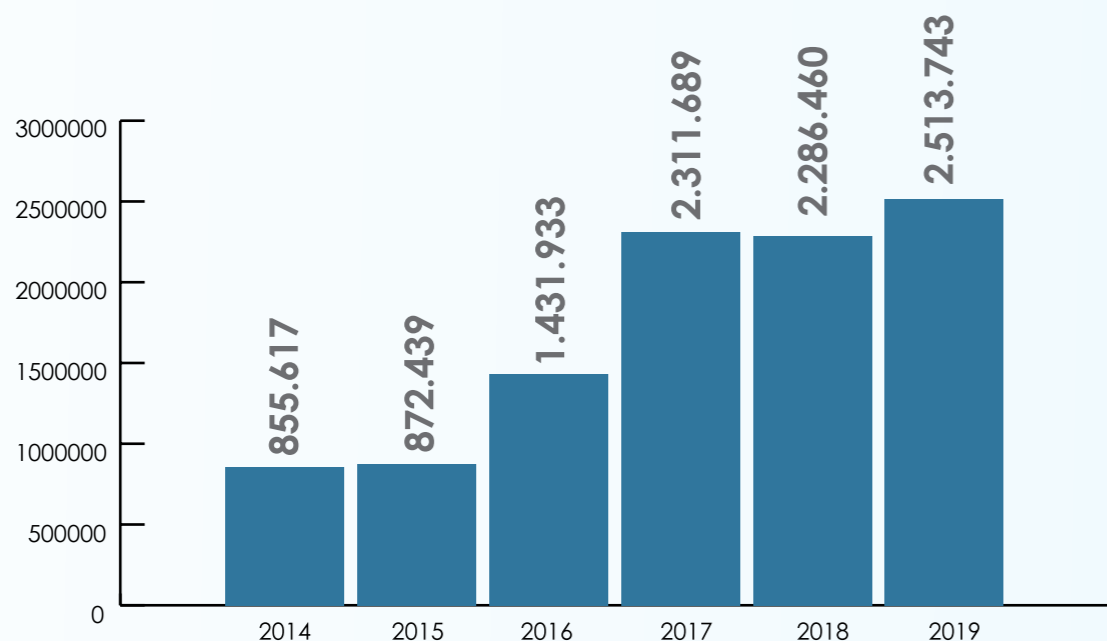
Em comparação a 2018, ocorreu um aumento de 76% em relação aos valores recebidos. O aumento nas Contribuições Esporádicas demonstra maior nível de confiança dos participantes na gestão Sabesprev e maior engajamento no sentido de melhorar suas reservas futuras.

EVOLUÇÃO DAS CONTRIBUIÇÕES EXTRAORDINÁRIAS SABESPREV MAIS



Já, no que tange às Contribuições Suplementares, em termos de valores aportados, houve um aumento de aproximadamente 10%. Um resultado que demonstrou uma inversão do que ocorreu em 2018, quando este tipo de contribuição apresentou um declínio de 1,09%. Isso indica mais uma vez a preocupação dos participantes em melhorar suas reservas previdenciárias, na esteira das mudanças de atitude que a reforma da previdência enseja.

EVOLUÇÃO DAS CONTRIBUIÇÕES SUPLEMENTARES SABESPREV MAIS



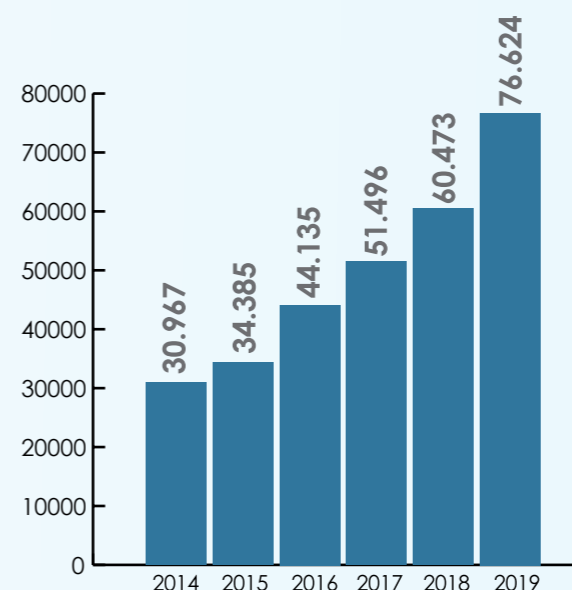
PLANO DE REFORÇO

Em 2019, o Plano de Reforço completou 21 anos. Inicialmente ele foi criado para os participantes do BD que procuravam uma forma de incrementar a sua previdência complementar. Hoje, este Plano está disponível para todos os empregados das Patrocinadoras, inclusive os participantes do Plano SABESPREV MAIS.

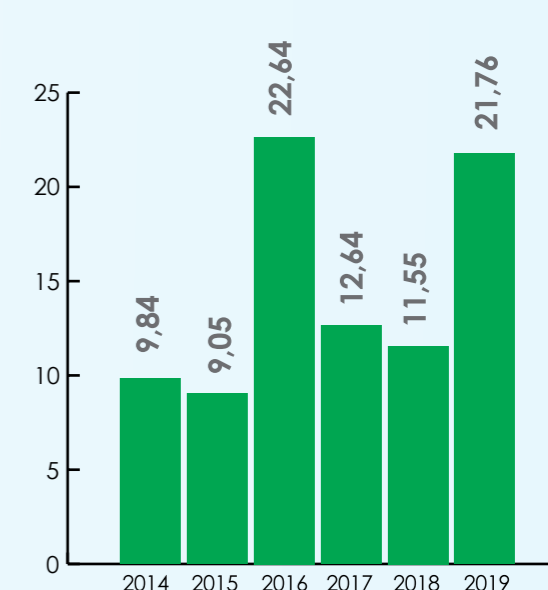
Os primeiros participantes do Plano (criado em 07/1998) acumularam até 12/2019 uma rentabilidade de 1.911,08%. Ou seja, em torno de 15,04% ao ano.

Confira a evolução do Plano de Reforço nos últimos anos:

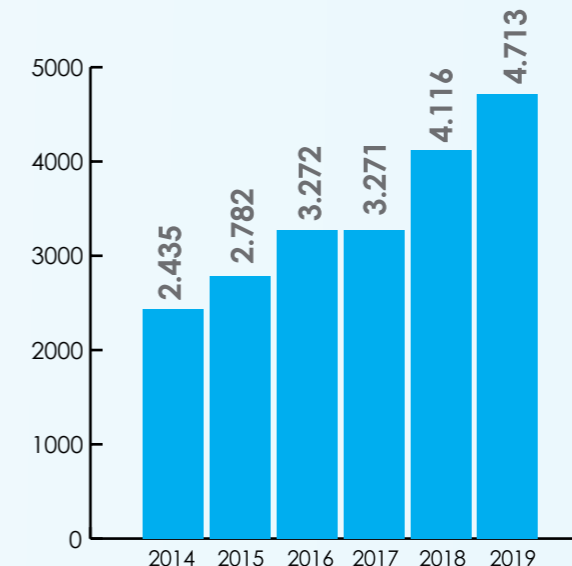
ATIVO LÍQUIDO (EM R\$ MIL)



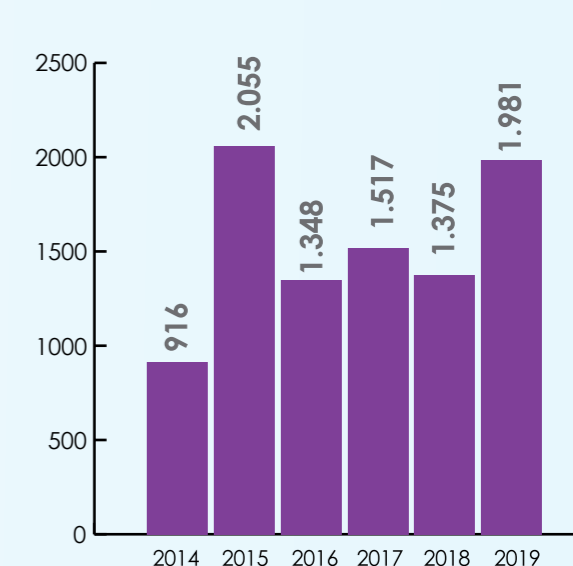
RENTABILIDADE LÍQUIDA (EM%)

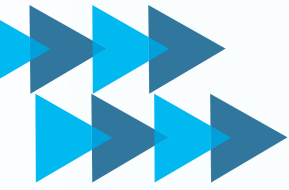


CONTRIBUIÇÕES (EM R\$ MIL)



BENEFÍCIOS E RESGASTES (EM R\$ MIL)

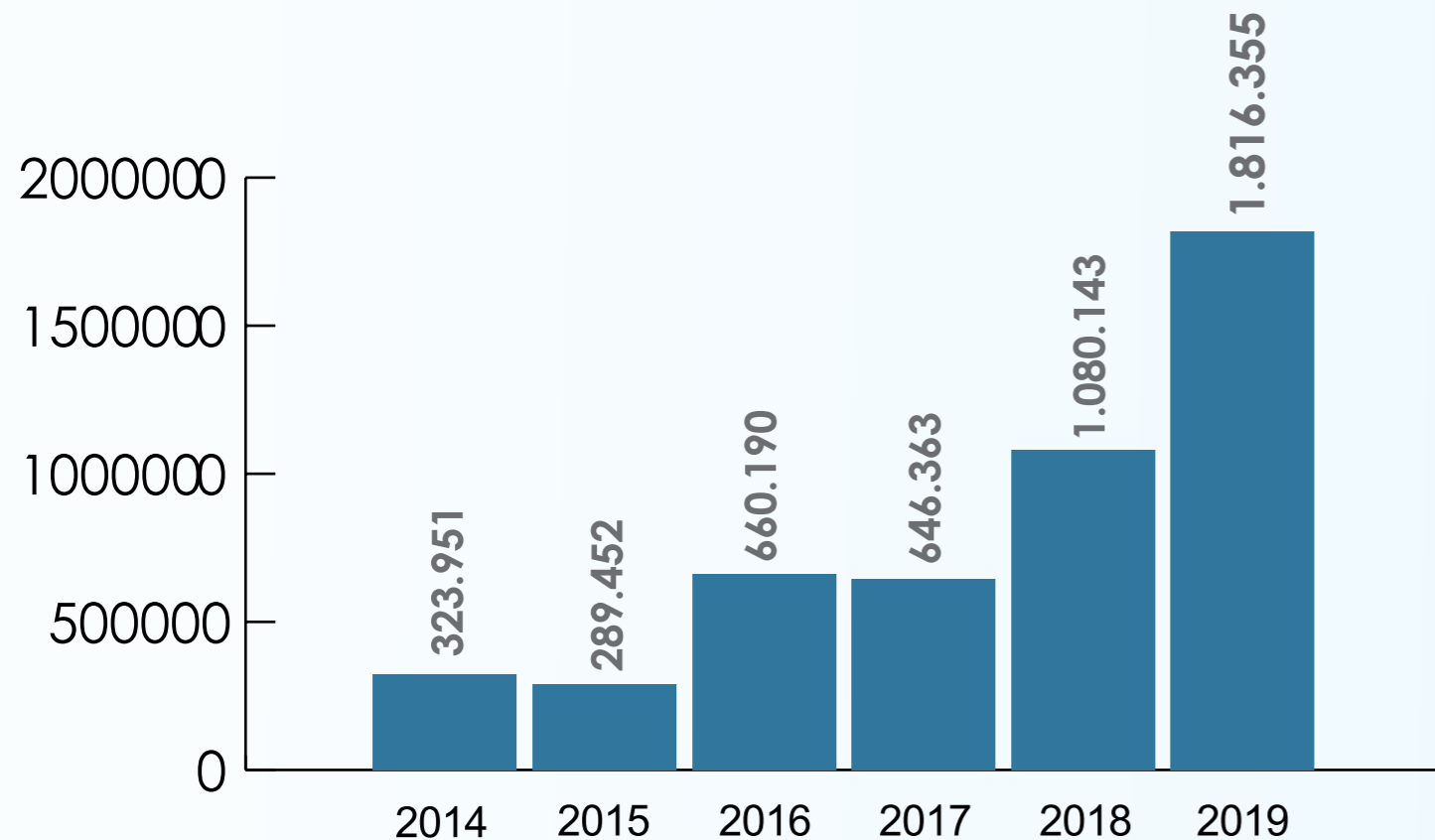




O Reforço é custeado exclusivamente por contribuições dos participantes e permite que sejam feitas Contribuições Esporádicas.

Os valores aportados de forma esporádica cresceram 68% comparados a 2018.

EVOLUÇÃO DAS CONTRIBUIÇÕES ESPORÁDICAS PLANO DE REFORÇO (EM R\$)



AValiação Atuarial

Anualmente um atuário externo independente realiza a Avaliação Atuarial dos Planos Previdenciários, conforme procedimento previsto no Art. 18 da Lei Complementar nº 109/2001.

O objetivo é dimensionar o valor das reservas matemáticas e de outros compromissos dos Planos, estabelecendo o Plano Anual de Custeio com hipóteses atuariais adequadas às características do Plano e à massa de Participantes. As hipóteses atuariais são aprovadas pelo Conselho Deliberativo.

• PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO - BD:

Com o objetivo de deixar o passivo mais coerente com o cenário de redução de taxa de juros da economia, a Avaliação Atuarial 2019 do Plano de Benefícios Básico (BD) considerou uma taxa de juros atuarial de 5% ao ano, que em conjunção com as demais premissas atuariais, aplicadas à massa de participantes gerou um compromisso de R\$ 2,85 bi, ou seja, um incremento de 5,71%.

O resultado da avaliação atuarial, considerando o compromisso apurado, resultou em um déficit acumulado em 31/12/2019, (R\$ 158,8 milhões), valor que está abaixo do Limite de Déficit Técnico Acumulado, que está posicionado (R\$ 180,3 milhões).

Sobre o déficit acumulado de (R\$ 158 milhões), aplica-se o Ajuste de Precificação dos títulos públicos de R\$ 140,6 milhões, conforme preconiza a Resolução CNPC 30/2018, reduzindo o déficit para (R\$ 18,1 milhões), ou seja, este resultado denominado de Déficit Ajustado, não precisa ser equacionado de imediato por ser inferior ao Limite de Déficit Técnico Acumulado, uma vez que rentabilidades futuras podem, por si, reduzir o valor.

No que tange aos valores amortizados em 2019, em relação ao equacionamento de déficit vigente desde dezembro/2016, o Saldo Remanescente em 31/12/2019 é de R\$ 493,8 milhões.

Assim, considerando o Plano de Equacionamento em andamento, bem como o Déficit Acumulado Ajustado no encerramento de 2019, não haverá necessidade de tratamento imediato deste déficit.

PROVISÕES	DEZ/2018	DEZ/2019
PATRIMÔNIO DE COBERTURA	1.934.790.762,38	2.198.131.499,90
PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.696.767.659,13	2.850.850.893,80
(+) PASSIVO ATUARIAL		
BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	1.754.996.842,93	1.902.121.460,09
BENEFÍCIOS A CONCEDER	941.770.816,20	948.729.433,71
(-) PROVISÕES MATEMÁTICAS A CONSTITUIR	535.625.230,27	493.870.801,17
(*) SUPERÁVIT/DÉFICIT ACUMULADO	-226.351.666,48	-158.848.592,73
(+/-) AJUSTE DE PRECIFICAÇÃO	146.116.719,26	140.691.035,05
(=) SUPERÁVIT/DÉFICIT ACUMULADO AJUSTADO	-80.234.947,22**	-18.157.557,68
LTDA - LIMITE DE DÉFICIT TÉCNICO ACUMULADO	-173.755.851,28	-180.308.977,09

*Referente ao equacionamento do déficit

VARIAÇÕES		2019X2018	2020X2019
Patrimônio de Cobertura	0	8,5207%	13,6108%
Benefícios Concedidos	0	11,2918%	8,3832%
Benefícios a Conceder	0	-2,3025%	0,7389%
Déficit em Equacionamento	0	-1,4069%	-7,7955%
Superávit / Déficit acumulado	0	5,4003%	-29,8222%
Superávit / Déficit acumulado AJUSTADO	0	-16,1217%	-77,3695%

Como já relatado o Plano de Benefícios Básico, considera o perfil conjunto dos participantes, ou seja, as características de cada um e de cada família, bem como as movimentações, como casamentos, filhos, invalidez, óbitos (estrutura de custo atuarial), influencia no resultado conjunto do plano.

Todas as movimentações, já considerando a aplicação das premissas atuariais, demonstraram que os compromissos do Plano aumentaram, porém com a amortização do déficit em equacionamento e a performance de investimentos com resultados acima da meta atuarial, temos um plano equilibrado, cujo o déficit ajustado apresentado não acarretará aumento neste momento da contribuição para déficit

• PLANO SABESPREV MAIS

Este Plano é modelado em Contribuição Definida, porém, com benefícios de risco, financiados pelo regime Misto.

Para esses benefícios (Aposentadoria por Invalidez e Pensão por Morte de Ativos) é considerada a parcela pelo regime de capitalização, com projeção de saldo em nome do Participante, apurado conforme valor da última Contribuição Normal da Patrocinadora, multiplicada pelos meses remanescentes até o seu 60º aniversário.

Destaca-se ainda que as reservas do Plano cresceram cerca de 25%, considerando as saídas com pagamento de benefícios e resgates, contribuições aportadas e rentabilidade.

RESULTADO TÉCNICO	DEZ/2018	DEZ/2019
A) RESERVA MAT. DE BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	98.430.120,21	123.509.389,01
B) RESERVA MAT. DE BENEFÍCIOS A CONCEDER	616.228.619,04	770.756.602,29
C) RESERVA MAT. TOTAL (a+b)	714.658.739,25	894.265.991,30
D) PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	714.658.739,2	894.265.991,30
E) DÉFICIT A SER EQUILIBRADO (d-c)	0,00	0,00
F) PROVISÃO MAT. A CONSTITUIR	0,00	0,00
G) RESULTADO TÉCNICO (e+f)	0,00	0,00

• PLANO DE REFORÇO

Este Plano também é modelado em Contribuição Definida, sem benefícios de risco, chamado de Contribuição Definida Pura, sendo assim o Reforço é isento de risco atuarial.

Destaca-se que as reservas do Plano, cresceram cerca de 27%, considerando as saídas com pagamento de benefícios e resgates, contribuições aportadas e rentabilidade.

RESULTADO TÉCNICO	DEZ/2018	DEZ/2019
A) RESERVA MAT. DE BENEFÍCIOS CONCEDIDOS	4.679.132,89	6.567.791,88
B) RESERVA MAT. DE BENEFÍCIOS A CONCEDER	55.794.351,73	70.056.005,68
C) RESERVA MAT. TOTAL (a+b)	60.473.484,62	76.623.797,56
D) PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO	60.473.484,62	76.623.797,56
E) DÉFICIT A SER EQUILIBRADO (d-c)	0,00	0,00
F) PROVISÃO MAT. A CONSTITUIR	0,00	0,00
G) RESULTADO TÉCNICO (e+f)	0,00	0,00



ESTUDO DE ADERÊNCIA DAS HIPÓTESES E CONVERGÊNCIA DA TAXA DE JUROS

Em setembro/2019, foi elaborado o estudo de aderência das premissas atuariais, avaliando os eventos dos últimos dez anos e considerando as massas de Participantes dos Planos SABESPREV MAIS e Benefícios Básico.

Foram testadas as hipóteses de alterações das Tábuas de Mortalidade Geral, Mortalidade de Inválidos, Entrada em Invalidez, Grupo Familiar, taxa de Turn Over, crescimento salarial e taxa de juros atuarial.

O estudo verificou que as hipóteses biométricas e econômica estão aderentes à massa de participantes e, portanto, foram mantidas, com exceção da premissa de Taxa Real Anual de Juros que foi reduzida de 5,25% a.a. para 5,00% a.a., em consonância com o cenário econômico e com as exigências da Resolução CNPC N° 30, de 10/10/2018.



HIPÓTESES ATUARIAIS

Na Avaliação Atuarial 2019 foram utilizadas as hipóteses apresentadas a seguir:

HIPÓTESES ATUARIAIS	SABESPREV MAIS	BENEFÍCIOS BÁSICO	REFORÇO
INDEXADOR DO PLANO PARA REAJUSTE DOS BENEFÍCIOS	Cotas do Plano	INPC divulgado pelo IBGE	Cotas do Plano
TAXA REAL DE JUROS	5% a.a utilizada como referencial para a rentabilidade do Plano	5% a.a utilizada para trazer o valor presente no pagamento dos benefícios futuros definidos	Não se Aplica
PROJEÇÃO DE CRESCIMENTO REAL DO SALÁRIO	Não se Aplica	2,0% a.a. Reflete a expectativa da Patrocinadora com relação a evolução futura da média dos salários ao longo da carreira do empregado	Não se Aplica
FATOR DE DETERMINAÇÃO AO VALOR REAL DOS SALÁRIOS AO LONGO DO TEMPO E FATOR DE DETERMINAÇÃO DO VALOR REAL DOS BENEFÍCIOS DO PLANO AO LONGO DO TEMPO	98%. É calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários, que ocorrerá durante os próximos 12 meses. A adoção de um fator de 98% está compatível com as expectativas de inflação de longo prazo no Brasil, conforme análises prospectivas realizadas no estudo de adequação das premissas do plano.	98%. É calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários, que ocorrerá durante os próximos 12 meses. A adoção de um fator de 98% está compatível com as expectativas de inflação de longo prazo no Brasil, conforme análises prospectivas realizadas no estudo de adequação das premissas do plano.	Não se Aplica
TÁBUA DE ROTATIVIDADE	0,01125% no ano Tábua Prudential - Probabilidade do Participante sair do Plano antes de requerer o benefício, utilizada somente na constituição do benefício de risco	0,2550% no ano Tábua Prudential - Probabilidade do Participante sair do Plano antes de requerer o benefício	Não se Aplica
TÁBUA DE MORTALIDADE GERAL	AT 2000 - Segregada por sexo	AT 2000 - Segregada por sexo	Não se Aplica
TÁBUA DE MORTALIDADE DE INVÁLIDOS	Não se Aplica	Winklevos	Não se Aplica
TÁBUA DE ENTRADA EM INVALIDEZ	Light Fraca (-10%)	Light Fraca (-10%)	Não se Aplica
COMPOSIÇÃO DAS FAMÍLIAS DE PENSIONISTAS	Não se Aplica	Família Média: 1 - Percentual de casados 85%; 2 - Diferença de idade entre titular e cônjuge é de 4 anos; 3 - Filho temporário até 25 anos.	Não se Aplica



DESPESAS ADMINISTRATIVAS PREVIDENCIAIS

O limite anual das Despesas Administrativas da Gestão Previdencial é estabelecido no regulamento do Plano de Gestão Administrativa, aprovado pelo Conselho Deliberativo e monitorado pelo Conselho Fiscal.

DESCRIÇÃO	2018	2019	
A) PATRIMÔNIO SOCIAL	2.783.097	3.255.399	R\$1.000,00
B) DESPESAS ADMINISTRATIVAS	10.550	14.951	
PESSOAL E ENCARGOS	7.073	10.156	
SERVIÇOS DE TERCEIROS	1.842	2.467	
IMPOSTOS E TAXAS	451	643	
DESPESAS GERAIS	998	1.507	
DEPRECIÇÕES	186	178	
C) TOTAL DE PARTICIPANTES DA GESTÃO PREVIDENCIAL 31/12	21.977	21.910	UN
D) DESPESAS ADMINISTRATIVAS SOBRE PATRIMÔNIO SOCIAL (B/A)	0,38	0,46	%
E) DESPESAS ADMINISTRATIVAS PER CAPITA (B/C)	480,05	682,38	R\$1,00
F) MÉDIA DAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS PER CAPITA DAS EFPC ¹	1.385,17	1.438,00	

1 - Média das Despesas Administrativas Per Capita das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) do ano de 2017, divulgado pela PREVIC - Superintendência Nacional de Previdência Complementar.

Em 2019, a Sabesprev continuou a investir na maximização de controles com o objetivo de contribuir para a sustentabilidade dos Planos. Por meio da consulta à base nacional de óbitos (SISOB) e informações junto aos dependentes de assistidos/pensionistas, foram identificados aproximadamente 110 óbitos, acarretando no encerramento do benefício ou suspensão até conversão em pensão.

Além disso, o Recadastramento de Assistidos 2019 convocou 7.683 pessoas para o recadastramento, sendo que 92,35% atenderam a convocação, um índice 1,20% maior do que o de 2018. Ao fim de 2019, ainda remanesciam sem recadastramento 274 assistidos e pensionistas, que tiveram seus benefícios suspensos.

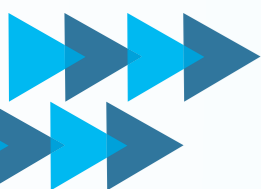
ANO	CONVOCADOS	SUSPENSÕES ATÉ RECADASTRAMENTO	NÍVEL DE RECADASTRAMENTO
2015	7.068	657	90,70%
2016/2017	7.460	943	87,36%
2018	7.646	635	91,70%
2019	7.683	588	92,35%

Vale destacar também a implantação de:

- Simulador de Imposto de Renda para os participantes dos Planos Previdenciários, de forma que eles possam realizar seu planejamento tributário, visualizando o efeito do incentivo fiscal com o pagamento de contribuições à Previdência Complementar.
- Simulador de Renda para os Assistidos do Plano SABESPREV MAIS com objetivo de auxiliá-los no dimensionamento do recebimento do seu benefício, tanto em função do saldo quanto da rentabilidade.
- Mobile Sabesprev, um aplicativo de celular com: notícias, rentabilidade dos Planos, consulta de saldo e contribuições, simulação e solicitação de Empréstimo Pessoal, visualização de dados cadastrais e atendimento por meio de e-mail.
- Carteira de Empréstimo para os participantes do Plano de Reforço.

PROGRAMA DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA, PREVIDENCIÁRIA

Por meio do Programa Faça por Você são disseminados assuntos como consumo consciente, investimentos responsáveis, planejamento financeiro e de previdência, incentivando que os participantes se beneficiem nos Planos de Previdência e demais produtos oferecidos pela Sabesprev (Empréstimos, etc).



INVESTIMENTOS

CENÁRIO MACROECONÔMICO

CENÁRIO INTERNACIONAL

2019 foi marcado pela forte redução das taxas de juros pelos bancos centrais dos principais países, o que propiciou um cenário favorável em nível mundial.

Por outro lado, houve muita tensão geopolítica envolvendo EUA e Irã, conflitos no oriente médio, guerra na Síria, guerra contra os insurgentes do Estado Islâmico, o que acirrou o atrito entre Rússia e Estados Unidos, com interesses estratégicos na região.

O principal risco para a economia mundial foi a guerra comercial entre EUA e China, que trouxe impactos globais com aumentos de tarifas entre os dois países. Entretanto, com a Fase I do acordo entre esses países, evitou-se uma escalada descontrolada das tarifas comerciais.

ESTADOS UNIDOS

O Banco Central promoveu a redução da taxa de juros dos EUA ao longo de 2019, variando entre 1,50% e 1,75%, e trazendo alívio aos países emergentes que viram afastado o fantasma de uma possível fuga de capitais dos mercados, provocada caso houvesse aumento da taxa.

Com esse estímulo monetário a economia Americana cresceu 2,3% no ano, resultado abaixo da previsão inicial de 2,9%, que foi afetada principalmente pela guerra comercial com a China.

A inflação medida pelo IPC ficou em 2,29% no ano, sinalizando resistência aos estímulos monetários e trazendo alívio aos mercados emergentes.

Outro fator de destaque é o desemprego que apresentou uma taxa de cerca de 3,5%, uma das mais baixas da história, menor patamar em 50 anos.

ZONA DO EURO

A disputa comercial entre os EUA e a China, os problemas geopolíticos e a incerteza sobre a relação entre a União Européia e o Reino Unido afetaram o crescimento.

Ao longo do ano pairou o risco de um Brexit sem acordo entre o Reino Unido e a Zona do Euro, o que foi amenizado com a obtenção de maioria no parlamento pelo Partido Conservador de Boris Johnson, o que viria a se materializar na aprovação pela saída negociada do Brexit.

O crescimento econômico de apenas 0,1% no último trimestre para toda a Zona do Euro frustrou as expectativas, totalizando apenas 1% no ano de 2019.

CHINA

Na China, foram divulgados dados que mostraram sinais de crescimento estável com melhora significativa na confiança do setor industrial nos últimos meses do ano.

Ao final de dezembro, a China notificou os primeiros casos de Coronavírus na cidade de Wuhan, o que viria a trazer uma enorme incerteza sobre os impactos na economia, não só na China como no resto do mundo, pela importância desse país nas cadeias produtivas mundiais e no fluxo de comércio.



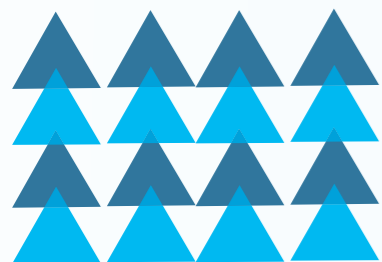
CENÁRIO DOMÉSTICO

O início de 2019 marcou o começo de um novo governo no Brasil trazendo uma alta expectativa para o desempenho da economia. Nos dois primeiros meses do ano, previa-se um crescimento do PIB de 2,5% no ano. Porém, no desenrolar dos meses essa expectativa foi sendo revisada para baixo. Ao fim do primeiro semestre o resultado foi decepcionante, trazendo dúvidas e pessimismo sobre a retomada da economia. Tanto, que a projeção para o PIB, nesse período, caiu para 0,8% no ano.

Mas a melhoria das condições financeiras com a queda da Selic e liberação do FGTS sinalizou que a economia ganharia algum dinamismo no restante do ano. Isso foi confirmado com a Selic terminando 2019 em 4,5%, fechando um longo período de afrouxamento monetário com o crescimento do PIB revisado para 1,1% no ano.

A agenda fiscal avançou principalmente com a reforma da previdência e outras medidas microeconômicas, levantando a confiança de que o país entraria definitivamente em um regime de controle do gasto público, ainda que outras reformas importantes estivessem pendentes de aprovação, como a reforma tributária e a reforma administrativa.

Inflação baixa de forma sustentável, apesar do repique no final do ano pelos choques de oferta, com efeitos sazonais e desvalorização cambial, e taxa real de juros em níveis muito baixos colocaram o país em sintonia com a flexibilização monetária global promovida pelos bancos centrais das principais economias do mundo.



INVESTIMENTOS E DESINVESTIMENTOS EM 2019

1º SEMESTRE

Ao longo do primeiro semestre não houve movimentação financeira. O trabalho realizado foi de monitoramento dos investimentos do período e projeção das expectativas para o segundo semestre de 2019. Em outras palavras, o primeiro semestre foi necessário para planejar passos mais assertivos para o segundo semestre.

2º SEMESTRE

Ao longo do segundo semestre foi realizada a seleção de um novo Gestor para um fundo exclusivo com estratégia smallcaps, cuja implementação está em sua etapa final.

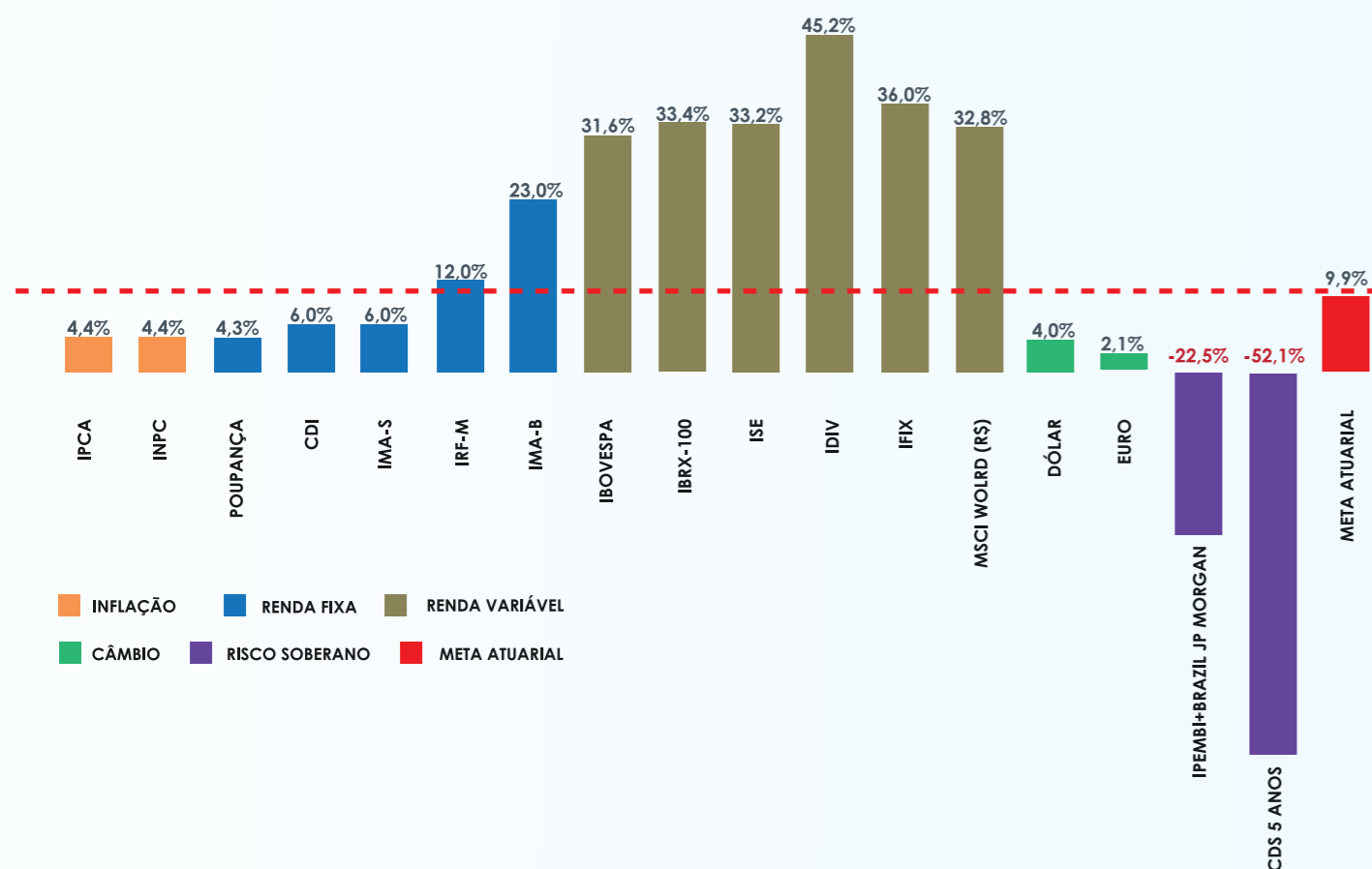
Foi constituída também uma carteira de fundos multimercados que será vinculada a um FIC FIM cujo regulamento está em fase final de aprovação.

Por fim, no dia 09 de outubro de 2019, depois de anos de tratativas e providências, teve início a retomada das obras do empreendimento Panamby com prazo de conclusão entre 18 e 24 meses.

RESULTADOS OBTIDOS

No encerramento de 2019, os principais fatores de risco à carteira de investimentos (benchmarks) tiveram a seguinte performance:

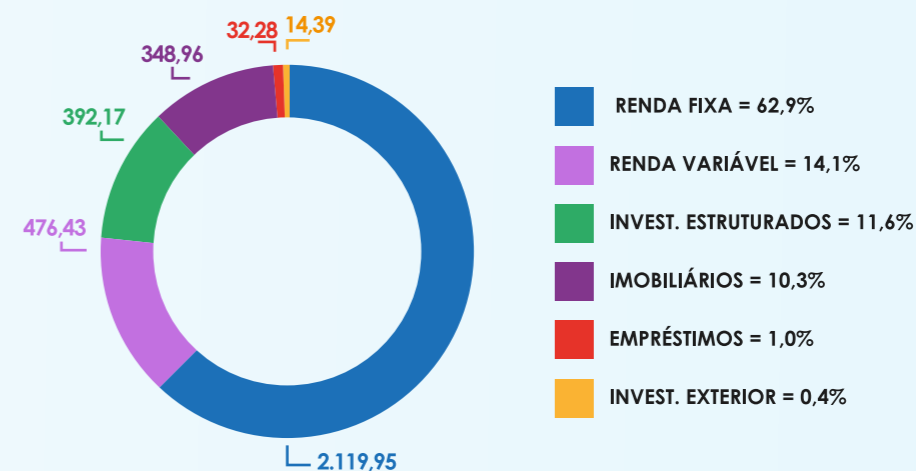
PRINCIPAIS BENCHMARKS (EM %)



O desempenho desses indicadores é um bom balizador para o entendimento do resultado alcançado pelos investimentos.

A Fundação encerrou o exercício com um patrimônio superior a R\$ 3,38 bilhões. A aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios observa a legislação que rege o segmento dos fundos de pensão no Brasil e ao final do exercício de 2019 estava distribuída da seguinte forma:

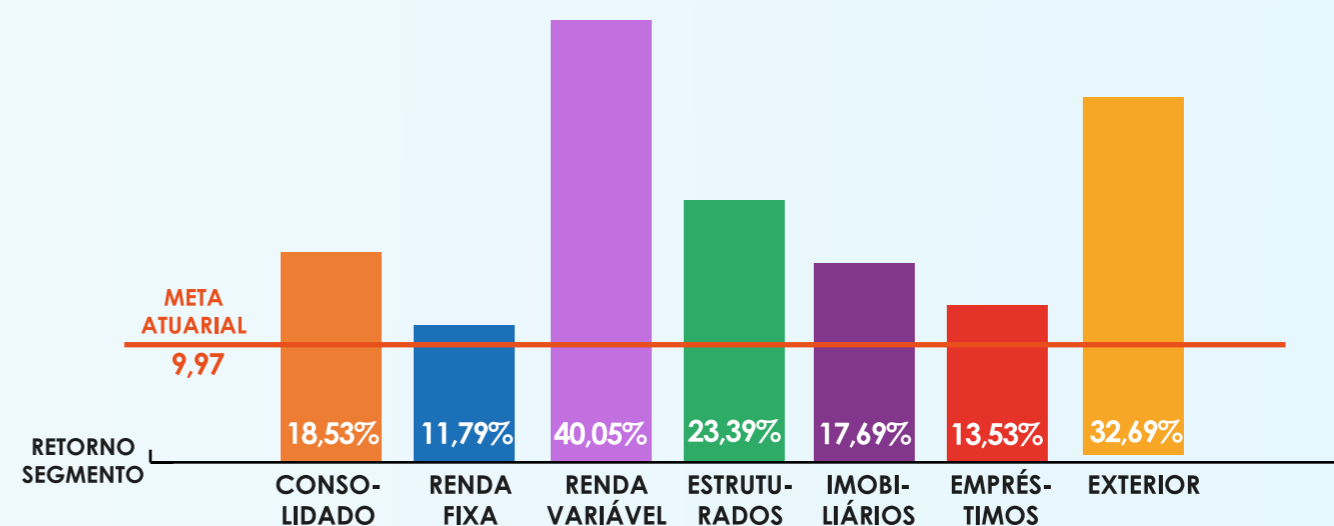
ALOCAÇÃO DO PATRIMÔNIO INVESTIDO (EM R\$)



Não obstante as incertezas e pessimismo que marcaram o primeiro semestre, a carteira de investimentos da Sabesprev mostrou-se resiliente à perda de valor dos ativos naquele período. A mudança do cenário no segundo semestre trouxe otimismo, com o aumento da confiança do mercado, aprovação da reforma previdenciária, estímulos financeiros, continuidade da queda de juros e encaminhamento de outras reformas.

A carteira demonstrou seus ótimos fundamentos alcançando ao final do ano excelentes resultados nos três planos previdenciários, reforçando o histórico de boas performances, como apresentado no gráfico a seguir:

RETORNO DAS CARTEIRAS DE INVESTIMENTOS (EM %)





Todos os segmentos de investimento tiveram resultados positivos, assim como aconteceu em 2018. Destaque para a Renda Variável com retorno de 40,05%, os Investimentos no Exterior, com 32,69% e os Investimentos Estruturados, com 23,39%.

Vale lembrar que os compromissos da Fundação são de longo prazo, sendo fundamental avaliar sempre os resultados sob a perspectiva de períodos maiores.

O quadro a seguir demonstra os retornos obtidos em 2019, em 2018 e nos últimos três, cinco e dez anos:

HISTÓRICO DOS RESULTADOS (EM %)

	RETORNO CONSOLIDADO SABESPREV	PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO	PLANO SABESPREV MAIS	PLANO DE REFORÇO	META ATUARIAL	CDI	IBOVESPA	POUPANÇA
2019	18,53	17,78	22,04	22,05	9,97	5,95	33,97	8,99
2018	11,75	11,99	11,71	11,88	9,12	6,42	15,03	4,68
ÚLTIMOS 3 ANOS	45,21	43,07	55,40	54,85	32,12	33,39	102,74	21,11
ÚLTIMOS 5 ANOS	80,11	77,42	88,35	85,91	73,83	67,38	70,63	39,91
ÚLTIMOS 10 ANOS	235,80	235,38	-	209,34	205,20	164,10	134,05	99,82

A seguir está apresentada a evolução do patrimônio investido, além dos retornos consolidados entre 2015 e 2019, comparados à variação anual da Meta Atuarial, com sua respectiva composição:

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO INVESTIDO

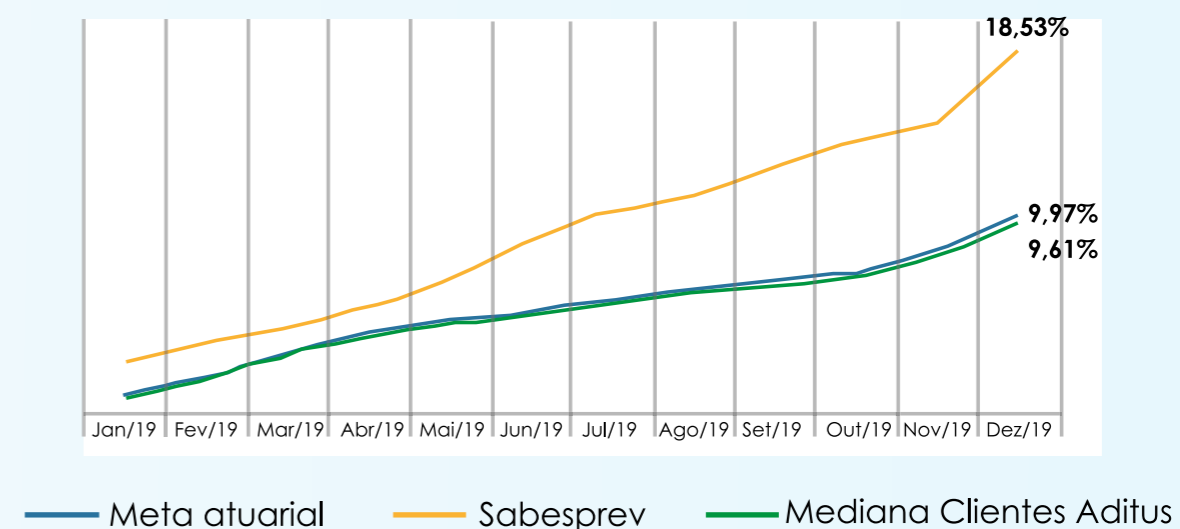
ANO	PATRIMÔNIO INVESTIDO (R\$ MIL)	RETORNO SABESPREV (%)	META ATUARIAL (%)	COMPOSIÇÃO META ATUARIAL
2015	2.107.575	12,48	17,40	INPC + 5,50%a.a.
2016	2.423.749	15,99	12,44	INPC + 5,50%a.a.
2017	2.608.607	12,02	7,68	INPC + 5,50%a.a.
2018	2.940.185	11,75	9,12	INPC + 5,25%a.a.
2019	3.385.271	18,53	9,97	INPC + 5,25%a.a.

BENCHMARKING

A Sabesprev acompanha a rentabilidade e a alocação por segmento das outras Entidades através de relatórios disponibilizados por consultores de investimentos que lhes prestam serviços (como a ADITUS).

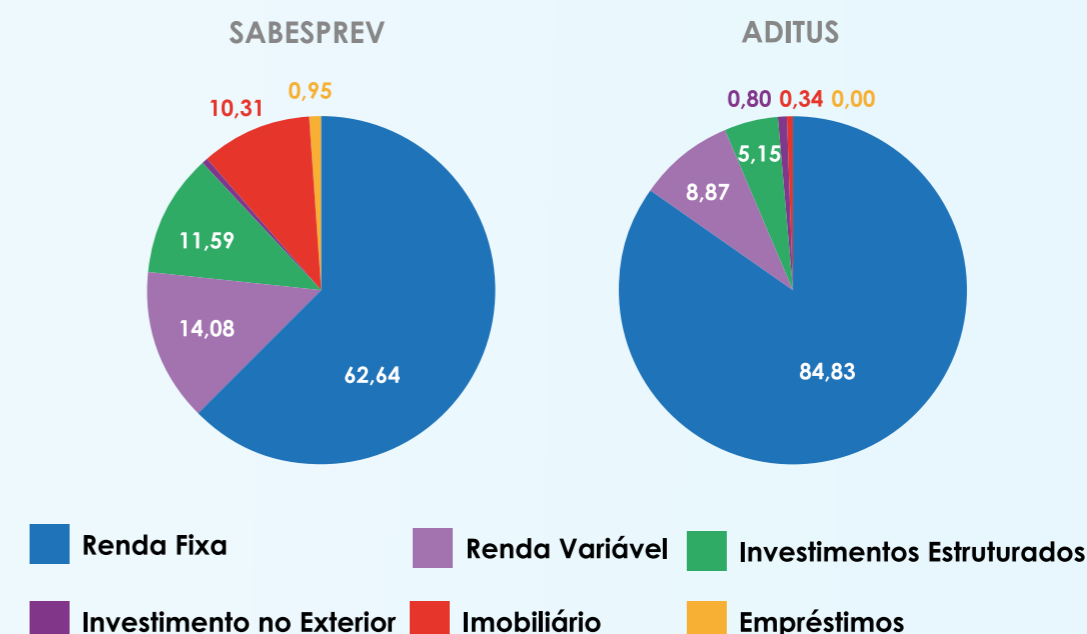
O ano de 2019 foi marcado pela obtenção de retornos medianos consolidados (dados de 234 Planos de Previdência, tanto na modelagem BD, CD e CV) inferiores à Meta Atuarial pelos fundos de pensão, conforme gráfico:

BENCHMARKING (EM %)



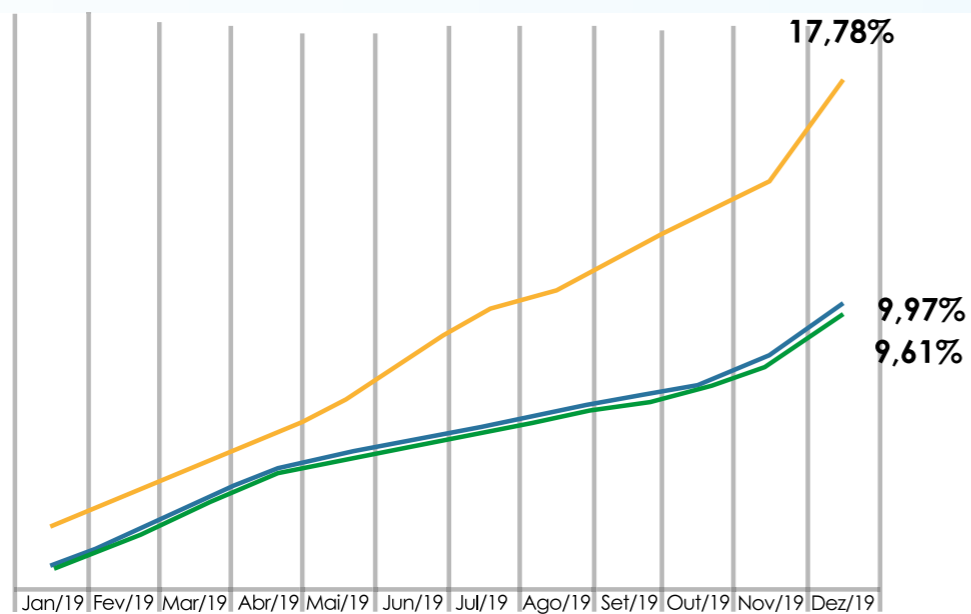
As estratégias diferiram pelo retorno, mas também pela proporção e segmentos de aplicação utilizados:

CONSOLIDADO DOS PLANOS (EM %)



Quando comparados por modelagem, o retorno mediano dos Planos BD (dados de 100 Planos do mercado) foi superior a meta atuarial. Mas a rentabilidade do Plano de Benefícios Básico da Sabesprev, se destacou conforme gráfico:

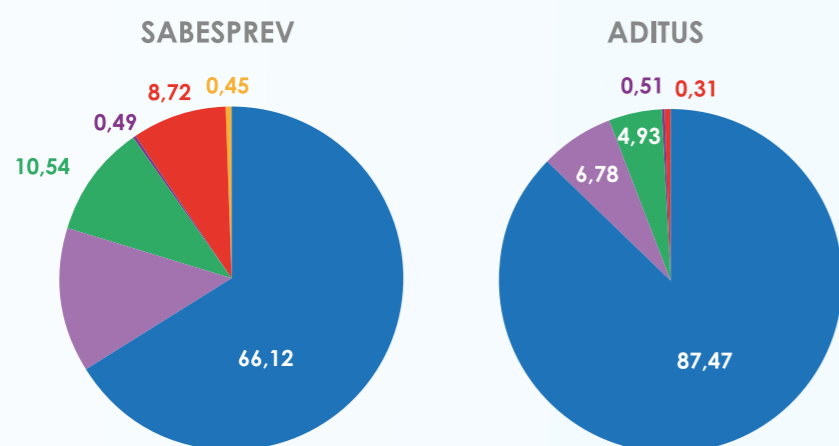
RETORNO DOS PLANOS BD



— Meta atuarial — Sabesprev — Mediana Clientes Aditus

É fato que também a diversificação do portfólio do Plano de Benefícios Básico (BD) em relação aos demais Planos modelados em Benefício Definido:

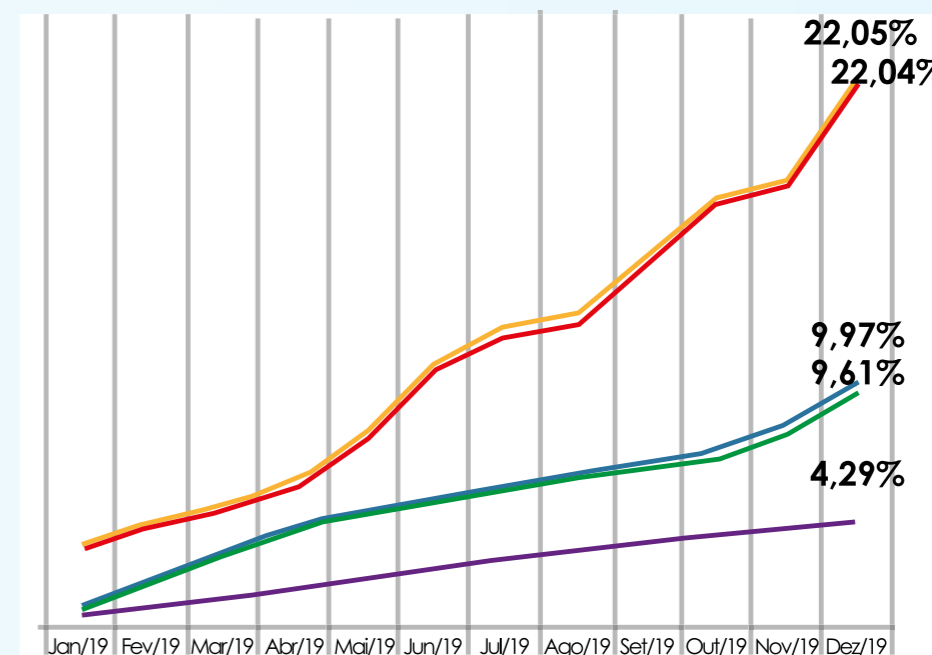
PLANOS BD (EM %)



■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Investimentos Estruturados
 ■ Investimento no Exterior ■ Imobiliário ■ Empréstimos

Os desempenhos dos Planos SABESPREV MAIS e Reforço também se destacaram em relação ao retorno médio dos Planos CD (dados de 81 Planos de mercado), conforme gráfico:

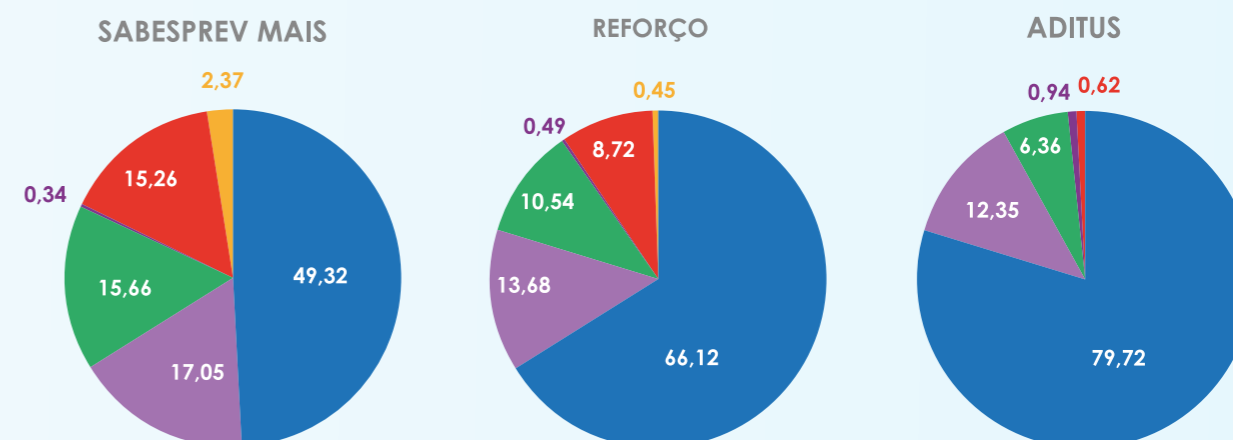
RETORNO DOS PLANOS CD



— Meta atuarial — Rentabilidade Sabesprev Mais — Poupança — Rentabilidade Reforço — Mediana Clientes Aditus

Em termos de alocação, mais uma vez, há diferenças entre as carteiras dos Planos CD da Sabesprev e a alocação mediana de mercado, tendo os Planos da Fundação um percentual menor alocado em Renda Fixa e Renda Variável e Investimentos Estruturados:

PLANOS CD (EM %)



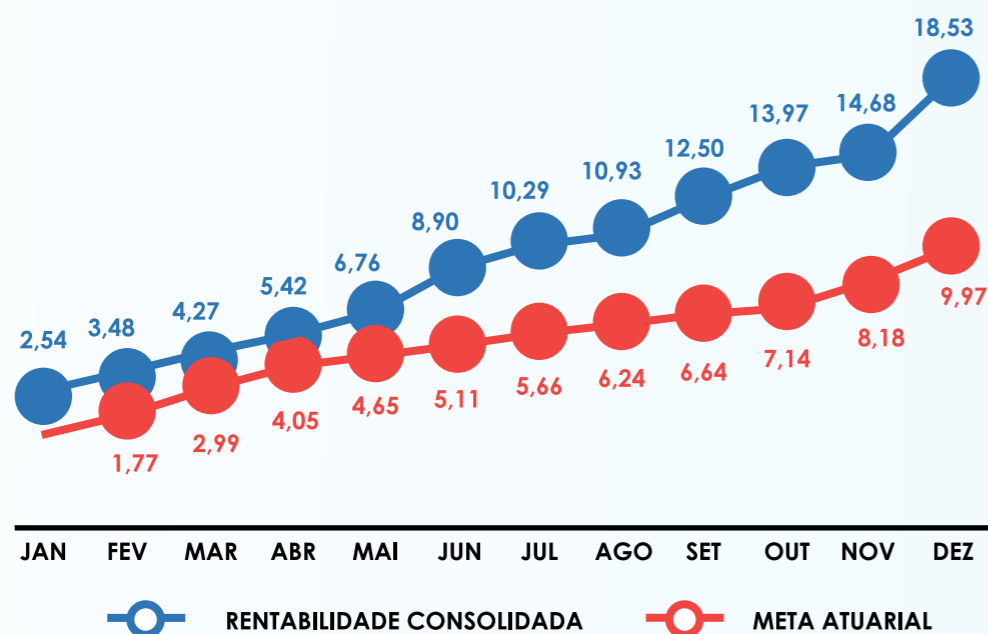
■ Renda Fixa ■ Renda Variável ■ Investimentos Estruturados
 ■ Investimento no Exterior ■ Imobiliário ■ Empréstimos

BALANÇO FINAL

Os resultados obtidos ao longo do ano demonstraram a importância da diversificação dos recursos em diversas estratégias diferentes. O quadro abaixo demonstra o desempenho dos investimentos no encerramento do 1º semestre e no fechamento do ano:

	Patrimônio Inicial 2019 (R\$ milhões)	1º Semestre		2º Semestre		Retorno Consolidado
		Alocação (R\$ milhões)	Retorno	Alocação (R\$ milhões)	Retorno	
META ATUARIAL			5,11%		4,62%	9,97%
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.940,14	3.212,10	8,90%	3.385,27	8,84%	18,53%
RENTA FIXA	2.162,65	2.300,46	6,96%	2.119,95	4,52%	11,79%
RENTA VARIÁVEL	364,30	425,08	16,58%	476,43	20,13%	40,05%
ESTRUTURADOS	193,38	226,54	14,50%	392,17	7,77%	23,39%
IMOBILIÁRIO	178,24	215,91	9,21%	348,96	7,77%	17,69%
EMPRÉSTIMOS	30,77	31,22	7,20%	32,28	5,91%	13,53%
EXTERIOR	10,84	12,86	18,62%	14,39	11,86%	32,69%

Mais uma vez, a diversificação do portfólio em estratégias distintas e de baixa correlação se mostrou útil para o atingimento da Meta Atuarial ao final do período.



CENÁRIO ESPERADO NAS ALOCAÇÕES DA SABESPREV

PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO, PLANO SABESPREV MAIS E PLANO DE REFORÇO DE BENEFÍCIOS

O ALM indicou a necessidade de redirecionamento de parte significativa das alocações em renda fixa, marcada a mercado, para outros segmentos de aplicação como requisito para se alcançar retorno compatível com a meta atuarial face os níveis historicamente mais baixos das taxas de juros observadas no ano de 2019 e projetadas para os próximos exercícios.

Dado o nível de diversificação atual da carteira que já contempla alocações em todos os segmentos previstos na Resolução CMN 4661/2018 e as limitações do mercado doméstico para absorver a massa de recursos a ser redirecionada, parte desses recursos serão objeto de investimentos offshore, iniciando uma nova fronteira de aplicação de recursos em mercados altamente desenvolvidos e com característica de baixa correlação com o mercado doméstico.

Por outro lado, o cenário prospectivo indica ser possível compor um portfólio com uma relação risco/retorno superior à atual, pela redistribuição dos recursos entre os segmentos de aplicação. No período de vigência da Política de Investimento o retorno esperado desses segmentos tem maior probabilidade de serem superiores à meta atuarial. O software otimizador indica ser recomendável a utilização dessa estratégia.

Em síntese, para aumentar a probabilidade de se obter retorno que atinja a meta atuarial, ativos de maior risco devem ser utilizados, no entanto no cenário macroeconômico avaliado é compatível com essa utilização.

CONCLUSÃO

Diante desse cenário vislumbramos uma atualização na carteira prevista entre os períodos de 2020 até 2024 salientando que as despesas administrativas e os investimentos devem abranger no mínimo, os gastos referentes à gestão de carteiras, custódia, corretagens pagas, acompanhamento do PL, consultorias, honorários advocatícios, auditorias, avaliações atuariais e outras despesas relevantes por planos de benefícios. Prevendo uma maior exposição ao cenário exterior, funcionando como hedge para os planos de benefício, essa exposição trará mais diversificação à carteira e uma relativa proteção em relação ao mercado doméstico.

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DA CARTEIRA CONSOLIDADA SABESPREV

Segmento	Alocação Efetiva						Rentabilidade (% ao ano)			
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		BRUTA	LÍQUIDA ¹	META DE RETORNO ²	
R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%					
Consolidado	1.950.689	57,86%	1.420.550	42,14%	3.371.239	100%	19,00%	18,53%	9,97%	INPC+5,25%
Renda Fixa	925.799	27,46%	1.244.742	36,92%	2.170.541	64,38%	12,03%	11,79%	11,06%	INPC+6,30%
Renda Variável	348.840	10,35%	127.590	3,78%	476.430	14,13%	41,23%	40,05%	21,09%	INPC+15,90%
Investimentos Estruturados	661.665	19,63%	-	0,00%	661.665	19,63%	24,10%	23,39%	12,94%	INPC+8,10%
Investimentos no Exterior	14.386	0,43%	-	0,00%	14.386	0,43%	33,64%	32,69%	12,63%	INPC+7,80%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	17.243	0,51%	17.243	0,51%	32,47%	32,47%	9,97%	INPC+5,25%
Empréstimos	-	0,00%	30.974	0,92%	30.974	0,92%	13,53%	13,53%	9,97%	INPC+5,25%

¹ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

² Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark).

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO DE BENEFÍCIOS BÁSICO - BD

Segmento	Alocação Efetiva						Alocação				Rentabilidade (% ao ano)			
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		Legal ¹	Objetivos ²	Mínima ³	Máxima ³	BRUTA	LÍQUIDA ⁴	META DE RETORNO ⁵	
R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%									
Consolidado	940.401	41,75%	1.311.936	58,25%	2.252.337	100%				17,93%	17,78%	9,97%	INPC+5,25%	
Renda Fixa	337.632	14,99%	1.199.444	53,25%	1.537.076	68,24%	100%	84,80%	64,40%	100,00%	11,83%	10,90%	11,06%	INPC+6,30%
Renda Variável	220.772	9,80%	88.209	3,92%	308.981	13,72%	70%	0,00%	0,00%	21,50%	41,76%	40,94%	21,09%	INPC+15,90%
Investimentos Estruturados	370.938	16,47%	-	0,00%	370.938	16,47%	20%	7,80%	0,00%	20,00%	19,28%	18,34%	12,94%	INPC+8,10%
Investimentos no Exterior	11.058	0,49%	-	0,00%	11.058	0,49%	10%	1,40%	0,00%	10,00%	32,69%	32,69%	12,63%	INPC+7,80%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	14.993	0,67%	14.993	0,67%	8%	5,50%	0,00%	15,00%	30,20%	30,20%	9,97%	INPC+5,25%
Empréstimos	-	0,00%	9.291	0,41%	9.291	0,41%	15%	0,50%	0,00%	5,00%	14,28%	14,28%	9,97%	INPC+5,25%

¹ Limite definido na Resolução CMN 3.792/2009, alterada pela Resolução CMN 4.661/2018, que disciplina os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

² O Resultado de "Carteira Ótima obtido através do estudo de gestão integrada de ativos e passivos contido na Política de Investimentos do Plano.

³ Limites estabelecidos na Política de Investimento do Plano.

⁴ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

⁵ Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark), estabelecida na Política de Investimentos do Plano.

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO SABESPREV MAIS - CD

Segmento	Alocação Efetiva						Alocação				Rentabilidade (% ao ano)			
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		Legal ¹	Objetivos ²	Mínima ³	Máxima ³	BRUTA	LÍQUIDA ⁴	META DE RETORNO ⁵	
R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%									
Consolidado	842.626	93,61%	57.539	6,39%	900.164	100%					22,57%	22,04%	10,96%	INPC+6,20%
Renda Fixa	453.414	50,37%	-	0,00%	453.414	50,37%	100%	54,50%	20,00%	100,00%	12,62%	10,90%	8,91%	INPC+4,24%
Renda Variável	118.086	13,12%	36.469	4,05%	154.554	17,17%	70%	17,80%	0,00%	25,00%	41,51%	40,94%	17,33%	INPC+12,30%
Investimentos Estruturados	268.047	29,78%	-	0,00%	268.047	29,78%	20%	10,00%	0,00%	20,00%	19,28%	18,34%	12,71%	INPC+7,88%
Investimentos no Exterior	3.080	0,34%	-	0,00%	3.080	0,34%	10%	10,00%	0,00%	10,00%	32,69%	32,69%	9,37%	INPC+4,68%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	8%	4,80%	0,00%	20,00%	30,20%	30,20%	10,99%	INPC+6,23%
Empréstimos	-	0,00%	21.070	2,34%	21.070	2,34%	15%	2,90%	0,00%	15,00%	14,28%	14,28%	10,96%	INPC+5,25%

¹ Limite definido na Resolução CMN 3.792/2009, alterada pela Resolução CMN 4.661/2018, que disciplina os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

² O Resultado de "Carteira Ótima obtido através do estudo de gestão integrada de ativos e passivos contido na Política de Investimentos do Plano.

³ Limites estabelecidos na Política de Investimento do Plano.

⁴ As Rentabilidades informadas referem-se às obtidas pela Carteira de Investimentos. Portanto, a rentabilidade informada neste quadro difere da rentabilidade divulgada nos demonstrativos encaminhados aos participantes.

⁵ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

⁶ Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark), estabelecida na Política de Investimentos do Plano.

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO DE REFORÇO - CD

Segmento	Alocação Efetiva						Alocação				Rentabilidade (% ao ano)			
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		Legal ¹	Objetivos ²	Mínima ³	Máxima ³	BRUTA	LÍQUIDA ⁴	META DE RETORNO ⁵	
R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%									
Consolidado	73.183	95,40%	3.528	4,60%	76.710	100%					12,43%	11,88%	10,71%	INPC+5,96%
Renda Fixa	39.824	51,92%	-	0,00%	39.824	51,92%	100%	61,60%	35,00%	100,00%	11,94%	11,10%	8,95%	INPC+4,28%
Renda Variável	9.982	13,01%	2.914	3,80%	12.896	16,81%	70%	14,80%	0,00%	25,00%	14,06%	13,54%	17,33%	INPC+12,30%
Investimentos Estruturados	23.128	30,15%	-	0,00%	23.128	30,15%	20%	10,00%	0,00%	20,00%	19,93%	18,98%	12,71%	INPC+7,88%
Investimentos no Exterior	248	0,32%	-	0,00%	248	0,32%	10%	8,60%	0,10%	10,00%	7,72%	7,72%	9,35%	INPC+4,66%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	8%	4,90%	0,00%	20,00%	0,00%	0,00%	10,99%	INPC+6,23%
Empréstimos	-	0,00%	614	0,80%	614	0,80%	15%	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	10,71%	INPC+5,25%

¹ Limite definido na Resolução CMN 3.792/2009, alterada pela Resolução CMN 4.661/2018, que disciplina os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

² O Resultado de "Carteira Ótima obtido através do estudo de gestão integrada de ativos e passivos contido na Política de Investimentos do Plano.

³ Limites estabelecidos na Política de Investimento do Plano.

⁴ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

⁵ Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark), estabelecida na Política de Investimentos do Plano.



ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA

O PGA segue regulamento próprio e seu patrimônio é segregado dos Planos Previdenciários. A gestão administrativa segue as normas da Resolução CGPC nº 28, de 2009.

Segmento	Alocação Efetiva						Alocação				Rentabilidade (% ao ano)			
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		Legal ¹	Objetivos ^{2,3}	Mínima ³	Máxima ³	BRUTA	LÍQUIDA ⁴	META DE RETORNO ⁵	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%								
Consolidado	73.970	100%	-	0,00%	73.970	100%					9,13%	8,88%	4,67%	INPC+4,49%
Renda Fixa	73.970	100%	-	0,00%	73.970	100%	100%	100%	77,00%	100,00%	9,57%	9,57%	4,67%	INPC+4,49%
Renda Variável	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	8%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

¹ Limite definido na Resolução CMN 3.792/2009, alterada pela Resolução CMN 4.661/2018, que disciplina os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

² O Resultado de "Carteira Ótima obtido através do estudo de gestão integrada de ativos e passivos contido na Política de Investimentos do Plano.

³ Limites estabelecidos na Política de Investimento do Plano.

⁴ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

⁵ Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark), estabelecida na Política de Investimentos do Plano.

PLANO DE SAÚDE

A administração dos investimentos do Plano de Saúde é feita de forma segregada dos investimentos dos Planos Previdenciários. Neste caso, não há prática de benchmark obrigatório, mas para efeito da definição da estratégia de alocação e objetivos da rentabilidade dos recursos, a Fundação aplica uma gestão de recursos conservadora.

ALOCAÇÃO DOS INVESTIMENTOS E ENQUADRAMENTO À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DOS PLANOS ASSISTENCIAIS

Segmento	Alocação Efetiva						Rentabilidade (% ao ano)				
	Gestão Terceirizada		Gestão Própria		Total		Limite Legal ¹	BRUTA	LÍQUIDA ²	META DE RETORNO ³	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%	R\$ mil	%					
Consolidado	20.956	30,59%	47.549	69,41%	68.505	100%		17,28%	17,21%	0,58%	INPC+5,25%
Renda Fixa	20.956	30,59%	45.298	66,12%	66.254	96,71%	100%	17,50%	17,50%	6,48%	INPC+6,30%
Renda Variável	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	30%	0,00%	0,00%	16,10%	INPC+15,90%
Investimentos Estruturados	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	8,28%	INPC+8,10%
Investimentos no Exterior	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	7,98%	INPC+7,80%
Investimentos Imobiliários	-	0,00%	2.251	3,29%	2.251	3,29%	30%	-4,28%	-4,28%	0,58%	INPC+5,25%

¹ Limite definido na Resolução CMN 3.792/2009, alterada pela Resolução CMN 4.661/2018, que disciplina os investimentos das Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

² Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

³ Meta de Retorno: meta de rentabilidade perseguida pelos investimentos (benchmark), estabelecida na Política de Investimentos do Plano.

Em 2019, foram registrados eventos referentes a valorização do patrimônio decorrentes da carteira renda variável. A valorização das carteiras é demonstrada na tabela a seguir.

Eventos	Plano de Benefícios Básico - BD	Plano Sabesprev Mais	Plano de Reforço	PGA
(=) Rentabilidade Bruta dos Investimentos	17,90%	22,54%	12,40%	9,13%
(-) Custos de Gestão, Manutenção e Transação dos Investimentos	-0,12%	-0,50%	-0,52%	-0,25%
(=) Rentabilidade Líquida Auferida¹	17,78%	22,04%	11,88%	8,88%
(-) Alongamento da Carteira de Títulos Públicos Apreçados pela Curva dos Papéis	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%
(-) Reavaliações Imobiliárias	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
(-) Reavaliações de Participações	0,04%	0,03%	0,02%	0,00%
(=) Rentabilidade Líquida de Eventos	17,71%	22,01%	11,86%	8,88%

¹ Rentabilidade Líquida: rentabilidade após a dedução das taxa de administração, performance, administração fiduciária e custódia, além dos custos transacionais tais como corretagens e emolumentos.

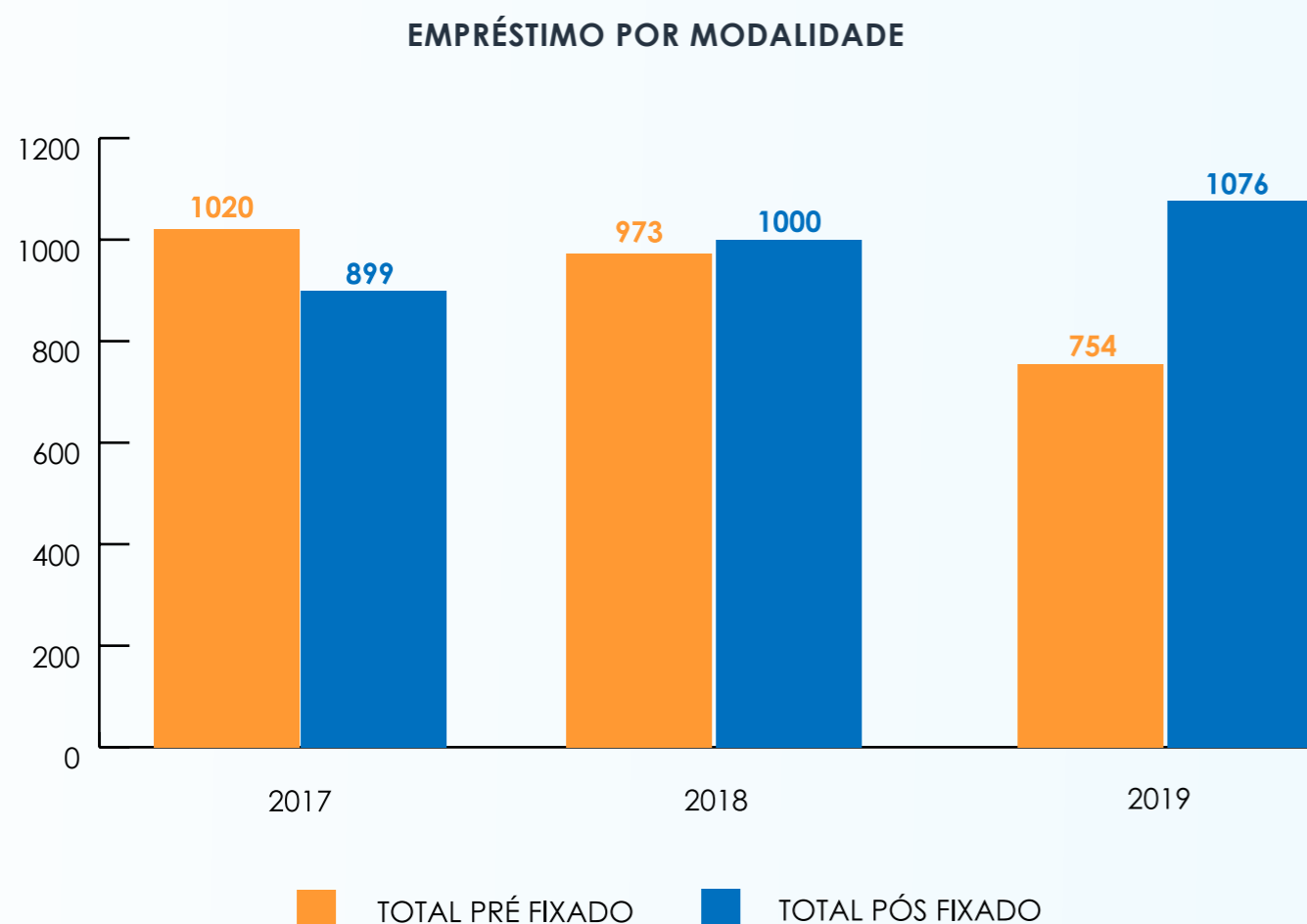


EMPRÉSTIMO PESSOAL

O Empréstimo Pessoal é um benefício para os Participantes dos Planos Previdenciários de Benefício Básico, SABESPREV MAIS e para o Plano de Reforço. Essa modalidade de investimento é uma das formas permitida pela legislação para rentabilizar parte do patrimônio destes Planos.

A Sabesprev faz concessão de Empréstimos diariamente e oferece taxas de juros prefixadas (para aqueles que querem saber o valor da prestação do início ao fim) e taxas pós fixadas (para aqueles que buscam uma taxa menor, porém tem as parcelas ajustadas mensalmente em função da inflação).

Ambas as modalidades oferecem taxas efetivas bastante competitivas em relação ao mercado. Os prazos de pagamentos são de até 72 meses.



Em 2019, a gestão em Empréstimos atuou na redução da inadimplência, recuperando aproximadamente R\$ 90 mil. Em um ano o valor em aberto passou de R\$ 1,24 milhão (dez/2018) para R\$ 1,15 milhão (dez/2019).

Foram feitos acordos para quitação de pendências com desconto na Folha de Pagamento, emissão de boletos e débitos. Os participantes foram acionados por meio de propostas de refinanciamentos sem crédito, convocações de desligados da empresa e resgates compulsórios.

EVOLUÇÃO DOS EMPRÉSTIMOS E REDUÇÃO DO NÍVEL DE INADIMPLÊNCIA

CARTEIRA	2016	2017	2018	2019
BD - CARTEIRA	10.203.530,57	10.060.306,69	10.533.512,55	10.199.862,41
BD - INADIMPLÊNCIA	1.359.344,60	1.164.343,04	916.360,61	843.816,23
REFORÇO - CARTEIRA	-	-	-	612.952,49
REFORÇO - INADIMPLÊNCIA	-	-	-	1.085,55
MAIS - CARTEIRA	14.944.280,90	17.379.522,89	20.220.964,20	21.470.722,68
MAIS - INADIMPLÊNCIA	555.030,05	434.593,09	329.637,78	313.209,64
TOTAL - CARTEIRA	25.147.811,47	27.439.829,58	30.774.476,75	32.283.537,58
TOTAL - INADIMPLÊNCIA	1.914.374,65	1.598.936,13	1.245.998,39	1.158.111,42
RESULTADO DA INADIMPLÊNCIA	23,20%	-16,48%	-22,1%	-7,1%
Nível de Inadimplência Geral	7,612%	5,827%	4,049%	3,587%

Além da redução da inadimplência, foram recuperados no ano R\$ 223.287,41, referentes à dívida junto aos Planos de Saúde com desconto dos valores em aberto quando da concessão de Empréstimo.

Em 2019 também foi implantada a concessão de Empréstimo por meio do App. Assim, o participante passou a ter mais uma opção, além do portal, para fazer a solicitação sem necessidade de envio da proposta e com crédito em até três dias úteis.

No exercício, cerca de 904 participantes enviaram o Contrato de Abertura de Crédito - CAC, habilitando-se à concessão web. Só nesta modalidade de concessão foram emprestados R\$ 2.448.959,68 para 193 participantes.

Vale destacar que o Empréstimo do Reforço, implantado em 2019, possui características diferentes dos demais empréstimos. Sua prestação considera o adiantamento quinzenal, ajudando os participantes a se organizarem melhor, com dívidas mais baratas.

SAÚDE



A Sabesp iniciou suas atividades em 1991 com intuito exclusivamente previdenciário. A partir de 1993, passou a oferecer, também, Planos Assistenciais na modalidade Autogestão.

Com o decorrer dos anos, a Sabesp passou a enfrentar grandes desafios para manter a qualidade da Rede de excelência e o aumento da quantidade de serviços prestados diante do forte crescimento dos custos médico-hospitalares.

Em 2016, a Sabesp constatou o esgotamento do modelo adotado pelos seus Planos de Saúde e informou à Patrocinadora sobre a necessidade de uma reavaliação.

A Fundação passou a adotar medidas preventivas mais severas para evitar o crescimento do desequilíbrio financeiro entre as despesas e receitas dos Planos, enquanto a Sabesp contratou a consultoria da FIPE (Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas) para estudar as melhores alternativas para remodelagem dos Planos de Saúde dos empregados e ex-empregados da Sabesp, bem como, dos seus familiares.

A solução, definida pela Sabesp, foi o encerramento da Autogestão em Saúde na Sabesp e contratação de uma Operadora de mercado. Constatada a falta de interesse do mercado, após encerramento da licitação sem um vencedor, a Sabesp realizou novos estudos e optou por assinar um convênio de adesão com a Fundação CESP (FUNCESP).

Desta forma, a Sabesp operou seus sete Planos de Saúde até 31/07/2019 e a partir de 01/08/2019 os até então beneficiários da Fundação passaram a ser atendidos por novos Planos, administrados pela FUNCESP.

A partir desta data, a Sabesp encerrou os contratos de atendimento com a Rede Credenciada e zerou o cadastro de beneficiários de seus Planos, tendo como única pendência o pagamento final a todos os atendimentos feitos até 31/07/2019.

Uma vez cumpridas essas condições, em 08/10/2019, a Sabesp solicitou à Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) o encerramento da Operadora.



PLANOS DE SAÚDE

Até 31/07/2019, a Sabesp administrava sete Planos de Saúde coletivos empresariais, que eram oferecidos pela Sabesp, exclusivamente, aos seus empregados, ex-empregados, aposentados e pensionistas, bem como para os familiares até o 3º grau de parentesco, de acordo com cada regulamento.

PLANO	BENEFICIÁRIOS
PLENO	Empregados ativos e seus dependentes legais
ESPECIAL ¹	Aposentados, ex-empregados e seus dependentes, agregados e designados
EXECUTIVO	Aposentados, ex-empregados e seus dependentes legais
EXECUTIVO A	Agregados e designados
PADRÃO	Aposentados, ex-empregados e seus dependentes legais
PADRÃO A	Agregados e designados
279	Ex-empregados, demitidos ou exonerados sem justa causa e aposentados, pensionistas e seus dependentes, em atendimento à Resolução Normativa nº279 da ANS

¹ O Plano Especial estava fechado para novas adesões desde maio/2009

Estes Planos tinham cobertura ambulatorial e hospitalar com obstetrícia e internações em apartamento (exceto Planos Padrão e Padrão A, com internações em enfermaria).

A área de abrangência geográfica era estadual, com atuação em todo Estado de São Paulo. As mensalidades eram preestabelecidas e custeadas integralmente pelos beneficiários, exceção feita apenas para o Plano Pleno que era subsidiado pela Sabesp e beneficiários titulares.

REDE CREDENCIADA

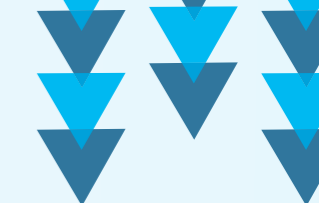
Até o encerramento dos Planos de Saúde eram disponibilizados mais de 4 mil recursos credenciados entre médicos, clínicas, laboratórios e hospitais.

REDE	QUANTIDADE
CLÍNICAS	2.783
LABORATÓRIOS	686
TERAPIAS	535
HOSPITAIS	412
COOPERATIVAS	35
PSIQUIATRIA E DEPENDÊNCIA QUÍMICA	11
HOME CARE	16
REMOÇÕES	11
PRONTO SOCORRO	10
TOTAL	4.499

Em 2019 foram realizados 31 novos credenciamentos e contratadas 42 extensões de especialidades médicas. Esse número reduzido é explicado porque desde o início do ano já estava definido o encerramento da Autogestão.

Dentre os principais hospitais credenciados no exercício, destacam-se:

- Policlínica Andrade Neves Ltda
- Mega Imagem Ltda
- Centro Hípico San
- Excimer Laser Vale Do Paraíba Ltda
- Vistaclin Oftalmologia
- Sv Terapia Ocupacional
- Oside TI em Saúde Ltda
- Gadi - Avaliação Diagnóstica & Intervenção Ltda
- Centro De Oncologia Frei Galvão Ltda
- Serviço De Cardiologia E Cirurgia Cardiovascular Pediátrica de São José do Rio Preto
- Clínica de Reabilitação Neurológica Aquática
- São Francisco Sistemas de Saúde Sociedade Empresarial Ltda



BENEFICIÁRIOS

Até 31/07/2019, os Planos Pleno, Especial, Executivo, Executivo A, Padrão, Padrão A e 279 atendiam a um universo de cerca de 42 mil pessoas. Além disso, 1.415 estagiários, aprendizes e empregados ativos da Sabesp não optantes pelo Plano Pleno recebiam atendimento pelo contrato de Medicina de Grupo entre a Sabesprev e a Intermédica Saúde, com subsídio da Sabesp.

Em 2019, foi encerrado também o Programa Plantão Médico, contratado junto à BEM Emergências Médicas, que oferecia atendimento 24 horas, serviço de ambulância, coleta de exames domiciliares, entre outros.

Os Planos Odontológicos foram os únicos Planos Assistenciais que não foram encerrados em 2019. Cerca de 12 mil beneficiários continuarão recebendo essa assistência através do contrato firmado entre a Sabesprev e a Odontoprev até que a Sabesp decida como vai dar continuidade ao benefício.

Confira o número de beneficiários ao final de cada ano (2015, 2016, 2017 e 2018) e até 31/07/2019:

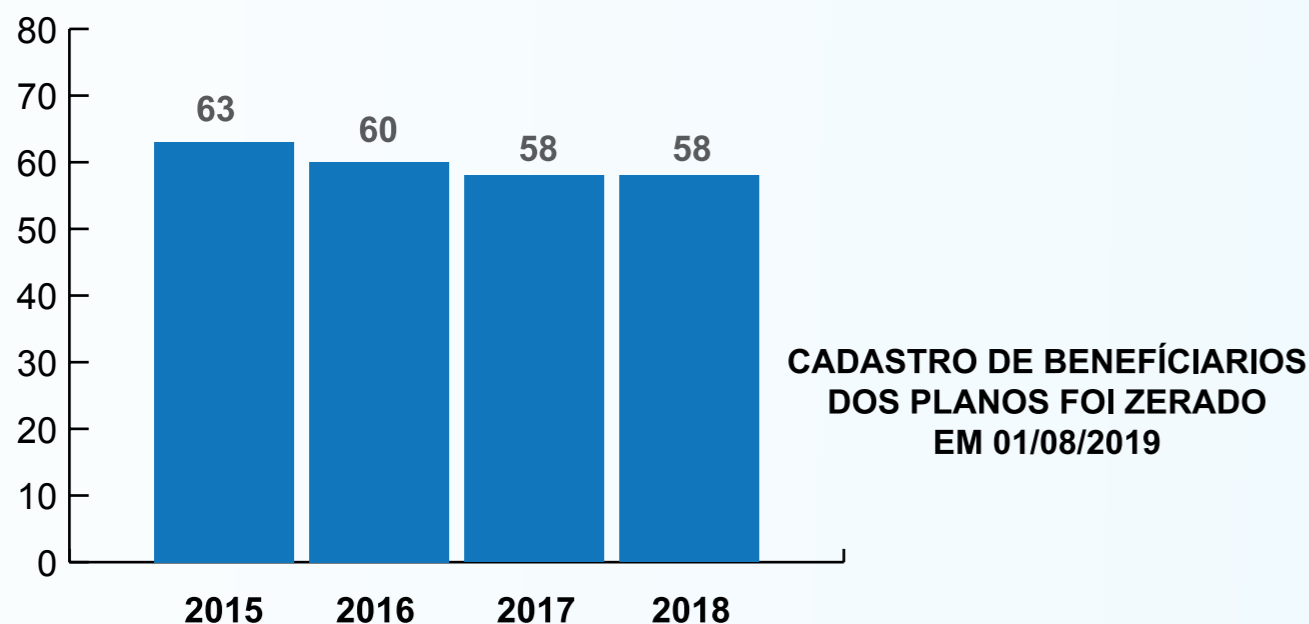
PLANO	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
PLENO	38.097	38.121	38.121	37.321	36.397
ESPECIAL¹	93	33	23	20	19
EXECUTIVO	1.916	1.606	1.349	1.328	2.427
EXECUTIVO A	1.834	1.391	1.060	998	1.375
PADRÃO	3.067	2.607	2.464	2.402	1.384
PADRÃO A	1.277	1.236	1.240	1.351	977
279	26	23	16	16	18
TOTAL PLANOS DE SAÚDE	46.310	45.017	42.951	43.436	42.597
MEDICINA DE GRUPO	1.624	1.795	1.847	1.688	1.415
PLANTÃO MÉDICO²	477	488	370	340	314
PLANOS ODONTOLÓGICOS³	14.656	13.483	12.764	12.481	12.047
TOTAL GERAL	63.067	60.295	57.932	57.945	56.373

¹ O Plano Especial está fechado para novas adesões desde maio/2009

² Plano de extensão de assistência médica

³ Serviço de saúde disponível para beneficiários dos Planos de Saúde

EVOLUÇÃO DOS BENEFICIÁRIOS DOS PLANOS DE SAÚDE E ODONTOLÓGICOS (EM MILHARES)



UTILIZAÇÃO DE PROCEDIMENTOS

Até julho/2019, os cerca de 44 mil beneficiários utilizaram mais de 1,1 milhão de procedimentos médico-hospitalares, entre consultas, internações, exames e terapias. Além de mais de 37 mil tratamentos odontológicos (até dez/2019).

PROCEDIMENTOS	QUANTIDADE
CONSULTAS	164.540
INTERNAÇÕES	26.129
DIÁRIAS HOSPITALARES	21.653
DIÁRIAS EM UTI	5.066
EXAMES AMBULATORIAIS	874.121
TERAPIAS	46.784
TOTAL	1.138.293
TRATAMENTOS ODONTOLÓGICOS	37.894

EM MÉDIA, CADA BENEFICIÁRIO FOI A 3,6 CONSULTAS E FEZ 19,5 EXAMES. VALE DESTACAR QUE, EM 2019, AS INTERNAÇÕES FORAM RESPONSÁVEIS POR 56,7% DE TODAS AS DESPESAS ASSISTENCIAIS DA SABESPREV.

DESEQUILÍBRIO FINANCEIRO

Conforme citado anteriormente, tanto os resultados quanto o patrimônio da Sabesprev vinha sendo fortemente afetado pelo comportamento dos custos assistenciais ao longo dos anos. A expectativa de inclusão de novas tecnologias e tratamentos, cada vez mais onerosos, e o aumento da idade média dos beneficiários dos Planos, impulsionou a decisão da Sabesp pela mudança do modelo de cobertura assistencial vigente.

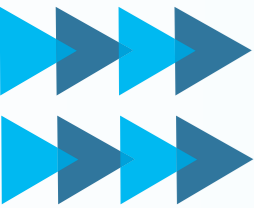
Com o respaldo do estudo feito pela FIPE, a Patrocinadora optou por internalizar a gestão de novos Planos de Saúde. Porém, em dezembro/2018, após conclusão do processo seletivo da Sabesp para contratação de uma Operadora de Saúde de mercado, as empresas vencedoras (UNIMED FESP - 1ª colocada e AMIL ASSISTÊNCIA MÉDICA - 2ª colocada) declinaram do processo antes da assinatura do contrato.

Diante disso, a Sabesp optou pela elaboração de convênio de adesão com a Fundação CESP (FUNCESP), que propôs a implantação de novos Planos de Saúde,

de acordo com o edital nº 04094/18, do processo seletivo anterior. Ou seja, com implantação de cinco Planos de Saúde, sendo três para empregados, ex-empregados, aposentados, pensionistas e seus dependentes; e dois para agregados e designados.

Avaliações preliminares da Sabesp indicaram uma compatibilidade de 80% entre as redes credenciadas dos Planos da Sabesprev e os da FUNCESP, como os hospitais Sírio Libanês (pronto socorro), Nove de Julho, Santa Catarina, Beneficência Portuguesa, AC Camargo, HCor e São Camilo, em São Paulo; Vera Cruz, em Campinas; Ana Costa, em Santos; além dos laboratórios Delboni, CDB, Salomão & Zoppi, A+, entre outros. No interior, o atendimento é feito pelas Unimed locais, com uma única carteirinha.

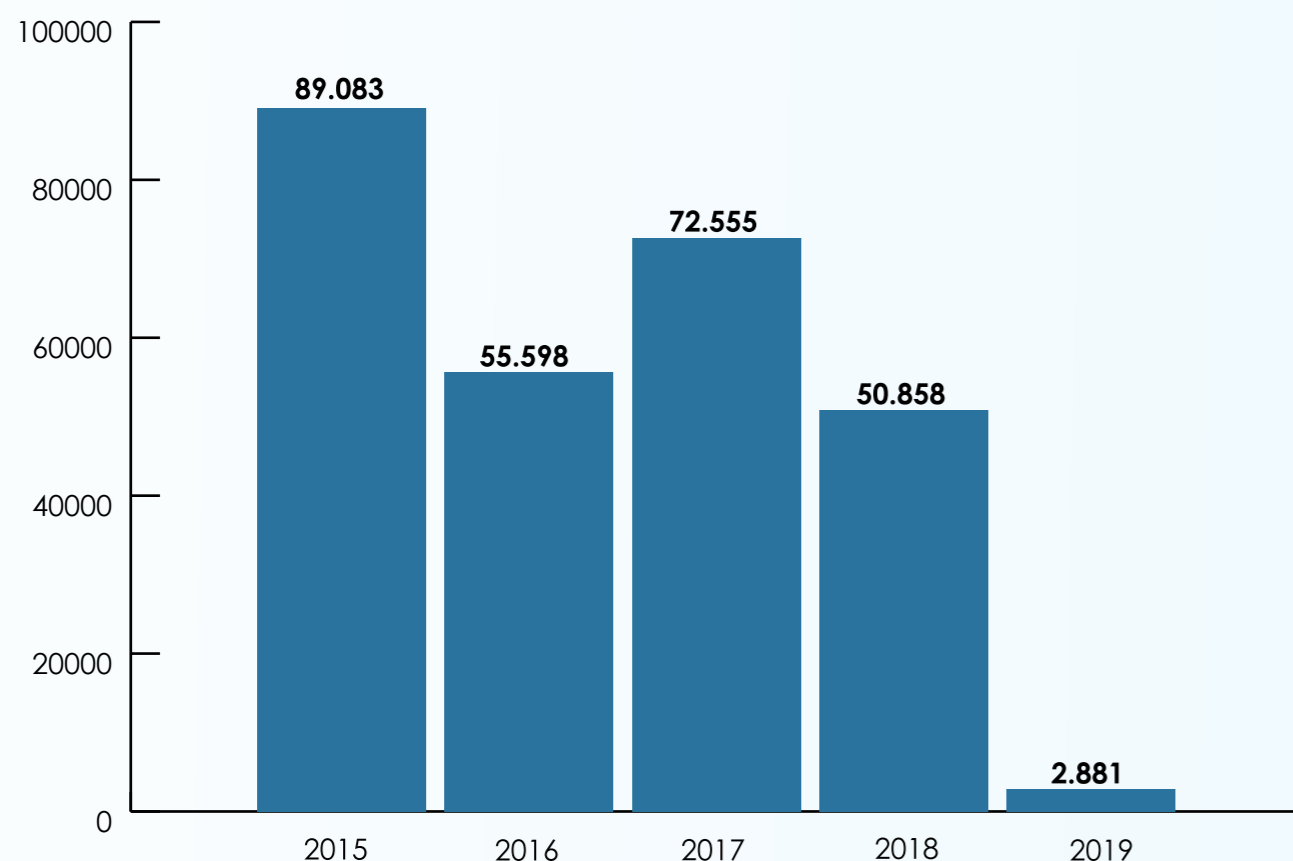
Até 31/07/2019, os Planos de Saúde da Sabespprev permaneceram em vigor. Os Planos de Saúde da FUNCESP foram implantados em 01/08/2019.



Para que pudessem ser atendidas as exigências econômico-financeiras da ANS, a Sabesp realizou aportes extraordinários que suportaram o desequilíbrio financeiro entre receitas e despesas. A Sabesp fez aportes extraordinários de R\$ 26,5 milhões em janeiro/2019, de 26,5 milhões em março/2019 e 26 milhões em junho/2019, a fim de manter a solvência dos Planos.

A seguir, a evolução do patrimônio líquido assistencial entre 2000 e 2019:

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



DESPESAS ADMINISTRATIVAS ASSISTENCIAIS

A Entidade registra seus gastos administrativos de forma segregada (gestão previdencial e assistencial) dentro de um modelo denominado Plano de Gestão Administrativa (PGA). O PGA está suportado por regulamento próprio, aprovado pelo Conselho Deliberativo da Sabesprev.

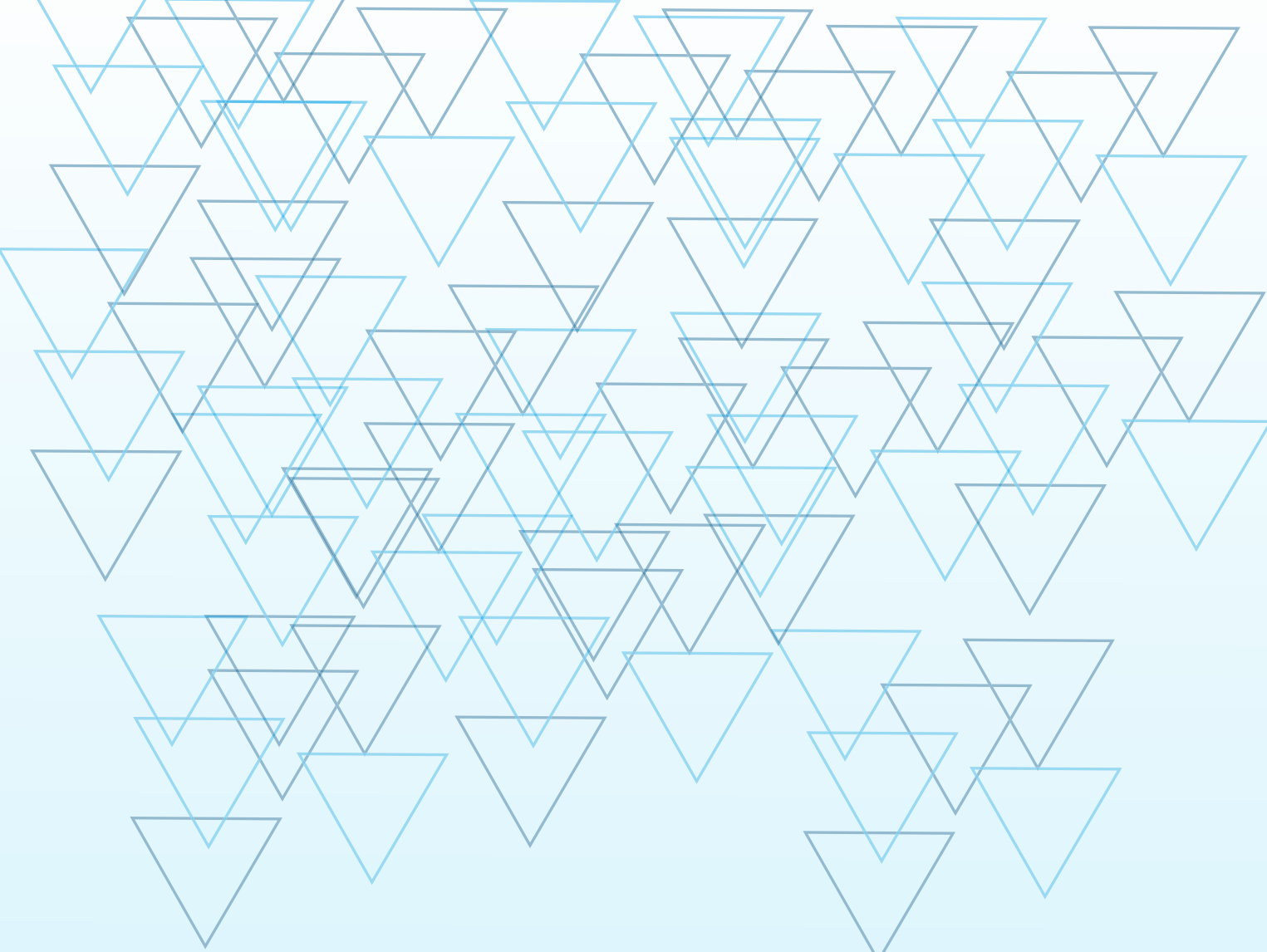
De acordo com as normas publicadas pela Superintendência de Previdência Complementar (PREVIC), todas as despesas administrativas contabilizadas no PGA atribuídas aos Planos de Saúde, devem ser inteiramente reembolsadas ao PGA por esses Planos.

Em julho/2019 ocorreu o encerramento dos Planos de Saúde da Sabesprev. Desta forma, de janeiro a julho foi registrado o ingresso de receitas e de janeiro a dezembro apenas despesas com manutenção dos Planos até conclusão dos trâmites legais perante a Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Com a suspensão de entrada de receitas, não foi possível atender o limite estipulado pelo Convênio de Adesão com a Sabesp, de 15%. O índice de despesas administrativas assistenciais sobre as contraprestações efetivas foi de 18,12%, frente à 7,85% em 2018. Ou seja, um aumento de 10,27%. Se não for considerado o aporte extraordinário, o índice passa para 23,58% superior ao registrado no exercício anterior.

Veja no quadro a seguir as despesas administrativas assistenciais:

DESCRIÇÃO	2019	2018	2017	2016	
A) Patrimônio Social	3.255.399	2.783.097	2.512.578	2.233.743	R\$ 1.000
B) Despesas Administrativas	14.951	10.550	9.740	9.550	
Pessoas e Encargos	10.156	7.073	6.060	5.502	
Serviços de Terceiros	2.467	1.842	1.735	2.060	
Impostos e Taxas	643	451	469	598	
Despesas Gerais	1.507	998	1.209	1.136	
Depreciações	178	186	267	254	
C) Total de Participantes Ativos e Assistidos	21910	21.977	21.511	21.831	UN.
D) Despesas Administrativas sobre Patrimônio Social (B/A)	0,46	0,38	0,39	0,43	%
E) Despesas Administrativas Per Capita (B/C)	682,38	480,05	452,79	437,45	R\$ 1
F) Média das Despesas Administrativas Per Capita EFPC ¹	1.438,00	1.385,17	1.385,17	1.357,12	



RELATÓRIO ANUAL DE INFORMAÇÕES AO PARTICIPANTE - 2019



Fundação Sabesp de Seguridade Social - Sabesprev
Al. Santos, 1.827 - 14º andar - CEP 01419.909 - São Paulo/SP
Tel.: 3145.4600 - Site: www.sabesprev.com.br - E-mail: atendimento@sabesprev.com.br
Central de Atendimento: 08000.55.1827



Demonstrações Contábeis

Gestão Previdencial

Exercícios findos em

31 de dezembro de 2019 e 2018

Fundação Sabesp de Seguridade Social – SABESPREV

CNPJ 65.471.914/0001-86

Alameda Santos, 1827 – 14º andar

CEP 01419.909 – Cerqueira Cesar – São Paulo – SP

Telefone: 11 3145.4600 - Central de Atendimento: 08000.551827



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 2 de 87

EXPEDIENTE

CONSELHO DELIBERATIVO

Titulares

- Wilson Roberto Tadeu Bernardelli – *Presidente*
- Luiz Fernando Beraldo Guimarães – *Vice Presidente*
- Sérgio Paulo Ramires Junior
- José Antonio Faggian
- Francisca Adalgisa da Silva
- Miguel Ângelo Ferreira Teixeira

Suplentes

- Zenon Alves
- Marcelo de Sá Castro Lima
- Sylvio Mero Sotero de Menezes
- Noralice Barbosa - *Suplente*
- Sebastião Marangoni Mantelo
- Robson Ramos Branco

CONSELHO FISCAL

Titulares

- Hilton Marioni dos Santos – *Presidente*
- Péricles Giacon Júnior
- André Carillo
- Maria Helena Alves

Suplentes

- Rogério Bulhões dos Santos
- Alba Valéria Moraes Amaral Rocha
- Adriana F. MicheChatah
- José Mairton Perreira Barretto

DIRETORIA EXECUTIVA

Walter Sigollo – *Presidente*

César Soares Barbosa – *Diretor de Previdência*

Edison Raul Barretti – *Diretor de Saúde*

Ricardo Frederico Vega – *Diretor de Gestão*

EQUIPE RESPONSÁVEL

Michele Graciano A. Takahashi – Gerência de Finanças e Controladoria

ATUÁRIO

Mirador Atuarial

AUDITORIA

Grant Thornton Auditores Independentes



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 3 de 87

CONTEÚDO

Balancos Patrimoniais Consolidados.....	4
Demonstrações Consolidadas das Mutações do Patrimônio Social.....	5
Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Benefícios Básico	6
Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido do Plano Sabesprev Mais.....	7
Demonstrações da Mutação do Ativo Líquido do Plano de Reforço	8
Demonstrações do Ativo Líquido do Plano de Benefícios Básico	9
Demonstrações do Ativo Líquido do Plano Sabesprev Mais.....	10
Demonstrações do Ativo Líquido do Plano de Reforço.....	11
Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa Consolidada.....	12
Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa do Plano de Benefícios Básico	13
Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa do Plano Sabesprev Mais	14
Demonstrações do Plano de Gestão Administrativa do Plano de Reforço	15
Demonstrações das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios Básico	16
Demonstrações das Provisões Técnicas do Plano Sabesprev Mais.....	17
Demonstrações das Provisões Técnicas do Plano de Reforço	18
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis	19

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 4 de 87

Balancos Patrimoniais Consolidados

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

ATIVO	Nota	2019	2018	PASSIVO	Nota	2019	2018
DISPONÍVEL	5	184	224	EXIGÍVEL OPERACIONAL		32.242	27.086
REALIZÁVEL		3.346.942	2.851.115	Gestão Previdencial	10	30.052	24.789
Gestão Previdencial	6	103	85	Gestão Administrativa	11	1.757	1.862
Gestão Administrativa	7	32.724	28.261	Investimentos	12	433	435
Investimentos	8	3.314.115	2.822.769	EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	13	59.961	41.862
Títulos Públicos		1.199.453	1.219.386	Gestão Previdencial		4.498	2.988
Créditos Privados e Depósitos		-	-	Gestão Administrativa		30.441	25.590
Ações		15.106	23.064	Investimentos		25.022	13.284
Fundos de Investimento		2.049.131	1.531.334	PATRIMÔNIO SOCIAL		3.255.399	2.783.097
Investimentos Imobiliários		14.993	14.548	Patrimônio de Cobertura do Plano	14	3.169.021	2.709.923
Empréstimos		30.974	29.296	Provisões Matemáticas		3.327.870	2.936.275
Outros Realizáveis		4.458	5.141	Benefícios Concedidos		2.032.199	1.858.106
PERMANENTE	9	476	706	Benefícios a Conceder		1.789.542	1.613.794
Imobilizado		261	451	(-) Prov. Matemáticas a Constituir		(493.871)	(535.625)
Intangível		215	255	Equilíbrio Técnico		(158.849)	(226.352)
				Resultados Realizados		(158.849)	(226.352)
				Déficit Técnico Acumulado		(158.849)	(226.352)
				Fundos	16	86.378	73.174
				Fundos Previdenciais		8.161	6.115
				Fundos Administrativos		74.972	64.343
				Fundos dos Investimentos		3.245	2.716
GESTÃO ASSISTENCIAL	18	75.972	154.672	GESTÃO ASSISTENCIAL	18	75.972	154.672
TOTAL DO ATIVO		3.423.574	3.006.717	TOTAL DO PASSIVO		3.423.574	3.006.717

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 5 de 87

Demonstração da Mutação do Patrimônio Social – Consolidado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	Nota Explicativa	2019	2018	%
A) PATRIMÔNIO SOCIAL - INÍCIO DO EXERCÍCIO		2.783.097	2.512.679	10,8%
1. ADIÇÕES		681.034	462.034	47,4%
Contribui�es Previdenciais		127.528	119.867	6,4%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial		506.503	290.537	74,3%
Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial		62	-	-100%
Receitas Administrativas		40.416	46.811	-13,7%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Administrativa		5.995	4.371	37,2%
Constitui�o de Fundos de Investimento	16	530	448	18,3%
2. DESTINAÇÕES		(208.732)	(191.616)	8,9%
Benefícios	14	(171.368)	(153.894)	11,4%
Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	12	(1.519)	(595)	155,3%
Despesas Administrativas	17	(35.845)	(37.080)	-3,3%
Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Administrativa	12	-	(47)	-100,0%
3. ACRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)		472.302	270.418	74,7%
Provisões Matemáticas	13	391.595	266.188	47,1%
Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	13	67.503	(11.598)	-682,0%
Fundos Previdenciais	15	2.046	1.325	54,4%
Fundos Administrativos	15	10.628	14.055	-24,4%
Fundos dos Investimentos	15	530	448	18,3%
B) PATRIMÔNIO SOCIAL NO FINAL DO EXERCÍCIO (A+3)		3.255.399	2.783.097	17,0%
4. GESTÃO ASSISTENCIAL		(47.977)	(21.697)	-54,8%
Receitas Assistenciais		278.149	413.786	-32,8%
Despesas Assistenciais		(326.126)	(435.483)	-25,10%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF n  671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF n  493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF n  951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF n  176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF n  037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal n  03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo n  04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 6 de 87

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - Plano de Benefícios Básico

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	1.934.791	1.782.877	8,5%
1. ADI�OES	416.596	293.336	42,0%
Contribui�es	83.629	82.299	1,6%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	332.967	211.037	57,8%
Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-
2. DESTINA�OES	(153.255)	(141.422)	8,4%
Benefícios	(144.546)	(133.056)	8,6%
Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(1.519)	(630)	141,1%
Custeio Administrativo	(7.190)	(7.736)	-7,1%
3. ACRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)	263.341	151.914	73,3%
Provisões Matemáticas	195.838	163.512	19,8%
Superávit (Déficit) Técnico do Exercício	67.503	(11.598)	-682,0%
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A+3)	2.198.132	1.934.791	13,6%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	59.002	50.740	16,3%
Fundos Administrativos	57.028	49.012	16,4%
Fundos dos Investimentos	1.974	1.728	14,2%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF n  671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF n  493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF n  951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF n  176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF n  037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal n  03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo n  04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 7 de 87

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido -Plano Sabesprev Mais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	720.774	625.749	15,2%
1. ADI�OES	208.855	117.377	77,9%
Contribui�es	48.738	44.078	10,6%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	160.118	73.264	118,5%
Reversão Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	(1)	35	-102,9%
	-	-	
2. DESTINA�OES	(27.202)	(22.352)	21,7%
Benefícios	(24.840)	(19.461)	27,6%
Constitui�o Líquida de Contingências - Gestão Previdencial	-	-	-
Custeio Administrativo	(2.362)	(2.891)	18,3%
Resultados a Realizar			
3. ACRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)	181.653	95.025	91,2%
Provisões Matemáticas	179.607	93.700	91,7%
Fundos Previdenciais	2.046	1.325	54,4%
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A+3)	902.427	720.774	25,2%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	18.323	15.483	18,3%
Fundos Administrativos	17.052	14.496	17,6%
Fundos dos Investimentos	1.271	987	28,8%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF n  671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF n  493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF n  951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF n  176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF n  037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal n  03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo n  04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 8 de 87

Demonstração da Mutação do Ativo Líquido - Plano de Reforço

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) ATIVO LÍQUIDO - INÍCIO DO EXERCÍCIO	60.473	51.497	17,4%
1. ADI�OES	18.131	10.353	75,1%
Contribui�es	4.713	4.117	14,5%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos - Gestão Previdencial	13.418	6.236	115,2%
2. DESTINA�OES	(1.980)	(1.377)	43,8%
Benefícios	(1.980)	(1.377)	43,8%
3. ACRÉSCIMO NO ATIVO LÍQUIDO (1+2)	16.151	8.976	79,9%
Provisões Matemáticas	16.151	8.976	79,9%
B) ATIVO LÍQUIDO - FINAL DO EXERCÍCIO (A+3)	76.625	60.473	26,7%
C) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	892	835	6,8%
Fundos Administrativos	892	835	6,8%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstra es Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF n  671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF n  493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF n  951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF n  176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF n  037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal n  03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo n  04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 9 de 87

Demonstração do Ativo Líquido - Plano de Benefícios Básico

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
1. ATIVOS	2.314.646	2.025.117	14,3%
Disponível	59	53	11,3%
Recebível	57.092	49.075	16,3%
Investimentos	2.257.495	1.975.989	14,2%
Títulos Públicos	1.199.453	1.151.761	4,1%
Créditos Privados e Depósitos	-	-	-
Ações	29	-	-
Fundos de Investimento	1.029.271	795.037	29,5%
Investimentos Imobiliários	14.993	14.548	3,1%
Empréstimos e Financiamentos	9.291	9.502	-2,2%
Outros Realizáveis	4.458	5.141	-13,3%
2. OBRIGAÇÕES	57.512	39.586	45,3%
Operacionais	27.992	23.314	20,1%
Contingencial	29.520	16.272	81,4%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	59.002	50.740	16,3%
Fundos Administrativos	57.028	49.012	16,4%
Fundos dos Investimentos	1.974	1.728	14,2%
4. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	2.198.132	1.934.791	13,6%
Provisões Matemáticas	2.356.981	2.161.143	9,1%
Déficit Técnico	(158.849)	(226.352)	-29,8%
6. APURAÇÃO DO EQUILÍBRIO TÉCNICO AJUSTADO	(12.732)	(80.235)	-50,5%
A) Equilíbrio Técnico	(158.849)	(226.352)	-29,8%
B) Ajuste de Precificação	140.691	146.117	-18,5%
C) Equilíbrio Técnico Ajustado = (A+B)	(18.158)	(80.235)	-50,5%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 10 de 87

Demonstração do Ativo Líquido – Plano Sabesprev Mais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
1. ATIVOS	923.061	738.055	25,1%
Disponível	68	158	-57,0%
Recebível	17.052	14.496	17,6%
Investimentos	905.941	723.401	25,2%
Títulos Públicos	1	62.486	100,0%
Créditos Privados e Depósitos	-	-	-
Ações	14.025	21.286	-34,1%
Fundos de Investimento	870.845	619.835	40,5%
Empréstimos e Financiamentos	21.070	19.794	6,4%
2. OBRIGAÇÕES	2.311	1.799	28,5%
Operacionais	2.310	1.799	28,4%
Contingencial	1	-	0,0%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	18.323	15.482	18,4%
Fundos Administrativos	17.052	14.496	17,6%
Fundos dos Investimentos	1.271	986	28,9%
4. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	902.427	720.774	25,2%
Provisões Matemáticas	894.266	714.659	25,1%
Fundos Previdenciais	8.161	6.115	33,5%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 11 de 87

Demonstração do Ativo Líquido - Plano de Reforço

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
1. ATIVOS	77.692	61.413	26,5%
Disponível	52	6	766,7%
Recebível	931	857	8,6%
Investimentos	76.709	60.550	26,7%
Títulos Públicos	-	5.139	-100,0%
Créditos Privados e Depósitos	-	-	-
Ações	1.053	1.778	-40,8%
Fundos de Investimento	75.043	53.633	39,9%
Empréstimos e Financiamentos	613	-	0,0%
2. OBRIGAÇÕES	175	105	66,7%
Operacionais	175	105	66,7%
3. FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS	892	835	6,8%
Fundos Administrativos	892	835	6,8%
4. ATIVO LÍQUIDO (1-2-3)	76.625	60.473	26,7%
Provisões Matemáticas	76.625	60.473	26,7%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 12 de 87

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - Consolidada

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	64.343	50.288	27,9%
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	46.411	51.182	-9,3%
1.1. Receitas	46.411	51.182	-9,3%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	9.552	10.627	-10,1%
Custeio Administrativo dos Investimentos	9.369	9.164	2,2%
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	301	295	2,0%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	5.995	4.371	37,2%
Reembolso da Gestão Assistencial	20.794	26.531	-21,6%
Outras Receitas	401	195	105,6%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	35.845	37.080	-3,3%
2.1. Administração Previdencial	13.066	9.021	44,8%
Pessoal e Encargos	8.477	5.796	46,3%
Treinamentos/Congressos e Seminários	72	64	12,5%
Viagens e Estádias	7	14	-50,0%
Serviços de Terceiros	2.354	1.711	37,6%
Despesas Gerais	1.335	799	67,1%
Depreciações e Amortizações	178	186	-4,3%
Tributos	643	451	42,6%
2.2. Administração dos Investimentos	1.986	1.529	29,9%
Pessoal e Encargos	1.597	1.205	32,5%
Treinamentos/Congressos e Seminários	10	8	25,0%
Serviços de Terceiros	114	131	-13,0%
Outras Despesas	265	185	43,2%
2.3. Administração Assistencial	20.794	26.531	-21,6%
Despesas Administrativas		26.531	-21,6%
3. CONSTITUIÇÃO DE CONTINGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	(62)	47	-231,9%
4. SOBRA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1-2-3)	10.628	14.055	-24,4%
5. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	10.627	14.055	-24,4%
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+5)	74.970	64.343	16,5%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 13 de 87

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - Plano de Benefícios Básico

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	49.012	38.129	28,5%
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	18.843	17.266	9,1%
1.1. Receitas	18.843	17.266	9,1%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	7.189	7.735	-7,1%
Custeio Administrativo dos Investimentos	6.996	6.962	0,5%
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	101	103	-1,9%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	4.289	2.352	82,4%
Outras Receitas	268	114	135,1%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	10.888	6.360	71,2%
2.1. Administração Previdencial	9.425	5.312	77,4%
Pessoal e Encargos	6.054	3.231	87,4%
Treinamentos/Congressos e Seminários	53	40	32,5%
Viagens e Estadias	5	8	-37,5%
Serviços de Terceiros	1.736	1.144	51,7%
Despesas Gerais	976	480	103,3%
Depreciações e Amortizações	127	104	22,1%
Tributos	474	305	55,4%
2.2. Administração dos Investimentos	1.463	1.048	39,6%
Pessoal e Encargos	1.170	839	39,5%
Treinamentos/Congressos e Seminários	7	6	16,7%
Serviços de Terceiros	86	83	3,6%
Outras Despesas	200	120	66,7%
3. CONSTITUIÇÃO DE CONTINGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	(61)	22	-377,3%
4. SOBRA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1-2-3)	8.016	10.884	-26,4%
5. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	8.016	10.884	-26,4%
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+5)	57.027	49.012	16,4%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 14 de 87

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - Plano Sabesprev Mais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	14.496	11.363	27,6%
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	6.397	7.248	-11,7%
1.1. Receitas	6.397	7.248	-11,7%
Custeio Administrativo da Gestão Previdencial	2.362	2.891	-18,3%
Custeio Administrativo dos Investimentos	2.151	2.098	2,5%
Taxa de Administração de Empréstimos e Financiamentos	200	192	4,2%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	1.574	1.987	-20,8%
Outras Receitas	110	80	37,5%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	3.844	4.090	-6,0%
2.1. Administração Previdencial	3.333	3.621	-8,0%
Pessoal e Encargos	2.207	2.514	-12,2%
Treinamentos/Congressos e Seminários	18	23	-21,7%
Viagens e Estadias	2	6	-66,7%
Serviços de Terceiros	570	548	4,0%
Despesas Gerais	327	307	6,5%
Depreciações e Amortizações	47	80	-41,3%
Tributos	162	43	276,7%
2.2. Administração dos Investimentos	511	469	9,0%
Pessoal e Encargos	423	360	17,5%
Treinamentos/Congressos e Seminários	3	2	50,0%
Serviços de Terceiros	25	47	-46,8%
Outras Despesas	60	60	0,0%
3. CONSTITUIÇÃO DE CONTINGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	(1)	24	-104,2%
4. SOBRA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1-2-3)	2.554	3.134	-18,5%
5. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	2.557	3.134	-18,4%
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+5)	17.052	14.496	17,6%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 15 de 87

Demonstração do Plano de Gestão Administrativa - Plano de Reforço

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
A) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ANTERIOR	835	797	4,8%
1. CUSTEIO DA GESTÃO ADMINISTRATIVA	377	137	175,2%
1.1. Receitas	377	137	175,2%
Custeio Administrativo dos Investimentos	222	104	113,5%
Resultado Positivo Líquido dos Investimentos	132	32	312,5%
Outras Receitas	23	1	2200,0%
2. DESPESAS ADMINISTRATIVAS	324	99	227,3%
2.1. Administração Previdencial	312	87	258,6%
Pessoal e Encargos	218	53	311,3%
Treinamentos/Congressos e Seminários	2	1	100,0%
Serviços de Terceiros	48	19	152,6%
Despesas Gerais	32	11	190,9%
Depreciações e Amortizações	4	1	300,0%
Tributos	8	2	300,0%
2.2. Administração dos Investimentos	12	12	0,0%
Pessoal e Encargos	5	6	-16,7%
Serviços de Terceiros	2	1	100,0%
Outras Despesas	5	5	0,0%
3. CONSTITUIÇÃO DE CONTINGÊNCIAS ADMINISTRATIVAS	1	1	0,0%
4. SOBRA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA (1-2-3)	53	38	39,5%
5. CONSTITUIÇÃO DO FUNDO ADMINISTRATIVO	57	38	50,0%
B) FUNDO ADMINISTRATIVO DO EXERCÍCIO ATUAL (A+5)	892	835	6,8%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 16 de 87

Demonstrações das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios Básico

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4+5)	2.314.644	2.025.117	14,3%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	2.356.979	2.161.143	9,1%
1.1. Benefícios Concedidos	1.902.121	1.754.997	8,4%
Benefício Definido	1.902.121	1.754.997	8,4%
1.2. Benefícios a Conceder	948.729	941.771	0,7%
Benefício Definido	948.729	941.771	0,7%
1.3. (-) Provisões Matemáticas a Constituir	(493.871)	(535.625)	-7,8%
(-) Déficit Equacionado	(493.871)	(535.625)	-7,8%
(-) Patrocinador	(261.628)	(264.258)	-1,0%
(-) Participantes	(92.734)	(113.132)	-18,0%
(-) Assistidos	(139.509)	(158.235)	-11,8%
2. EQUILÍBRIO TÉCNICO	(158.849)	(226.352)	-29,8%
2.1. (-) Déficit Técnico Acumulado	(158.849)	(226.352)	-29,8%
3. FUNDOS	59.002	50.741	16,3%
3.1. Fundo Administrativo	57.028	49.012	16,4%
3.2. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.974	1.728	14,2%
4. EXIGÍVEL OPERACIONAL	27.992	23.314	20,1%
4.1. Gestão Previdencial	27.601	22.899	20,5%
4.2. Investimentos - Gestão Previdencial	390	414	-5,8%
5. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	29.520	16.272	81,4%
5.1. Gestão Previdencial	4.497	2.988	50,5%
5.2. Investimentos - Gestão Previdencial	25.022	13.284	88,4%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 17 de 87

Demonstração das Provisões Técnicas - Plano Sabesprev Mais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3+4)	923.062	738.056	25,1%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	894.267	714.659	25,1%
1.1. Benefícios Concedidos	123.510	98.430	25,5%
Contribuição Definida	123.510	98.430	25,5%
1.2. Benefícios a Conceder	770.757	616.229	25,1%
Contribuição Definida	770.757	616.229	25,1%
Saldo de Contas - Parcela da Patrocinadora	395.731	321.437	23,1%
Saldo de Contas - Parcela dos Participantes	375.026	294.792	27,2%
2. FUNDOS	26.484	21.598	22,6%
2.1. Fundos Previdenciais	8.161	6.115	33,5%
2.2. Fundo Administrativo	17.052	14.496	17,6%
2.3. Fundos dos Investimentos - Gestão Previdencial	1.271	987	28,9%
3. EXIGÍVEL OPERACIONAL	2.310	1.799	28,4%
3.1. Gestão Previdencial	2.278	1.787	27,5%
3.2. Investimentos - Gestão Previdencial	32	12	166,7%
4. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL	1	-	0,0%
4.1. Gestão Previdencial	1	-	0,0%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 18 de 87

Demonstração das Provisões Técnicas- Plano de Reforço

Findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	2019	2018	%
PROVISÕES TÉCNICAS (1+2+3)	77.691	61.413	26,5%
1. PROVISÕES MATEMÁTICAS	76.624	60.473	26,7%
1.1. Benefícios Concedidos	6.568	4.679	40,4%
Contribuição Definida	6.568	4.679	40,4%
1.2. Benefícios a Conceder	70.056	55.794	25,6%
Contribuição Definida	70.056	55.794	25,6%
Saldo de Contas - Parcela dos Participantes	70.056	55.794	25,6%
2. FUNDOS	892	835	6,8%
2.1. Fundo Administrativo	892	835	6,8%
3. EXIGÍVEL OPERACIONAL	175	105	66,7%
3.1. Gestão Previdencial	172	103	67,0%
3.2. Investimentos - Gestão Previdencial	3	2	50,0%

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerência de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 19 de 87

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

1.CONTEXTO OPERACIONAL

A Fundação SABESP de Seguridade Social (“SABESPREV ou Entidade”), com sede na Alameda Santos, nº 1827 – 14º andar, São Paulo/SP, CNPJ nº. 65.471.914/0001-86, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar sem fins lucrativos, autorizada a funcionar por prazo indeterminado pela Portaria nº. 3.556, de 8 de agosto de 1990, do Ministério da Previdência Social, publicada no Diário Oficial da União de 9 de agosto de 1990, tendo iniciado suas atividades em fevereiro de 1991.

A Entidade é dotada de autonomia administrativa e financeira, tendo como finalidade básica a administração e execução de planos de benefícios de natureza previdenciária e serviços assistenciais.

As atividades de natureza previdenciária são regidas pelas Leis Complementares nº. 108 e nº. 109, ambas de 29 de maio de 2001 e as de natureza assistencial são regidas pela Lei nº. 9.656, de 3 de junho de 1998.

A SABESPREV é uma Operadora de Planos Privados de Assistência à Saúde, na modalidade Autogestão, de acordo com as regras estabelecidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Os recursos utilizados na administração dos planos de benefícios previdenciários e assistenciais são provenientes de seus participantes (chamados também de beneficiários) e das Patrocinadoras: Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP; e Fundação SABESP de Seguridade Social – SABESPREV.

Em conformidade com o artigo 14 do Código Tributário Nacional, a SABESPREV: (a) não distribui parcela de seu patrimônio ou de suas rendas, a título de lucro; (b) não aplica seus recursos diretamente no exterior; e (c) mantém escrituração de suas receitas e despesas em livros formais capazes de assegurar sua exatidão.

A SABESPREV administra atualmente 3 (três) planos de benefícios previdenciais, sendo um plano na modalidade Benefício Definido e 2 (dois) planos na modalidade Contribuição Definida.

Entende-se por plano de benefício previdencial na modalidade Benefício Definido aquele cujos benefícios programados têm seu valor ou nível previamente estabelecidos, sendo o custeio determinado por meio de cálculo atuarial, de forma a assegurar sua concessão, enquanto planos de benefícios previdenciais na modalidade Contribuição Definida são aqueles cujos benefícios programados têm seu valor permanentemente ajustado ao saldo de conta mantido em favor do participante, inclusive na fase de percepção de benefícios, considerando a valorização do patrimônio em cotas.

a) Planos de Benefícios Previdenciais

Plano de Benefícios Básico

O Plano de Benefícios Básico, fechado para novas adesões desde 10 de junho de 2010, custeado por contribuições de patrocinadores e participantes e registrado sob CNPB nº 1990001483, foi implantado em 20 de fevereiro de 1991, com o objetivo de suplementar os benefícios concedidos pela Previdência Social.

O Plano de Benefícios Básico é um plano na modalidade Benefício Definido (BD). O Plano visa garantir aos participantes uma renda próxima a 70% do salário de participação (salário base + ATS), incluindo o valor a ser pago pela Previdência Social, cujos benefícios previstos em regulamento são:

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

- Aposentadoria Normal, Antecipada e por Invalidez;
- Benefício Diferido por Desligamento;
- Benefício Proporcional Diferido;
- Pensão por Morte;
- Abono Anual.

As contribuições são definidas de acordo com a necessidade de cobertura do plano, onde os participantes e as Patrocinadoras SABESP e SABESPREV formam um fundo, que é alocado em investimentos, obedecendo às normas estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN).

Plano Sabesprev Mais

O Plano Sabesprev Mais, custeado por contribuições de patrocinadores e participantes e registrado sob CNPB nº 2010002156, foi implantado em 8 de julho de 2010, na modalidade Contribuição Definida (CD) e contempla os seguintes benefícios previstos em regulamento:

- Aposentadoria Normal, Antecipada e por Invalidez;
- Benefício Proporcional Diferido;
- Pensão por Morte;
- Abono Anual.

Plano de Reforço

O Plano de Reforços, registrado sob CNPB nº 1998003256 foi implantado em 1º de julho de 1998, na modalidade Contribuição Definida (CD), sendo custeado apenas por contribuições de participantes.

O Plano de Reforço assegura um benefício de renda mensal, constituído em quotas e pagável durante o prazo, em meses, escolhido pelo participante.

b) Participantes

Os participantes são empregados das Patrocinadoras SABESP e SABESPREV e ex-empregados (auto-patrocinados e vinculados), conforme a seguir:

	Benefícios Básico		Sabesprev Mais		Reforço		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ativos	3.959	4.038	8.751	8.834	952	905	13.662	13.777
Assistidos / Pensionistas	6.923	6.860	1.005	1.005	65	52	7.993	7.917
Benefício Proporcional Diferido	186	242	65	26	4	15	255	283
	<u>11.068</u>	<u>11.140</u>	<u>9.821</u>	<u>9.865</u>	<u>1.021</u>	<u>972</u>	<u>21.910</u>	<u>21.977</u>

c) Custeio Administrativo

O custeio das despesas administrativas foi mensurado como base um estudo de Asset Liability Management (ALM) do PGA de cada Plano. O custeio administrativo é paritário entre participantes e patrocinadora e teve como fonte até 03/2019, taxa de carregamento sobre contribuição e taxa de administração financeira sobre patrimônio, passando a partir de 01/04/2019 a ter somente a taxa de administração financeira.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 21 de 87

c.1) Benefícios Básico

Taxa de Carregamento

- Participantes ativos e auto-patrocinaados: 2% sobre o total da contribuição normal até 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.
- Participantes assistidos: 0,07% sobre a parcela do benefício até 20 salários unitários e 0,70% sobre a parcela do benefício excedente a 20 salários unitários até 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.
- Participantes em benefício proporcional diferido: 0,07% sobre o salário de participação equivalente a 20 salários unitários e 0,70% do excesso do salário de participação a 20 salários unitários até 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.
- Patrocinadoras: equivalente ao participante ativo.

Taxa de Administração Financeira (TAF)

- A TAF relativa ao exercício de 2019, para os participantes ativos, auto-patrocinaados, BPD e assistidos, equivale a 0,36% sobre o patrimônio do plano em 31 de dezembro de 2018, deduzido do retorno financeiro sobre o patrimônio líquido.
- A TAF relativa ao exercício de 2019, de responsabilidade das patrocinadoras, equivale a 0,36% sobre o patrimônio do plano em 31 de dezembro de 2018equivalente a TAF dos participantes. A TAF das patrocinadoras foi recebida na forma de carregamento, isto é, depositado em conta-corrente.

c.2) Sabesprev Mais

Taxa de Carregamento

Participantes ativos e auto-patrocinaados: Percentual aplicado sobre o salário de participação, de forma que o valor resultante seja equivalente a 2% de taxa de carregamento sobre a contribuição básica. A contribuição em 2019foi de 0,02% sobre a parcela do salário de participação até 20 salários unitários e 0,16% sobre a parcela do salário de participação excedente a 20 salários unitários. Esta cobrança vigorou até 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.

- Participantes assistidos: 0,28% sobre o valor do benefícioaté 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.
- Participantes em benefício proporcional diferido (BPD): As taxas de carregamento efetuada em 2018 pelos participantes em BPD foram: (a) 0,2166% sobre o valor do salário de Participação até 20 Salários Unitários; (b) 0,4550% sobre o valor do salário de Participação entre 20 e 26 Salários Unitários; e, (c) 0,6066% sobre o valor do salário de Participação acima de 26 Salários Unitários. Unitários vigorando até 03/2019, a partir de 04/2019 o carregamento foi reduzido resultando em 0%.
- Patrocinadoras: equivalente ao participante ativo.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Taxa de Administração Financeira (TAF)

- A TAF relativa ao exercício de 2019, para os participantes ativos, auto-patrocinados, BPD e assistidos, equivale a 0,30% sobre o patrimônio do plano em 31 de dezembro de 2018, deduzido do retorno financeiro sobre o patrimônio líquido.
- A TAF relativa ao exercício de 2019, de responsabilidade das patrocinadoras, equivale a 0,30% sobre o patrimônio do plano em 31 de dezembro de 2018 equivalente a TAF dos participantes. A TAF das patrocinadoras foi recebida na forma de carregamento, isto é, depositado em conta corrente.

c.3) Reforço

Taxa de Carregamento

- Não houve cobrança de taxa de carregamento sobre as contribuições, dos participantes ativos, autopatrocinados, assistidos e BPD. A cobertura das despesas administrativas do exercício de 2019 foi efetuada por meio de TAF, equivalente a 0,43% sobre o patrimônio do plano de 31 de dezembro de 2018, que será deduzido do retorno financeiro sobre o patrimônio líquido do Plano.

d) Limite para Cobertura das Despesas Administrativas de 2018

Com o advento da Resolução CGPC nº 29/2009 o limite máximo para custeio administrativo passa a ser 9% da taxa de carregamento ou 1% da taxa de administração, limitado ao valor aprovado no orçamento.

A SABESPREV optou por limitar os gastos administrativos pela taxa de carregamento (9%), conforme descrito no Regulamento do Plano de Gestão Administrativa (PGA), aprovado pelo Conselho Deliberativo em dezembro de 2018, que passou a vigorar a partir de janeiro de 2019.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

2.1. Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar e em conformidade com a Resolução do Conselho Nacional de Previdência Complementar - CNPC nº. 29/2018 e Resolução CFC nº 1272/2010 que aprova a NBC TE 11.

Os registros contábeis respeitam a autonomia dos planos de benefícios previdenciais, sendo possível a identificação em separado do patrimônio líquido de cobertura e do plano de gestão administrativa.

Todos os ativos e passivos dos planos de benefícios previdenciais são registrados em separado, de forma real, sem utilização de rateios ou qualquer outra metodologia de gestão compartilhada de ativos.

As diretrizes contábeis estabelecidas pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar não requerem o registro e divulgação em separado de ativos e passivos circulantes e não circulantes. A estrutura da planificação contábil padrão para as entidades fechadas de previdência complementar reflete o ciclo operacional de longo prazo da sua atividade, de forma que a apresentação de ativos e passivos proporcione informações mais adequadas e relevantes do que a apresentação em circulante e não circulante.

As Demonstrações Contábeis elaboradas seguindo as práticas, métodos e critérios contábeis uniformes em relação àqueles adotados e divulgados integralmente no encerramento do último exercício social, foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo em 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 23 de 87

a) **Balço Patrimonial**

Tem por finalidade, de forma consolidada, evidenciar os saldos das contas de ativo, passivo e patrimônio social dos planos de benefícios previdenciais, PGA e gestão assistencial.

b) **Demonstração da Mutação do Patrimônio Social**

Esta demonstração substitui a Demonstração de Resultados e tem a finalidade de evidenciar, de forma consolidada, as modificações sofridas pelo Patrimônio Social dos planos de benefícios previdenciais ao final do exercício.

As adições e destinações são registradas pelo regime de competência, exceto para as contribuições de auto-patrocinados, registrada por regime de caixa conforme faculta a Resolução CNPC nº 29/2018 e alterações.

c) **Demonstração do Plano de Gestão Administrativa**

Em conformidade com a Resolução CNPC nº 29/2018 e alterações, esta demonstração tem a finalidade de apresentar, de forma consolidada e por plano de benefícios previdenciais, o resultado da gestão administrativa da Entidade e as mutações do fundo administrativo ocorridas ao final do exercício, necessárias para a administração dos planos de benefícios previdenciais.

d) **Demonstração do Ativo Líquido**

Tem a finalidade de demonstrar, por plano de benefícios previdenciais, a composição do ativo líquido disponível para cobertura das obrigações atuariais.

e) **Demonstração da Mutação do Ativo Líquido**

Tem a finalidade de demonstrar, por plano de benefícios previdenciais, as mutações ocorridas no Ativo Líquido ao final do exercício.

f) **Demonstração das Provisões Técnicas do Plano de Benefícios**

Esta demonstração apresenta a totalidade, por plano de benefícios, as provisões matemáticas e equilíbrio técnico, os fundos previdenciais e de investimentos, o exigível operacional e o exigível contingencial.

2.2. Segregação das Gestões

A SABESPREV mantém a contabilização segregada das Gestões Previdencial, Assistencial, Administrativa e de Investimentos, por planos de benefícios, seguindo a natureza e a finalidade das transações. O fluxo de recursos nas contas de resultado é efetuado por meio de contas de fluxos, eliminando todo o efeito entre planos por intermédio da consolidação do balanço.

a) **Gestão Previdencial**

Tem como objetivo administrar planos de benefícios suplementares assemelhados aos da Previdência Social.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

b) **Gestão Assistencial**

Tem como objetivo administrar planos de assistência à saúde, de acordo com os normativos editados pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

A atividade assistencial segue as práticas contábeis adotadas no Brasil para as operadoras de autogestão em saúde suplementar, subordinada à ANS, em cumprimento à determinação contida no Anexo C – Normas Gerais, da Resolução CNPC nº 29/2018. O detalhamento das contas destinadas a gestão assistencial das Demonstrações Contábeis da atividade de previdência complementar, apresentadas neste relatório, está contido nas Demonstrações Contábeis da gestão assistencial elaboradas segundo determinação e padronização definidas pela ANS, apresentadas na nota explicativa nº 18.

c) **Gestão Administrativa**

Tem como objetivo administrar as receitas e despesas inerentes às atividades administrativas da Entidade. O rateio das despesas administrativas, registrado no Plano de Gestão Administrativo, entre as gestões previdencial, assistencial e de investimentos leva em consideração o número de participantes de cada plano de benefícios previdencial e assistencial, bem como o patrimônio investido, quando envolvido a gestão dos investimentos.

d) **Gestão dos Investimentos**

Tem como objetivo registrar o patrimônio dos planos de benefícios previdenciais. O patrimônio é aplicado visando obter rentabilidades compatíveis com as metas atuariais e gerenciais dos planos. Registra os resultados dos investimentos por emissor e os mesmos são apropriados segregadamente por planos.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

De acordo com a Instrução Conjunta SPC/ANS nº 01, de 18 de dezembro de 2008, as entidades fechadas de previdência complementar que nos termos do artigo 76 da Lei Complementar nº 109, de 2001, que continuaram oferecendo a seus participantes e assistidos os benefícios assistenciais à saúde, deverão observar o disposto em regulamentação específica da Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS e obedecer integralmente ao plano de contas instituído para o setor de saúde suplementar.

As principais práticas contábeis e procedimentos adotados na elaboração das Demonstrações Contábeis são resumidos a seguir:

a) **Apuração do resultado**

As entradas e saídas de recursos são apuradas e escrituradas pelo regime de competência de exercícios, exceto as contribuições de auto-patrocinações, que são registradas pelo regime de caixa.

b) **Estimativas Atuariais e Contábeis**

A preparação de Demonstrações Contábeis requer que a administração se utilize de estimativas para o registro de determinadas transações, que afetam os ativos e passivos, receitas e despesas da Entidade. Os resultados finais dessas transações e informações, quando de sua efetiva realização em períodos subsequentes, podem divergir dessas estimativas. A SABESPREV revisa as estimativas periodicamente. As principais estimativas referem-se ao cálculo de provisão para crédito de liquidação duvidosa correspondente a carteira de empréstimo a participantes, provisão para ações judiciais avaliadas pelos assessores jurídicos da Entidade e as provisões matemáticas do Plano de Benefícios Básico são calculadas por atuário independente.

c) Ativo Realizável

- (i) Gestão Previdencial – Este grupo é destinado à contabilização das contribuições a receber de patrocinadoras e participantes. São apresentados pelos valores de realização e incluem, quando aplicável, as variações monetárias e os rendimentos proporcionais aferidos;
- (ii) Gestão Assistencial – Este grupo é destinado à contabilização do ativo total da gestão assistencial da Entidade;
- (iii) Gestão Administrativa – Registra-se neste grupo, o custeio administrativo a receber da gestão previdencial e o reembolso das despesas administrativas da gestão assistencial e outros. O custeio administrativo é transferido para o plano de gestão administrativa no mês subsequente à apuração. São apresentados pelos valores de realização e incluem, quando aplicável, as variações monetárias e os rendimentos proporcionais aferidos; e,
- (iv) Gestão dos Investimentos – Destina-se aos registros das aplicações de recursos, segregados por plano de benefícios previdenciais.

As receitas e despesas da carteira são apropriadas em contas específicas diretamente vinculadas ao tipo de aplicação.

a. *Títulos para Negociação, Disponíveis para Venda e Mantidos até o Vencimento*

A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábeis:

- I - títulos para negociação;
- II - títulos mantidos até o vencimento.

Na categoria títulos para negociação estão registrados os títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados e na categoria títulos mantidos até o vencimento, aqueles para os quais existem intenção e capacidade da Instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias I e II estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos aferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia, ajustados ao valor de mercado, computando-se a valorização ou a desvalorização decorrentes de tal ajuste em contrapartida da adequada conta de receita ou despesa, líquida dos efeitos tributários, no resultado do período, quando relativa a títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos para negociação.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria mantidos até o vencimento estão demonstrados pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos aferidos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia.

As perdas de caráter permanente no valor de realização dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento são reconhecidas no resultado do período.

b. *Investimentos Imobiliários*

Os investimentos imobiliários são registrados ao custo de aquisição, ajustados pelo valor das reavaliações efetuadas e deduzidas da depreciação acumulada (exceto terrenos), calculada pelo método linear e com as taxas ajustadas em função do prazo de vida útil remanescente constante do laudo técnico de avaliação, atendendo o disposto no Anexo "A", Item II, Subitem 19, letra "h" da IN SPC nº 34 /2009 e alterações.

c. **Operações com Participantes**

As operações com participantes estão registradas pelo valor atualizado dos débitos dos participantes oriundos de empréstimos concedidos pela SABESPREV.

Os empréstimos concedidos aos participantes do Plano de Benefícios Básico, Plano Sabesprev Mais e Plano de Reforço estão registrados ao custo, atualizado monetariamente pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), acrescidos de juros, de acordo com o prazo de pagamento. São oferecidos aos participantes dos referidos planos de benefícios, empréstimo pessoal com taxas pré e pós-fixadas. O Plano de Reforço não possui carteira de operações com participantes na composição dos seus investimentos.

d) **Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa**

A provisão para créditos de liquidação duvidosa dos empréstimos concedidos a participantes ativos e assistidos é constituída com base no valor vencido, conforme número de dias de atraso, de acordo com a legislação vigente.

São adotados os seguintes percentuais sobre os valores vencidos e vincendos para formação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

- 25% para atrasos entre 61 e 120 dias;
- 50% para atrasos entre 120 e 240 dias;
- 75% para atrasos entre 241 e 360 dias; e,
- 100% para atrasos superiores a 360 dias.

e) **Imobilizado**

Está demonstrado pelo custo de aquisição, ajustados por depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, com as taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil e por espécie de bens, às seguintes alíquotas:

	<u>Taxa Anual</u>
Computadores, periféricos e softwares	20%
Máquinas e equipamentos, móveis e utensílios, sistemas de computação, sistemas de segurança, ventiladores e refrigeradores.	10%

f) **Exigível Operacional**

Representado por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas.

g) **Custeio Administrativo**

De acordo com a Resolução CGPC nº 29, de 2009, os recursos para cobertura das despesas administrativas, denominado "Custeio Administrativo", são repassados dos planos de benefícios previdenciais, mediante contribuições mensais, em conformidade com o plano de custeio anual.

Em conformidade com o art. 6º da Resolução CGPC nº 29, de 2009, que estabelece os limites máximos para custeio administrativo dos planos previdenciais submetidos à Lei Complementar nº 108, de 2001, a SABESPREV estabeleceu, para o exercício de 2018, no Regulamento do Plano de Gestão Administrativa, o limite de 9% da taxa de carregamento, condicionado ao orçamento anual.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 27 de 87

O Patrimônio do Plano de Gestão Administrativa (PGA) é constituído pelas receitas, deduzidas as despesas comuns e específicas da administração previdencial e dos investimentos, sendo as sobras ou insuficiências administrativas alocadas ou revertidas ao Fundo Administrativo. O saldo do Fundo Administrativo é segregado por plano de benefício previdencial, não caracterizando obrigações ou direitos dos patrocinadores, participantes e assistidos do plano.

As receitas administrativas da Entidade são registradas aos planos previdenciais em conformidade com o plano de custeio vigente.

Planos Assistenciais – As receitas e despesas administrativas dos planos assistenciais registrados na ANS que trata o Art. 76 da Lei Complementar nº 109, de 2001, são aferidas e custeadas integralmente com recursos oriundos exclusivamente dos planos assistenciais.

h) Exigível Contingencial

Registra as provisões em decorrência de ações judiciais passivas mantidas contra a SABESPREV, sendo que o curso dessas ações, de acordo com a possibilidade de êxito determinada por advogados externos ou quando se tratar de obrigação legal.

i) Provisões Matemáticas e Fundo Previdencial

Representam os compromissos acumulados no encerramento do exercício, quanto aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes.

As provisões matemáticas do Plano de Benefícios Básico são apuradas com base em cálculos atuariais, efetuados por atuário independente e as provisões matemáticas dos Planos Sabesprev Mais e Reforço são apuradas com base na variação da cota de benefícios.

O Plano Sabesprev Mais possui fundo previdencial para cobertura de riscos de aposentadorias por invalidez e pensões por morte, constituído com base em percentuais de contribuições definidos por método atuarial e atualizados pela variação do valor de cotas do plano.

j) Anulação da participação no PGA para Consolidação do Balanço Patrimonial

Para consolidação do Balanço Patrimonial do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, em consonância com o determinado pela legislação vigente, faz-se necessário ajuste contábil para anulação do efeito da participação no PGA registrado nos balancetes dos planos de benefícios previdenciais, conforme demonstrado a seguir:

	Benefícios Básico	Sabesprev Mais	Reforço	PGA	Gestão Assistencial	Ajustes Consolidação	Balanço Patrimonial
ATIVO							
Disponível	59	68	52	7	-	-	186
Gestão Previdencial	64	-	22	-	-	-	86
Gestão Administrativa	57.028	14.496	835	28.261	-	(64.343)	36.277
Investimentos	2.257.495	905.941	76.709	62.829	-	-	3.302.974
Permanente	-	-	-	706	-	-	706
Gestão Assistencial	-	-	-	-	36.060	-	36.060
	<u>2.314.646</u>	<u>920.505</u>	<u>77.618</u>	<u>91.803</u>	<u>36.060</u>	<u>(64.343)</u>	<u>3.376.289</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 28 de 87

PASSIVO							
Gestão Previdencial	27.602	1.787	103	-	-	-	29.491
Gestão Administrativa	-	-	-	1.862	-	-	1.862
Investimentos	390	32	3	7	-	-	432
Exigível Contingencial	29.520	-	-	25.590	-	-	55.110
Patrimônio de Cobertura do Plano	2.198.132	894.266	76.624	-	-	-	3.169.022
Fundos	59.002	26.484	892	64.343	-	(64.343)	86.378
Gestão Assistencial	-	-	-	-	36.060	-	36.060
	<u>2.314.645</u>	<u>922.568</u>	<u>77.622</u>	<u>91.803</u>	<u>36.060</u>	<u>(64.343)</u>	<u>3.378.355</u>

4. PARTES RELACIONADAS

a) Provisões Matemáticas a Constituir do Plano de Benefícios Básico – Parte Patrocinador

As partes relacionadas da SABESPREV são as patrocinadoras, cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão, com as primeiras, para oferecimento dos planos de benefícios para os seus empregados.

O saldo consolidado das provisões matemáticas a constituir, de responsabilidade da patrocinadora SABESP, em 2019 é de R\$ 261.628 (R\$264.258 em 2018).

Os aportes relativos as provisões matemáticas a constituir do plano de Benefícios Básico, de responsabilidade da patrocinadora estão sendo efetivados mensalmente, de acordo com o plano de equacionamento aprovado que prevê o saldamento até 2034, sendo aportado o montante de R\$ 25.579 em 2019 (R\$ 26.702 em 2018).

b) Aplicações em Debêntures

Em atendimento à recomendação do Comitê de Auditoria da patrocinadora SABESP, as Políticas de Investimento para o quinquênio 2019 a 2023 passam a vedar o investimento em ativos financeiros de emissão da Companhia de Saneamento Básico de São Paulo - SABESP em seus fundos de investimento exclusivos.

Tais Políticas de Investimento foram aprovadas pelo Conselho Deliberativo da entidade ao final de dezembro/2019 e os regulamentos dos fundos exclusivos passarão por alteração para consignar em seus textos a proibição de aquisição de ativos da patrocinadora SABESP. Os gestores foram informados dessa decisão e, em cumprimento, alienarão tais ativos paulatina e organizadamente, evitando prejuízos que eventualmente possam ocorrer se materializar em função de negociações em momentos desfavoráveis.

c) Remuneração da Administração

O quadro de diretores da SABESPREV em 31 de dezembro de 2019 é composto por 1 empregado cedido pela Patrocinadora SABESP, cujo custo é integralmente reembolsado, e por 2 empregados da própria SABESPREV.

Em 2018a remuneração dos diretores da SABESPREV teve como referencial a política salarial da patrocinadora SABESP, totalizando R\$ 1.739 em 2019 (R\$ 1.506 em 2018).

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 29 de 87

5. DISPONÍVEL

A redução do disponível, registrado no montante de R\$ 184 em 2019 (R\$ 224 em 2018), refere-se a aplicação das contribuições recebidas de patrocinadores e participantes no próprio mês de recebimento. Em 2019 as contribuições foram recebidas no último dia útil, após horário disponível para aplicação e foram aplicados no 1º dia útil de 2020.

6. REALIZÁVEL – GESTÃO PREVIDENCIAL

O realizável da gestão previdencial é composto por contas a receber das contribuições do mês.

	2019	2018
Plano de Benefícios Básico	64	63
Plano de Reforço	39	22
	<u>103</u>	<u>85</u>

7. REALIZÁVEL – GESTÃO ADMINISTRATIVA

O realizável da gestão administrativa está composto por saldos de custeio administrativo a receber dos planos de benefícios e o reembolso das despesas administrativas relativas ao mês de dezembro de 2019 que serão liquidadas em janeiro de 2020.

Também são registrados neste grupo os depósitos judiciais relativos a processos trabalhistas e fiscais relacionados ao Plano de Gestão Administrativo.

	2019	2018
Custeio Administrativo a Receber		
Benefícios Básico	1.165	1.262
Sabesprev Mais	373	444
Reforço	22	9
Reembolso Assistencial	1.029	1.400
	<u>2.589</u>	<u>3.115</u>
Adiantamento de Despesas	129	44
	<u>129</u>	<u>44</u>
Depósitos Judiciais		
Processos Trabalhistas	-	8
INSS 2,5% adicional	745	745
Processos Fiscais (PIS e COFINS)	29.261	24.349
PIS	4.090	3.404
COFINS	25.171	20.945
	<u>30.006</u>	<u>25.102</u>
	<u>32.724</u>	<u>28.261</u>

8. GESTÃO DOS INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos da SABESPREV contém aplicações em renda fixa, renda variável, imóveis e operações com participantes (empréstimo pessoal).

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

a) Renda Fixa

São operações de investimento que possuem uma remuneração paga em intervalos pré-definidos e em condições pré-definidas, lastreadas em títulos públicos e privados emitidos por instituições financeiras ou por empresas.

Títulos pré-fixados são aqueles cuja rentabilidade (nominal) o investidor conhece previamente, com taxa de retorno acertada previamente, no momento da aplicação e estão demonstrados, por ocasião de sua aquisição, pelo valor desembolsado, evidenciando-se os juros decorridos, ágio e deságio. As receitas são registradas, *pro-rata temporis*, em conta de resultado até o vencimento.

Títulos pós-fixados são aqueles cujo retorno da aplicação é conhecido na data de vencimento e a rentabilidade varia de acordo com o indexador definido. Estão demonstrados, por ocasião de sua aquisição, pelo valor desembolsado, evidenciando-se o valor nominal de sua emissão, atualização monetária e juros, ágio e deságio, sendo os rendimentos destes títulos apropriados *pro-rata temporis*.

b) Fundos de Investimentos

Estão demonstrados pelo valor nominal da cota, ajustados com os ganhos ou perdas correspondentes ao período, classificados em fundos de renda fixa, ações, referenciado, multimercado, direitos creditórios, participações e imobiliários.

- Renda Fixa – Fundos de investimentos que buscam retorno em ativos de renda fixa e devem possuir, no mínimo, 80% da carteira em ativos relacionados diretamente.
- Ações – Fundos de ações ou renda variável, buscam retorno em ativos de renda variável e devem possuir, no mínimo, 80% da carteira em ativos relacionados diretamente, sintetizados via derivativos, ao fator de risco. As aplicações em fundos de renda variável estão demonstradas pelos valores de realização, considerando o valor das cotas na data base das Demonstrações Contábeis.
- Referenciado - Fundos que objetivam investir, no mínimo, 95% do valor de sua carteira em títulos ou operações que busquem acompanhar as variações do CDI ou SELIC, estando também sujeitos às oscilações decorrentes do ágio/deságio dos títulos em relação a estes parâmetros de referência. O montante não aplicado em operações que busquem acompanhar as variações destes parâmetros de referência deve ser aplicado somente em operações permitidas para os Fundos de Curto Prazo.
- Multimercado – Podem ser classificados como Multimercado Referenciado DI ou Multimercado Long & Short, buscam retorno básico do CDI ou arbitragem em ações, respectivamente. Devem possuir políticas de investimentos que envolvam vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferente das demais classes previstas.
- Direitos Creditórios – Fundos que buscam retorno por meio de investimento em carteiras de recebíveis pulverizadas (direitos ou títulos), originadas e vendidas por diversos cedentes que antecipam recursos através da venda de duplicatas, notas promissórias, cheques e quaisquer outros títulos passíveis de cessão e transferência de titularidade. Enquadram-se nesta categoria os fundos utilizados como veículo no fornecimento de recursos ou antecipação de receitas para pessoas físicas e jurídicas através de firmas de assessoria financeira, cooperativas de crédito, fomento mercantil e factoring.
- Participações – Constituído em forma de condomínio fechado. Os recursos sob sua administração são destinados à aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de companhias, abertas ou fechadas.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 31 de 87

- Imobiliários - Fundos que investem em empreendimentos imobiliários (exemplos: edifícios comerciais, Shopping Centers, hospitais etc.). O retorno do capital investido se dá por meio da distribuição de resultados do Fundo (o aluguel pago por um Shopping Center, por exemplo) ou pela venda das suas cotas do Fundo.

Os investimentos são compostos pelos seguintes grupos de contas, cujos saldos consolidados em 31 de dezembro de 2019 e 2018 são:

	Títulos para Negociação	Mantidos até o Vencimento	2019 Valor Contábil	2018 Valor Contábil
Títulos Públicos				
Notas do Tesouro Nacional	-	1.199.453	1.199.453	1.219.386
Crédito Privados e Depósitos				
Debêntures não Conversíveis	-	-	-	-
Ações				
Companhias Abertas	15.106	-	15.106	23.064
Fundos de Investimentos				
Referenciado	111.099	-	111.099	145.729
Renda Fixa	154.195	-	154.195	155.207
Ações	461.324	-	461.324	341.232
Multimercado	1.078.877	-	1.078.877	722.791
Direitos Creditórios	6.914	-	6.914	155.533
Participações	222.336	-	222.336	-
Imobiliário	-	-	-	-
Outros Fundos	14.386	-	14.386	10.842
	<u>2.049.131</u>	<u>-</u>	<u>2.049.131</u>	<u>1.531.334</u>
Investimentos Imobiliários				
Edificação em Construção	7.309	-	7.309	6.684
Edificação de Uso Próprio	7.683	-	7.683	7.864
	<u>14.992</u>	<u>-</u>	<u>14.992</u>	<u>14.548</u>
Empréstimos e Financiamentos				
Empréstimo Pessoal	30.974	-	30.974	29.296
Outros Realizáveis	4.458	-	4.458	5.141
	<u>2.114.661</u>	<u>1.199.453</u>	<u>3.314.115</u>	<u>2.822.769</u>

c) Títulos Mantidos até o Vencimento

A SABESPREV, em conformidade com o artigo 9º da Resolução CGPC n.º 4, de 2002, alterada pela Resolução CGPC n.º 8, de 2002 e CGPC n.º 22, de 2006, afirma ter capacidade financeira e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

As estratégias de investimentos adotadas pela SABESPREV são baseadas em estudos de ALM – *Asset Liability Management* (gestão integrada de ativos e passivos), que consiste em encontrar a melhor combinação de ativos para maximizar intertemporalmente a probabilidade dos Planos de Benefícios da Entidade de atingirem suas metas, diante das premissas atuariais estabelecidas.

Os títulos públicos da Entidade estão custodiados em instituição financeira, em atendimento à Resolução CMN n.º 4.661, de 2018 e alterações.

Apenas o Plano de Benefícios Básico possui títulos mantidos até o vencimento, demonstrados a seguir:

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal n.º 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo n.º 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 32 de 87

Notas do Tesouro Nacional – B

Emitente: Tesouro Nacional

Indexador: IPCA

Data Aquisição	Taxa Anual	Vencimento	2019						2018			
			Quant.	Taxa Mercado	PU Mercado	Valor Mercado	Valor Curva	Diferença	Quant.	Valor Mercado	Valor Curva	Diferença
10/08/2015	7,0590	15/08/2024	1.207	2,2500	3.874,7731	4.677	3.887	790	1.207	4.183	3.717	466
14/07/2011	6,3498	15/08/2030	12.237	3,0700	4.197,7567	51.368	39.991	11.377	12.237	43.659	38.461	5.198
15/03/2007	7,3200	15/05/2035	35.035	3,2400	4.370,2187	153.111	102.343	50.768	759	2.705	2.114	591
13/09/2007	6,6000	15/05/2035	9.317	3,2400	4.370,2187	40.717	29.098	11.619	2	7	6	1
29/11/2007	6,7300	15/05/2035	19.002	3,2400	4.370,2187	83.043	58.625	24.418	35.035	124.848	98.131	26.717
01/02/2016	7,3797	15/05/2035	759	3,2400	4.370,2187	3.317	2.205	1.112	2	7	6	1
15/03/2007	7,3200	15/05/2035	2	3,2400	4.370,2187	9	6	3	19.002	67.714	56.326	11.388
29/11/2007	6,7326	15/05/2035	2	3,2400	4.370,2187	9	6	3	9.317	33.201	27.969	5.232
06/09/2018	5,8125	15/05/2035	770	3,2400	4.370,2187	3.365	2.593	772	770	2.744	2.499	245
14/07/2011	6,1298	15/08/2040	11.988	3,3905	4.588,8964	55.012	39.636	15.376	11.988	44.013	38.170	5.843
13/06/2013	5,4393	15/08/2040	5.923	3,3905	4.588,8964	27.180	21.179	6.001	770	2.827	2.546	281
13/06/2013	5,4393	15/08/2040	20.394	3,3905	4.588,8964	93.586	72.923	20.663	5.923	21.746	20.437	1.309
13/06/2013	5,4393	15/08/2040	2	3,3905	4.588,8964	9	7	2	20.394	74.876	70.367	4.509
06/09/2018	5,8035	15/08/2040	770	3,3905	4.588,8964	3.533	2.641	892	2	7	7	-
15/03/2006	7,4995	15/05/2045	4.443	3,4770	4.665,5544	20.729	12.286	8.443	7.947	29.008	20.631	8.377
19/12/2007	6,5800	15/05/2045	5.597	3,4770	4.665,5544	26.113	17.238	8.875	1	4	3	1
14/03/2008	6,6800	15/05/2045	29.206	3,4770	4.665,5544	136.262	88.873	47.389	4.443	16.218	11.803	4.415
08/07/2008	6,8386	15/05/2045	2.863	3,4770	4.665,5544	13.357	8.549	4.808	750	2.738	2.006	732
10/09/2008	7,0504	15/05/2045	1.219	3,4770	4.665,5544	5.687	3.550	2.137	10.189	37.192	28.526	8.666
10/12/2008	7,7012	15/05/2045	7.947	3,4770	4.665,5544	37.077	21.481	15.596	1	4	3	1
04/03/2009	6,9944	15/05/2045	6.793	3,4770	4.665,5544	31.693	19.913	11.780	1.219	4.450	3.413	1.037
15/04/2009	7,0490	15/05/2045	9.570	3,4770	4.665,5544	44.649	27.875	16.774	9.570	34.932	26.799	8.133
16/04/2009	7,0508	15/05/2045	10.189	3,4770	4.665,5544	47.537	29.671	17.866	1	4	3	1
17/06/2009	6,3985	15/05/2045	16.519	3,4770	4.665,5544	77.070	52.011	25.059	6.793	24.796	19.146	5.650
15/07/2009	6,4490	15/05/2045	2.723	3,4770	4.665,5544	12.704	8.521	4.183	1	4	3	1
09/09/2009	6,3286	15/05/2045	1.072	3,4770	4.665,5544	5.001	3.404	1.597	2.863	10.451	8.222	2.229
04/02/2016	7,4407	15/05/2045	750	3,4770	4.665,5544	3.499	2.088	1.411	2	7	6	1
14/03/2008	6,6800	15/05/2045	2	3,4770	4.665,5544	9	6	3	29.206	106.608	85.498	21.110
10/12/2008	7,7012	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	5.597	20.430	16.586	3.844
04/03/2009	6,9944	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	2.723	9.939	8.201	1.738
15/04/2009	7,0490	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	1	4	3	1
16/04/2009	7,0508	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	1	4	3	1
17/06/2009	6,3992	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	16.519	60.298	50.063	10.235
15/07/2009	6,4490	15/05/2045	1	3,4770	4.665,5544	5	3	2	1.072	3.913	3.277	636
10/08/2011	6,1402	15/08/2050	1.027	3,4648	4.885,9384	5.018	3.383	1.635	4.984	18.636	13.502	5.134
07/06/2013	4,8995	15/08/2050	3.297	3,4648	4.885,9384	16.109	12.905	3.204	1	4	3	1
10/06/2013	4,9600	15/08/2050	2.072	3,4648	4.885,9384	10.124	8.039	2.085	1.899	7.101	5.342	1.759
11/06/2013	5,0100	15/08/2050	814	3,4648	4.885,9384	3.977	3.135	842	1.035	3.870	2.959	911
13/06/2013	5,4794	15/08/2050	27.244	3,4648	4.885,9384	133.113	98.169	34.944	2.441	9.127	7.295	1.832
13/06/2013	5,4794	15/08/2050	10.504	3,4648	4.885,9384	51.322	37.849	13.473	2.363	8.836	7.294	1.542
26/08/2013	5,5696	15/08/2050	4.956	3,4648	4.885,9384	24.215	17.636	6.579	3.112	11.637	9.733	1.904
25/09/2013	5,7002	15/08/2050	7.145	3,4648	4.885,9384	34.910	24.972	9.938	2.411	9.015	7.589	1.426
01/10/2013	5,9304	15/08/2050	1.625	3,4648	4.885,9384	7.940	5.505	2.435	1.027	3.840	3.259	581
08/11/2013	6,2000	15/08/2050	2.411	3,4648	4.885,9384	11.780	7.881	3.899	2.345	8.769	7.551	1.218
18/11/2013	6,0300	15/08/2050	2.345	3,4648	4.885,9384	11.458	7.839	3.619	1.625	6.076	5.304	772
26/11/2013	6,2487	15/08/2050	3.112	3,4648	4.885,9384	15.205	10.107	5.098	7.145	26.717	24.069	2.648
28/11/2013	6,3483	15/08/2050	2.363	3,4648	4.885,9384	11.545	7.576	3.969	1	4	3	1
03/12/2013	6,5976	15/08/2050	2.441	3,4648	4.885,9384	11.927	7.579	4.348	4.956	18.532	17.002	1.530
25/08/2015	6,9488	15/08/2050	1.035	3,4648	4.885,9384	5.057	3.075	1.982	27.244	101.872	94.655	7.217
01/09/2015	7,0786	15/08/2050	1.899	3,4648	4.885,9384	9.278	5.554	3.724	10.504	39.277	36.494	2.783
12/02/2016	7,3890	15/08/2050	4.984	3,4648	4.885,9384	24.352	14.041	10.311	2	7	7	-
13/06/2013	5,4794	15/08/2050	2	3,4648	4.885,9384	10	7	3	814	3.044	3.026	18
25/09/2013	5,7002	15/08/2050	1	3,4648	4.885,9384	5	3	2	2.072	7.748	7.759	-
12/02/2016	7,3890	15/08/2050	1	3,4648	4.885,9384	5	3	2	3.297	12.328	12.457	-
18/03/2015	6,4185	15/05/2055	3.036	3,4600	4.967,7149	15.082	9.477	5.605	1.993	7.455	5.254	2.201
20/03/2015	6,4281	15/05/2055	3.036	3,4600	4.967,7149	15.082	9.465	5.617	10.715	40.083	28.286	11.797
24/03/2015	6,4572	15/05/2055	2.857	3,4600	4.967,7149	14.193	8.872	5.321	1	4	3	1
07/08/2015	6,8001	15/05/2055	1.238	3,4600	4.967,7149	6.150	3.672	2.478	3.988	14.918	10.591	4.327
04/09/2015	7,4184	15/05/2055	1.993	3,4600	4.967,7149	9.901	5.461	4.440	1.238	4.631	3.534	1.097
29/01/2016	7,4069	15/05/2055	10.715	3,4600	4.967,7149	53.229	29.402	23.827	2.857	10.687	8.542	2.145
12/02/2016	7,3590	15/05/2055	3.988	3,4600	4.967,7149	19.811	11.009	8.802	1	4	3	1
24/03/2015	6,4572	15/05/2055	1	3,4600	4.967,7149	5	3	2	3.036	11.357	9.113	2.244
29/01/2016	7,4069	15/05/2055	1	3,4600	4.967,7149	5	3	2	3.036	11.357	9.125	2.232
03/05/2018	5,2766	15/05/2055	5.300	3,4600	4.967,7149	26.329	19.505	6.824	1.550	5.798	5.060	738
15/05/2018	5,4190	15/05/2055	5.250	3,4600	4.967,7149	26.081	18.910	7.171	5.250	19.639	18.261	1.408
31/08/2018	5,8356	15/05/2055	1.550	3,4600	4.967,7149	7.700	5.251	2.449	5.300	19.826	18.809	1.017
						1.561.271	1.066.912	494.359		1.225.740	1.026.805	198.935

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 33 de 87

Notas do Tesouro Nacional – C

Emitente: Tesouro Nacional

Indexador: IGPM

Data Aquisição	Taxa Anual	Vencimento	2019						2018			
			Quant.	Taxa Mercado	PU Mercado	Valor Mercado	Valor Curva	Diferença	Quant.	Valor Mercado	Valor Curva	Diferença
02/02/2004	8,2992	01/01/2031	14.399	3,0732	7.673,5195	110.491	78.082	32.409	9.015	60.481	46.086	14.395
03/05/2004	8,2654	01/01/2031	1.025	3,0732	7.673,5195	7.865	5.570	2.295	14.399	96.602	73.613	22.989
01/02/2005	8,2997	01/01/2031	9.015	3,0732	7.673,5195	69.177	48.884	20.293	1.025	6.877	5.252	1.625
01/02/2005	7,7592	01/01/2031	1	3,0732	7.673,5195	8	6	2	1	7	5	2
						187.541	132.542	54.999		163.967	124.956	39.011
Total dos Títulos Mantidos até o Vencimento						1.748.812	1.199.454	549.358		1.389.707	1.151.761	237.946

d) Investimentos Imobiliários

	2019		2018	
	Participação/ Cotas	Valor Contábil	Participação/ Cotas	Valor Contábil
Investimentos Imobiliários				
Empreendimento Panamby (Em Construção)				
Custo de Aquisição		12.199		10.677
Ajuste de Impairment		(4.890)		(4.890)
	36,70%	7.309	36,70%	6.684
Alameda Santos, 1827 - conj. 141	100,00%	3.842	100,00%	3.932
Alameda Santos, 1827 - conj. 142	100,00%	3.842	100,00%	3.932
		14.993		14.548
Total dos Investimentos imobiliários		14.993		14.548

d.1) Fundos Imobiliários

Os fundos de investimentos imobiliários estão classificados no grupo “segmento de fundos de investimentos”, de acordo com a planificação contábil da PREVIC.

d.2) Empreendimento Panamby (Em Construção)

Em reunião na Previc em 16/05/2019, foi confirmado que a Sabesprev pode concluir as obras do investimento no Empreendimento Panamby uma vez que o mesmo já estava em andamento quando da edição da Resolução CMN nº 4.661/2019.

Desta forma em 09/10/2019 foram retomadas as obras do Empreendimento Panamby conduzidas pelo Condomínio em Construção. O prazo estimado para conclusão das obras é de até 24 meses. O início da alienação dos imóveis pode ser iniciado antes mesmo da conclusão das obras.

Com a retomada das obras seu custo de aquisição em 2019 foi R\$ 12.199 (R\$ 11.574 em 2018).

e) Empréstimos e Financiamentos

Os planos previdenciais possuem valores a receber de participantes decorrentes de empréstimos pessoais, nas modalidades taxa pré e pós fixados, no valor de R\$ 30.974 em 2019 (R\$29.296 em 2018). Os recursos

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 34 de 87

destinados estão garantidos pela reserva acumulada do participante, bem como pelos Fundos de Inadimplência e Morte. A provisão para crédito de liquidação duvidosa foi realizada de acordo com os critérios descritos na nota 3.d.

	2019	2018
Benefícios Básico		
Parcelas Vencidas	9.356	9.637
Parcelas a Vencer	844	916
	<u>10.200</u>	<u>10.553</u>
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	<u>(909)</u>	<u>(1.051)</u>
	<u>9.291</u>	<u>9.502</u>
Sabesprev Mais		
Parcelas Vencidas	21.157	19.891
Parcelas a Vencer	313	330
	<u>21.470</u>	<u>20.221</u>
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	<u>(400)</u>	<u>(427)</u>
	<u>21.070</u>	<u>19.794</u>
Reforço		
Parcelas Vencidas	612	-
Parcelas a Vencer	1	-
	<u>613</u>	<u>-</u>
(-) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>613</u>	<u>-</u>

f) Outros Realizáveis

A SABESPREV encerrou o processo judicial contra a empresa BIRMANN S/A, relativo ao não pagamento da Garantia Mínima do investimento na participação no Shopping Tatuapé, encerrado em 2012, cabendo a credora o ressarcimento de R\$ 4.887.

O acordo assinado entre as partes prevê o pagamento em dezesseis parcelas semestrais de R\$ 275 e o restante em parcela única em fevereiro/27, valores estes atualizados pelo INPC, acrescido de 3% de juros anuais, tendo como saldo em 2019 o montante de R\$ 4.458 (R\$ 5.141 em 2018).

g) Composição da Carteira de Investimentos por Planos

g.1) Plano de Benefícios Definido - BD

Descrição	Tipo	Vencimento	2019			2018	
			Quant	Disponível para Negociação	Mantidos até Vencimento	Valor Total	Valor Total
Títulos Públicos							
NTN – B	Série 382556	15/08/2024	1.207	-	3.887	3.887	3.717
NTN – B	Série 1160397	15/08/2030	12.237	-	39.991	39.991	38.461
NTN – B	Série 676124	15/05/2035	1.529	-	4.798	4.798	4.613
NTN – B	Série 676127	15/05/2035	63.358	-	190.079	190.079	182.438
NTN – B	Série 1160353	15/08/2040	39.077	-	136.386	136.386	131.526
NTN – B	Série 484121	15/05/2045	750	-	2.088	2.088	2.006
NTN – B	Série 556309	15/05/2045					220.642

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 35 de 87

			77.833	-	229.453	229.453	
NTN – B	Série 1077238	15/05/2045	20.316	-	63.943	63.943	61.547
NTN – B	Série 1160392	15/08/2050	79.278	-	275.258	275.258	265.302
NTN – B	Série 2104161	15/05/2055	38.965	-	121.029	121.029	116.550
NTN – C	Série 232080	01/01/2031	24.440	-	132.542	132.542	124.959
				-	1.199.454	1.199.454	1.151.761
Fundos de Investimentos Referenciado							
Sabesp BR PL RFDI FI	Exclusivo		27.007.584	33.740	-	33.740	17.195
				33.740	-	33.740	17.195
Renda Fixa							
CP PPM FI RF Ações	Exclusivo		17.070.952	78.110	-	78.110	87.939
FIA Sab. BBM Val.	Exclusivo		16.117.085	59.442	-	59.442	44.679
FIA Sabesprev FT Valor	Exclusivo		2.321.816	52.094	-	52.094	38.604
FIA Sabesprev JGP Inst	Exclusivo		-	-	-	-	32.529
FIA SabesprevVelt FIC	Exclusivo		15.727.654	55.692	-	55.692	35.861
FIA Sabesprev Vinci	Exclusivo		2.045.227	53.515	-	53.515	37.246
FICFI Ações Sabesprev	Exclusivo		33.330.778	88.209	-	88.209	60.820
				308.952	-	308.952	249.739
Multimercado							
BRZ Multi Recebíveis II	Aberto		-	-	-	-	651
Ant Energia FI Part	Aberto		-	-	-	-	46
CapitReit FIC FIM CP	Aberto		-	-	-	-	23.354
FI Sabesprev S.Inflatie	Exclusivo		14.997.608	29.462	-	29.462	26.122
Sabesprev CP FI MM	Exclusivo		25.940.766	55.610	-	55.610	63.543
SabesprevMaua FI	Exclusivo		15.618.870	28.553	-	28.553	32.634
SabesprevMaua FI II	Exclusivo		18.566.757	28.359	-	28.359	29.473
Sabesprev VMB FIM	Exclusivo		2.875	19.831	-	19.831	17.305
SpecLatAm III MMIE	Aberto		14.670.490	23.295	-	23.295	13.131
SpectraEq II FIC FIM	Aberto		125	20.977	-	20.977	15.349
Sabesprev Vinci CP FIM	Exclusivo		5.836.173	6.883	-	6.883	1.336
Sabesprev RB CP FIM	Exclusivo		62.905.689	90.716	-	90.716	37.290
BBM Bahia FIC FIM	Aberto		811.409	6.791	-	6.791	-
Ocean LBIASED FICFIM	Aberto		2.443.175	6.886	-	6.886	-
Pacifico Macro FICMM	Aberto		2.143.497	3.907	-	3.907	-
XP LONG BIASED II FI	Aberto		4.066.562	4.853	-	4.853	-
Tavola ABS FIM	Aberto		6.624.150	7.291	-	7.291	-
Quest I FI MM	Aberto		538.727	6.863	-	6.863	-
Occam e Hedge FICFIM	Aberto		1.014.025	3.082	-	3.082	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 36 de 87

Sabesp Cap. MI CP FIM	Exclusivo	57.946.990	86.331	-	86.331	34.651
Vinci FIRF Imob CPLP	Aberto	110.834	12.812	-	12.812	15.901
			442.502	-	442.502	310.786
Participações						
BRZ Agronegócios FIP	Aberto	7.017	5.618	-	5.618	6.021
Hamilton Lane II	Aberto	6.364	6.130	-	6.130	1.893
Copa Florest III A	Aberto	15.374.396	10.234	-	10.234	19.375
FIC FIP BTG P. Invest	Aberto	20.950.137	11.582	-	11.582	12.228
FIP Pátria S Op	Aberto	7.234	6.666	-	6.666	10.915
Florestas Brasil F2	Aberto	33	542	-	542	522
Florestas Brasil FIP	Aberto	3.203	52.272	-	52.272	50.279
Hamilton Lane FIC FIP	Aberto	10.127	16.209	-	16.209	11.740
Infra Coinvest I FIP	Aberto	1.654	2.212	-	2.212	937
Perfin Apollo 12 FIP	Aberto	48.245	23.642	-	23.642	4.294
GODARD FIP IE	Aberto	6.014.000	9.448	-	9.448	-
Spectra IV INST FIP	Exclusivo	3.217.500	4.113	-	4.113	-
Infra Transmis FIP	Aberto	5.314	5.551	-	5.551	2.802
Polo Real Estate II	Aberto	-	-	-	-	37
			154.219	-	154.219	121.043
Direitos Creditórios						
PATRIA FIDC SUBORD	Aberto	658	690	-	690	-
			690	-	690	-
Outros Fundos						
M Square GM						
CMMIE	Aberto	3.556.097	11.058	-	11.058	8.334
			1.019.823	-	1.019.823	795.036
Ações						
Companhias Abertas						
BNPA3B			29	-	29	-
Investimento Imobiliário						
Edificação em Construção			7.309	-	7.309	6.884
Edificação de Uso Próprio			7.683	-	7.683	7.864
			14.992	-	14.992	14.748
Empréstimos e nanciamentos						
Empréstimo Pessoal			9.291	-	9.291	9.502
Outros Realizáveis						
			4.458	-	4.458	5.141
			1.058.041	1.199.454	2.257.495	1.976.188

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 37 de 87

g.2) Plano Sabesprev Mais

Descrição	Emissor	Tipo	Vencimento	2019			2018	
				Quant	Títulos para Negociação	Mantidos até o Vencido	Valor Total	Valor Total
Títulos Públicos								
NTN – F	Tesouro	Série 2841883	01/01/2029	-	-	-	-	35.882
NTN – B	Tesouro	Série 1160392	15/08/2050	-	-	-	-	3.799
NTN – C	Tesouro	Série 2104161	15/05/2055	-	-	-	-	22.804
								<u>62.485</u>
Fundos de Investimentos Referenciado								
Sabesp BR PL RFDI FI Renda Fixa	Itaucard	Exclusivo		13.583.376	16.970	-	16.970	97.172
CP PPM FI RF	Intrag	Exclusivo		15.462.131	70.749	-	70.749	60.281
Ações								
FIA Energia SP	Mellon	Aberto		-	-	-	-	-
FIA Sabesprev BBM Val.	Intrag	Exclusivo		7.186.998	26.507	-	26.507	15.488
FIA Sabesprev FT Valor	Intrag	Exclusivo		954.049	21.406	-	21.406	15.863
FIA Sabesprev JGP Inst	Intrag	Exclusivo		10.014	198	-	198	11.124
FIA Sabesprev Velt FIC	Intrag	Exclusivo		8.357.954	29.596	-	29.596	12.041
FIA Sabesprev Vinci	Intrag	Exclusivo		1.007.218	26.355	-	26.355	12.792
FICFI Ações Sabesprev	Intrag	Exclusivo		13.780.057	36.469	-	36.469	17.144
					<u>140.531</u>	<u>-</u>	<u>140.531</u>	<u>84.452</u>
Multimercado								
BRZ Multi Recebíveis II	Mellon	Aberto		-	-	-	-	178
Ant Energia FI Part	BEND	Aberto		-	-	-	-	13
CapitReit FIC FIM CP	Intrag	Aberto		-	-	-	-	8.059
FI Sab Sulam. Inflatie	Intrag	Exclusivo		21.427.478	42.093	-	42.093	46.728
Sabesprev CP FI MM	Intrag	Exclusivo		17.854.215	38.275	-	38.275	33.839
SabesprevMaua FI	UBS	Exclusivo		4.263.885	7.795	-	7.795	8.909
SabesprevMaua FI II	UBS	Exclusivo		5.873.313	8.971	-	8.971	9.323
Sabesprev VMB FIM	UBS	Exclusivo		24.430	168.527	-	168.527	159.221
SpecLatAm III MMIE	Intrag	Aberto		4.028.723	6.397	-	6.397	3.606
SpectraEq II FIC FIM	UBS	Aberto		34	5.761	-	5.761	4.215
Sabesprev Vinci CP FIM	Intrag	Exclusivo		71.392.920	84.199	-	84.199	16.235
Sabesprev RB CP FIM	Intrag	Exclusivo		45.613.897	65.779	-	65.779	19.492
Sabesp Cap MI CP FIM	Intrag	Exclusivo		48.676.129	72.519	-	72.519	29.106
Quest I FI MM		Aberto		897.878	11.439	-	11.439	-
Occam e Hedge FICFIM		Aberto		1.690.041	5.137	-	5.137	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 38 de 87

BBM Bahia FIC FIM		Aberto	1.352.348	11.319	-	11.319	-
OCEAN LBIASED FICFIM		Aberto	4.071.959	11.477	-	11.477	-
Pacifico MACRO FICMM		Aberto	3.572.495	6.512	-	6.512	-
TAVOLA ABS FIM		Aberto	11.040.250	12.151	-	12.151	-
XP LONG BIASED II FI		Aberto	6.777.603	8.088	-	8.088	-
Vinci FIRF Imob CPLP	Intrag	Aberto	31.820	3.678	-	3.678	4.565
				<u>570.117</u>	<u>-</u>	<u>570.117</u>	<u>343.489</u>
Participações							
BRZ Agronegócios FIP	Bradesco	Aberto	1.931	1.546	-	1.546	1.657
Hamilton Lane II	BEND	Aberto	995	959	-	959	296
Copa Florest III A	BEND	Aberto	4.281.828	2.850	-	2.850	5.396
FIC FIP BTG PrincInvest	Citibank	Aberto	5.497.070	3.039	-	3.039	3.209
FIP Pátria SpecOppor	Patria	Aberto	1.943	1.790	-	1.790	2.931
Florestas Brasil F2	ABN	Aberto	73	1.192	-	1.192	1.147
Florestas do Brasil FIP	ABN	Aberto	843	13.760	-	13.760	13.235
Hamilton Lane FIC FIP	BTGP	Aberto	1.351	2.162	-	2.162	1.566
Infra Coinvest I FIP	BEND	Aberto	551	736	-	736	312
Infra Transmis FIP	BEND	Aberto	1.769	1.848	-	1.848	933
Perfin Apollo 12 FIP	BEND	Aberto	16.059	7.869	-	7.869	1.429
GODARD FIP IE		Aberto	12.610.000	19.810	-	19.810	-
Spectra IV INST FIP		Exclusivo	4.743.750	6.064	-	6.064	-
				<u>63.625</u>	<u>-</u>	<u>63.625</u>	<u>32.111</u>
Direitos Creditórios							
PATRIA FIDC SUBORD	Ourinves	Aberto	5.504	5.775	-	5.775	-
Outros Fundos							
M Square GM FICMMIE		Aberto	990.402	3.080	-	3.080	2.321
				<u>870.847</u>	<u>-</u>	<u>870.847</u>	<u>619.826</u>
Ações							
Companhias Abertas							
BOVA11 - BM&F							
Bovespa	BNY Melbc		126.012	14.016	-	14.016	21.286
	BNPA3B	BNY Melbc	90.692	8	-	8	-
				<u>14.024</u>	<u>-</u>	<u>14.024</u>	<u>21.286</u>
Empréstimos e Financiamentos							
Empréstimo Pessoal							
				<u>21.070</u>	<u>-</u>	<u>21.070</u>	<u>19.794</u>
				<u>35.094</u>	<u>-</u>	<u>905.941</u>	<u>723.391</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 39 de 87

g.3) Plano de Reforço

Descrição	Tipo	Vencimento	2019			2018	
			Quant	Títulos para Negociação	Mantidos até o Vencimento	Valor Total	Valor Total
Títulos Públicos							
NTN – F	Série 2841883	01/01/2029	-	-	-	-	2.940
NTN – B	Série 1160392	15/08/2050	-	-	-	-	314
NTN – C	Série 2104161	15/05/2055	-	-	-	-	1.885
				-	-	-	5.139
Créditos Privados e Depósitos							
Debêntures							
Sabesp	Simple	20/12/2019	-	-	-	-	91
Fundos de Investimentos Referenciado							
Sabesp BR PL RFDI FI Renda Fixa	Exclusivo		820.097	1.025	-	1.025	2.523
CP PPM FI RF	Exclusivo		1.944.485	5.336	-	5.336	4.547
Ações							
FIA Sabesprev BBM Val.	Exclusivo		586.451	2.163	-	2.163	1.216
FIA Sabesprev FT Valor	Exclusivo		79.255	1.778	-	1.778	1.318
FIA Sabesprev JGP Inst	Exclusivo		-	-	-	-	954
FIA Sabesprev Velt FIC	Exclusivo		758.414	2.686	-	2.686	1.081
FIA Sabesprev Vinci	Exclusivo		88.005	2.303	-	2.303	1.094
FICFI Ações Sabesprev	Exclusivo		1.100.679	2.913	-	2.913	1.377
				11.843	-	11.843	7.040
Multimercado							
BRZ Multi Recebíveis II	Aberto		-	-	-	-	13
Ant Energia FI Part	Aberto		-	-	-	-	717
FI SabesprevSulam. Inflatie	Exclusivo		1.823.020	3.581	-	3.581	5.653
Sabesprev CP FI MM	Exclusivo		1.166.183	4.168	-	4.168	3.685
SabesprevMaua FI	Exclusivo		365.179	668	-	668	763
SabesprevMaua FI II	Exclusivo		499.115	762	-	762	793
Sabesprev VMB FIM	Exclusivo		1.982	13.670	-	13.670	18.554
SpecLatAm III MMIE	Aberto		331.128	526	-	526	296
SpectraEq II FIC FIM	Aberto		3	472	-	472	346
Sabesprev Vinci CP FIM	Exclusivo		7.888.401	9.303	-	9.303	1.872
Sabesprev RB CP FIM	Exclusivo		4.050.066	5.841	-	5.841	1.585
Sabesp Cap MI CP FIM	Exclusivo		3.849.492	5.735	-	5.735	2.302
Quest I FI MM	Aberto		89.788	1.144	-	1.144	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 40 de 87

Occam e Hedge FICFIM	Aberto	169.004	514	-	514	-
OCEAN LBIASED FICFIM	Aberto	407.196	1.148	-	1.148	-
PACIFICO MACRO FICMM	Aberto	357.250	651	-	651	-
TAVOLA ABS FIM	Aberto	1.104.025	1.215	-	1.215	-
XP LONG BIASED II FI	Aberto	677.760	809	-	809	-
BBM BAHIA FIC FIM	Aberto	135.235	1.132	-	1.132	-
Vinci FIRF Imob CPLP	Aberto	2.702	312	-	312	388
			<u>51.651</u>	<u>-</u>	<u>51.651</u>	<u>36.967</u>
Participações						
Hamilton Lane II	Aberto	147	141	-	141	44
BRZ Agronegócios FIP	Aberto	217	174	-	174	186
Copa Florest III A	Aberto	343.777	229	-	229	433
FIC FIP BTG PrincipallInvest	Aberto	415.775	230	-	230	243
FIP Pátria Special Opport	Aberto	144	133	-	133	218
Florestas Brasil F2	Aberto	51	838	-	838	806
Hamilton Lane FIC FIP	Aberto	190	305	-	305	221
Infra Coinvest I FIP	Aberto	45	60	-	60	26
Infra Transmis FIP	Aberto	145	151	-	151	76
GODARD FIP IE	Aberto	776.000	1.219	-	1.219	-
Spectra IV INST FIP	Exclusivo	288.750	369	-	369	-
Perfin Apollo 12 FIP	Aberto	1.313	644	-	644	117
Polo Real Estate II	Aberto	-	-	-	-	1
			<u>4.493</u>	<u>-</u>	<u>4.493</u>	<u>2.371</u>
Direitos Creditórios						
FII BTG Pactual Corp Office	Aberto	427	448	-	448	-
			<u>448</u>	<u>-</u>	<u>448</u>	<u>-</u>
Outros Fundos						
M Square GM FICMMIE	Aberto	79.795	248	-	248	187
			<u>75.044</u>	<u>-</u>	<u>75.044</u>	<u>53.635</u>
Ações						
Companhias Abertas						
BOVA11 - BM&F Bovespa			1.053	-	1.053	1.778
Empréstimos e Financiamentos						
Empréstimo Pessoal			613	-	613	19.794
			<u>76.710</u>	<u>-</u>	<u>76.710</u>	<u>60.643</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 41 de 87

g4.) Programa de Gestão Administrativa (PGA)

Descrição	Tipo	2019			2018	
		Quant	Títulos para Negociação	Mantidos até o Vencimento	Valor Total	
Fundos de Investimentos Referenciado						
Sabesp BR PL RFDI FI Renda Fixa	Exclusivo	47.518.496	59.364	-	59.364	28.839
CP PPM FI RF Ações	Exclusivo	-	-	-	-	2.439
FIA Sabesprev BBM Val.	Exclusivo	-	-	-	-	98
FIA Sabesprev FT Valor	Exclusivo	-	-	-	-	93
FIA Sabesprev JGP Inst	Exclusivo	-	-	-	-	103
FIA SabesprevVelt Ações FIC	Exclusivo	-	-	-	-	105
FIA Sabesprev Vinci	Exclusivo	-	-	-	-	99
FICFI Ações Sabesprev	Exclusivo	-	-	-	-	92
			-	-	-	590
Multimercado						
FI SabesprevSulam. Inflatie	Exclusivo	1.093.684	2.148	-	2.148	3.034
SabesprevMaua FI	Exclusivo	404.787	740	-	740	648
SabesprevMaua FI II	Exclusivo	489.266	747	-	747	601
Sabesprev VMB FIM	Exclusivo	1.590	10.970	-	10.970	27.268
			14.605	-	14.605	31.551
			73.969	-	73.969	63.419
			73.969	-	73.969	63.419

h) Fundos Exclusivos

Aplicação financeira que reúnem recursos de uma variada cesta de ativos, em diferentes mercados. A carteira é composta por Títulos Públicos, Títulos de Renda Fixa de empresas privadas, Ações, entre outros.

A carteira de investimentos da SABESPREV está composta por aplicações em quotas de Fundos de Investimentos exclusivos.

A gestão da carteira dos fundos exclusivos é efetuada por bancos selecionados pela entidade de acordo com a Política de Investimentos vigente, sendo estes investimentos administrados pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 42 de 87

h.1) Fundo Referenciado

SABESPREV Brasil Plural Soberano Renda Fixa Referenciado DI Fundo de Investimentos

CNPJ: 26.123.906/0001-97

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quant	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Renda Fixa						
LFT	Tesouro - Série 3101028	01/03/2020	-	-	19.764	195.273
NTN - Over	Tesouro - Série 2839238	15/05/2035	38.043	131.994		-
				131.994		195.273
Contas a Pagar				(15)		(16)
Caixa				77		54
				132.056		195.311
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				33.740		17.195
Sabesprev Mais				16.970		97.172
Reforço				1.025		2.523
PGA				59.364		28.839
Assistencial				20.957		49.582
				132.056		195.311

h.2) Fundo de Renda Fixa

SABESPREV Crédito Privado PPM Fundo de Investimento Renda Fixa

CNPJ: 08.608.370/0001-18

Descrição	Emitente	Vencido	2019		2018	
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil
Renda Fixa						
Cert. Recebíveis Imobiliário	RBRA - Rio Bravo	30/05/2019	7	5.234	7	4.783
Cert. Recebíveis Imobiliário	Gaiasec	25/10/2021	3	284	3	414
Cert. Recebíveis Imobiliário	BSCS - Brazilian Security	13/03/2022	4	278	4	329
Cert. Recebíveis Imobiliário	IMWL	07/09/2022	7	87	7	298
Cert. Recebíveis Imobiliário	IMWL	01/02/2024	10	1.782	10	2.161
Cert. Recebíveis Imobiliário	IMWL	16/12/2031	4.000	4.021	-	-
Cert. Recebíveis Imobiliário	APCS	19/07/2024	350	2.369	350	2.729
Cert. Recebíveis Imobiliário	Vert Security	22/11/2027	3.000	3.219	3.000	3.153
Cert. Recebíveis Imobiliário	BSCS - Brazilian Security	20/08/2041	19	1.409	19	2.009
Cert. Recebíveis Imobiliário	Novasec	15/02/2029	5.000	4.759	-	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 43 de 87

Cert. Recebíveis Agronegócio	Garfiled	20/02/2019	-	-	2	295
Debêntures	Light - Série 2715016	15/01/2019	-	-	2.500	639
Debêntures	ENGI - Série 1555038	15/07/2019	-	-	155	1.231
Debêntures	Sabesp - Série 1672199	15/01/2020	-	-	165	2.444
Debêntures	Econorte - Série 2173589	15/04/2020	135	209	135	527
Debêntures	Light - Série 2715017	15/07/2020	-	-	2.500	2.717
Debêntures	JSL - Série 1766713	15/07/2020	1.648	1.246	1.800	2.600
Debêntures	TAEE - Série 1613330	15/10/2020	-	-	3.740	3.680
Debêntures	NCFP - Série 2523160	23/12/2020	100	1.001	100	1.012
Debêntures	Duke - Série 1963905	20/05/2021	260	2.549	260	3.628
Debêntures	MRV Engenharia - Série 2625983	15/02/2022	60	626	60	637
Debêntures	MRV Engenharia - Série 2625984	15/02/2022	279	3.509	279	3.237
Debêntures	Sec BMG - Série 2757234	12/09/2022	3.500	2.443	3.500	3.342
Debêntures	Guarirob - Série 2808552	15/09/2022	-	-	250	2.585
Debêntures	Sabesp - Série 1673020	15/01/2023	-	-	189	2.799
Debêntures	Tenda - Série 3029740	13/09/2023	5.000	5.179	5.000	5.142
Debêntures	Eletropaulo - Série 3027131	13/09/2023	-	-	3.500	3.584
Debêntures	CPTe - Série 1456719	11/11/2023	3.190	1.313	3.190	1.789
Debêntures	CRBD - Série 1231314	15/01/2024	-	-	150	2.433
Debêntures	LAM - Série 2664234	15/04/2024	225	2.945	246	2.899
Debêntures	MPXE	15/05/2029	5.200	5.659	-	-
Debêntures	OHLREGIS	15/06/2031	3.319	3.352	-	-
Debêntures	INTEMEAL	15/03/2026	5.500	5.633	-	-
Debêntures	SMARTFIT	20/04/2026	560	5.872	-	-
Debêntures	LLIS	20/03/2022	250	2.453	-	-
Debêntures	VAMOSLOC	20/08/2026	6.000	6.116	-	-
Debêntures	CRBD - Série 1231318	15/07/2024	7.832	7.851	150	2.354
Debêntures	IVIA - Série 2957006	15/05/2025	4.000	5.026	4.000	4.368
Debêntures	ECORODO - Série 2974732	15/06/2025	5.000	6.451	5.000	5.636
Debêntures	InfraFIP - Série 2889783	15/12/2030	5.200	6.345	5.200	5.743
Debêntures	Sabesp - Série 2317903	20/12/2049	-	-	450	2.274
Debêntures	Vale - Série 455999	31/12/2049	72.200	1.967	72.200	141
LFS Elegível Nível II	ABC - Série 2074588	26/11/2020	8	8.302	8	7.469
LFS Elegível Nível II	Safra - Série 2139987	16/03/2022	4	4.149	4	3.616
LFT	Tesouro - Série 2101121	01/03/2021	50	523	50	494
LFP	BMGBM	05/12/2050	19	5.722	-	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 44 de 87

NTN - Over	Tesouro - Série 3101146	15/08/2026	-	-	6.138	21.536
LTN - Over	Tesouro - Série 3371768	01/01/2021	2.058	<u>1.916</u>	-	-
				<u>121.799</u>		<u>116.727</u>
Fundos de Investimentos						
AngaSabemi V Sen	Concord		-	-	8.386	9.821
Cred Uni FIDC Sen10	Mellon		-	-	1.928.994	93
Eco MultCommod FIDC	Oliveira		6	428	6	517
FIDC CreUniver S18	Ideal IN		4.400.000	2.497	4.400.000	3.588
FIDC Credz SR E1 S1	Oliveira		916.200	38	916.200	498
FIDC VerdeCard Sen3	Oliveira		1.750	1.751	1.750	1.750
FIDC Cont Global S1	Oliveira		1.750	1.754	1.750	1.754
FIDC EmpiSifra Star	Petra		1.380	3.351	1.380	3.108
FIDC Mult Master III (*)	Citibank		2.910	18	2.910	7
FIDC REV ofPirel Sub S1	Clarita		-	-	100	287
Libra FIDC Mult SR6	Socopa		3	3.153	3	2.924
Lotus Perform LP Sen5	Finaxis		2.894	3.316	2.894	3.067
GP FIDC FCVS - Sub11	Oliveira		16	112	16	121
Red FIDC Mult SR10	Petra		1.473	172	1.473	791
Red FIDC Mult SR11	Petra		3.244	2.100	3.244	3.471
Saneago Infra IV Sen	Oliveira		250	1.347	250	1.797
Sul Brasil FIDC Sen1	Socopa		-	-	35	2.322
ANGA SAB CO VIII SEM	NECTON		8.386	6.779	-	-
ANGA SABEMI FIDC SEM	NECTON		1.697	1.808	-	-
CRED UNI FIDC SEN22	OLIVEIRA		3.000.000	3.006	-	-
FIDC BRF CLIENTE SR1	BRABESCO		2.000	2.001	-	-
Vinci Cre Des I FIDC	CEF		29	<u>1.342</u>	29	<u>4.085</u>
				<u>34.973</u>		<u>40.001</u>
Contas a Pagar				<u>(2.582)</u>		<u>(1.542)</u>
Caixa				<u>2</u>		<u>20</u>
				<u>154.192</u>		<u>155.206</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				78.109		87.939
Sabesprev Mais				70.748		60.281
Reforço				5.335		4.547
PGA				-		2.439
				<u>154.192</u>		<u>155.206</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 45 de 87

h.3) Fundo de Renda Variável

Fundo de Investimentos em Ações SABESPREV Bahia AM Valuation

CNPJ: 11.052.442/0001-06

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil	
Ações							
AALR3	Centro de Imagem e Diagnósticos		-	-	12.400	165	
AZUL4	Azul Linhas Aereas		54.700	3.188	36.100	1.300	
ABEV3	Ambev		36.600	683	-	-	
ALSO3	Aliansce Sonai		8.200	411	-	-	
B3SA3	Brasil Bolsa Balcao		90.000	3.867	-	-	
BBAS3	Bco Brasil S.A.		94.100	4.970	127.100	5.909	
BBAS3T	Bco Brasil S.A.		36.700	1.938	34.200	1.590	
BBDC3	Bco Bradesco S.A.		1.660	57	3.420	116	
BBDC4	Bco Bradesco S.A.		89.040	3.221	103.640	4.006	
BBDC4T	Bco Bradesco S.A.		55.700	2.015	57.400	2.219	
BBRK3	BR Brokers		5.300	31	6.930	44	
BIDI11	Banco Inter		9.500	443	-	-	
BPAC11	BTG Pactual		18.400	1.401	-	-	
BRAP4	Bradespar S/A		48.900	1.872	21.000	665	
BRDT3	Petrobras S.A.		12.000	361	41.300	1.061	
BRFS3	BRF S.A.		100.300	3.531	13.200	289	
BRKM5	Braskem		-	-	12.100	573	
BRML3	BR Malls Participacoes S.A.		50.600	914	66.700	872	
BRPR3	BR Prospert		25.400	368	6.200	51	
BRSR6	Banrisul		-	-	13.400	297	
BTOW3	B2W Companhia		35.663	2.242	-	-	
CMIG4	Cemig S.A.		-	-	51.900	719	
CRFB3	Carrefour Bron		-	-	35.400	640	
CSAN3	Cosan S.A. Ind e Com		-	-	15.700	525	
	CVC Brasil Operadora de Viagens		-	-	17.100	1.046	
CEAB3	C&A Modas		32.000	574	-	-	
CIEL3	Cielo		7.400	62	-	-	
COGN3	Kroton Educacional		15.500	177	-	-	
CYRE3	Cyrela Brazil Realty		52.000	1.544	-	-	
ELET3	Eletrobras		18.400	696	-	-	
ELET6	Eletrobras		15.100	577	-	-	
ELET9	Eletrobras		54.707	2.068	-	-	
EMBR3	Embraer S.A.		-	-	30.300	657	
ENGI11	Energisa		22.400	1.199	17.420	646	
EQTL3	Equatorial Energia S.A.		42.000	957	-	-	
ESTC3	Estacio Participacoes S.A.		-	-	34.200	813	
	EZ TEC Empreendimentos e Participacoes AS		15.352	797	-	-	
FIBR3	Fibria Celulose S.A.		-	-	36.500	2.467	
GGBR4	Gerda S.A.		11.300	226	137.300	2.035	
GOLL4	Gol Linhas Aereas		-	-	8.300	208	
	Notre Dame Intermedica Participacoes AS		11.900	812	-	-	
GNDI3	Participacoes AS		11.900	812	-	-	
HAPV3	Hapvida		15.410	985	1.300	41	
HGTX3	Cia Hering		51.300	1.746	17.400	509	
IGTA3	Iguatemi Empresa Shopping		2.600	138	19.100	795	
IRBR3	IRB Brasil		-	-	5.200	434	
ITSA4	Itausa Investimentos Itau S.A.		88.600	1.248	127.620	1.542	
ITUB3	Itau Unibanco Holding S.A.		10.600	340	15.350	461	
ITUB4	Itau Unibanco Holding S.A.		92.700	3.439	97.600	3.465	
ITUB4T	Itau Unibanco Holding S.A.		34.700	1.287	38.800	1.377	
JBSS3	JBS		28.800	743	-	-	
KROT3	Kroton		-	-	40.900	363	
	Lojas Americanas		917	9	-	-	
LAME2	Lojas Americanas		100.000	2.591	83.700	1.649	
LCAM3	Locamerica		66.221	1.504	5.400	204	
LIGT3	Ligth S.A.		19.100	454	-	-	
LINX3	Linx		11.600	411	-	-	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 46 de 87

LREN3	LREN3		69.140	3.885	-	-
LOGG3	Log Com Propon		-	-	382	7
MGLU3	Magazine Luiza		51.483	2.456	-	-
MOVI3	Movida Participacoes AS		40.700	778	-	-
MRVE3	MRV S.A.		-	-	54.500	674
MULT3	Multiplan		64.600	2.138	41.500	1.009
MYPK3	IOCHP-Maxion		25.000	585	18.700	445
NEOE3	Neoenergia		67.800	1.687	-	-
NTCO3	Natura		13.600	526	-	-
PARD3	Instituto Hermes Pardini AS		13.300	362	-	-
PCAR4	Cia Brasileira De Distribuição		15.400	1.350	16.300	1.320
PETR3	Petrobras S.A.		3.300	106	50.800	1.290
PETR4	Petrobras S.A.		201.500	6.081	213.200	4.835
PETR4T	Petrobras S.A.		86.700	2.617	-	-
QUAL3	Qualicorp S.A.		21.100	783	-	-
RADL3	RaiaDrogasil		8.700	971	-	-
RAIL3	Rumo Logistica S.A.		142.400	3.717	172.600	2.934
RAPT4	Randon S.A.		42.000	563	69.700	645
SMLS3	Smile S.A		-	-	20.500	897
SUZB3	Suzano Celulose		-	-	13.400	510
TOTS3	Totvs		14.100	910	-	-
TEND3	Tenda		12.700	383	15.300	491
UGPA3	Ultrapar Participações S.A.		-	-	7.400	394
USIM5	Usiminas S.A.		69.500	661	202.800	1.870
VALE3	Vale S.A.		88.100	4.696	147.000	7.497
VIVA3	Vivara Participacoes AS		2.800	82	-	-
VALE3T	Vale S.A.		30.300	1.615	23.300	1.188
VVAR3	Via Varejo		68.200	762	62.300	274
YDUQ3	YDUQS		200	10	-	-
				<u>93.821</u>		<u>66.033</u>
Renda Fixa						
NTN - Over	Tesouro - Série 3371385	01/07/2019	3.351	<u>11.627</u>	-	-
LTN - Over	Tesouro - Série 3101044	01/07/2022	-	-	5.597	<u>4.139</u>
				<u>11.627</u>		<u>4.139</u>
Opções						
Bradesco		16/01/2019	-	-	-	61
Bradesco		12/02/2019	-	142	-	<u>77</u>
				<u>(65)</u>		<u>138</u>
Termo BVSP						
BBDC4	Série 3339833	13/01/2020	1.116.270	(1.115)	1.564.457	(1.561)
BBAS3	Série 3356900	07/02/2020	995.136	(990)	635.566	(1.347)
BBAS3	Série 3361763	07/02/2020	790.943	(787)	315.722	(588)
ITUB4	Série 3365828	18/02/2020	1.276.264	(1.268)	1.358.283	(597)
VALE3	Série 3364855	17/02/2020	1.649.212	(1.638)	-	(1.187)
BBDC4	Série 3365829	18/02/2020	809.187	(804)	-	(633)
PETR4	Série 3365830	18/02/2020	2.643.670	(2.627)	-	(314)
BBAS3	Série 3096569	19/02/2019	-	-	-	-
BBDC4	Série 3096571	19/02/2019	-	-	-	-
VALE3	Série 3096570	19/02/2019	-	-	-	-
				<u>(9.229)</u>		<u>(6.227)</u>
Contas a Pagar				<u>(8.050)</u>		<u>(2.710)</u>
Caixa				<u>11</u>		<u>10</u>
				<u>88.115</u>		<u>61.383</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				59.442		44.679
Sabesprev Mais				26.507		15.488
Reforço				2.163		1.216
PGA				-		-
Assistencial				-		-
				<u>88.115</u>		<u>61.383</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 47 de 87

Fundo de Investimentos em Ações SABESPREV FT Valor e Liquidez

CNPJ: 19.959.719/0001-82

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil	
Ações							
ABCB4	ABC Brasil		-	-	66.705	1.126	
ARZZ3	Arezzo		-	-	4.900	270	
AZUL4	Azul Linhas Aereas		9.400	548	83.800	3.017	
BBDC4	Bco Bradesco S.A.		-	-	143.181	5.534	
B3SA3	B3 S/A		24.350	1.046	100.650	2.698	
BPAC11	BTG Pactual		66.200	5.040	-	-	
BRPR3	BR Properties S.A.		195.900	2.837	-	-	
BRDT3	Petrobras Bron		-	-	85.300	2.192	
BTOW3	B2W Digital		87.927	5.527	57.000	2.395	
CCRO3	CCR S/A		181.500	3.445	78.600	880	
CIEL3	Cielo		-	-	87.900	781	
CMIG3	Cemig		26.400	412	180.300	2.710	
CMIG4	Cemig		-	-	174.900	2.424	
COGN3	Kroton Educacional		147.900	1.690	-	-	
CPFE3	CPFL Energia		107.100	3.807	-	-	
	Companhia Siderúrgica						
CSNA3	Nacional		235.200	3.319	-	-	
EVEN3	Even		192.000	2.988	-	-	
ENGI11	Energisa S/A		-	-	64.355	2.388	
FIBR3	Fibra Celulose S.A.		-	-	-	-	
FLRY3	Fleury S.A.		-	-	-	-	
GGBR4	Gerdau S.A.		-	-	41.200	611	
GNDI3	Intermedica S/A		-	-	22.300	648	
HAPV3	Hapvida		65.425	4.181	29.300	914	
HYPE3	Hypermarcas S.A.		-	-	89.533	2.704	
IGTA3	Iguatemi		-	-	25.400	1.057	
ITUB4	Itau Unibanco Holding S.A.		166.242	6.168	122.642	4.354	
JBSS3	JBS		73.900	1.907	-	-	
LAME4	Lojas Americanas		-	-	129.800	2.557	
LPSB3	Lopes Brasil		-	-	50.000	316	
LIGT3	Light S.A		105.700	2.511	-	-	
PCAR4	Cia Brasileira De Distribuição		43.400	3.804	23.800	1.927	
PETR3	Petrobras		-	-	-	-	
PETR4	Petrobras		195.200	5.891	165.200	3.747	
RADL3	Raia Drogasil		-	-	-	-	
RAIL3	Rumo S/A		182.100	4.753	181.900	3.092	
RENT3	Localiza Hertz		71.190	3.375	-	-	
SAPR11	Sanepar S/A		24.500	2.485	-	-	
SMAL11	Ishares Smalci		2.800	383	6.600	576	
SMTO3	São Martinho S/A		-	-	-	-	
SUZB3	Suzano S/A		65.200	2.587	-	-	
TIMP3	Tim Participações		-	-	149.900	1.776	
USIM5	Usiminas		-	-	-	-	
TOTS3	Totvs		57.000	3.679	-	-	
VALE3	Vale S/A		-	-	48.000	2.448	
VIVT3	Telefônica Brasil S.A		-	-	4.100	169	
VIVT4	Telefônica Brasil S.A		-	-	-	-	
VVAR11	Via Varejo		-	-	-	-	
				<u>72.383</u>		<u>53.311</u>	
Renda Fixa							
LTN - Over	Tesouro - Série 2838402	01/10/2018	-	-	-	-	
LTN - Over	Tesouro - Série 3371004	01/04/2020	2.609	2.581	-	-	
NTN - Over	Tesouro - Série 3100682	15/05/2055	-	-	842	3.150	
				<u>2.581</u>		<u>3.150</u>	
Contas a Pagar							
Caixa				<u>305</u>		<u>(688)</u>	
				<u>11</u>		<u>12</u>	
				<u>75.280</u>		<u>55.785</u>	
Saldos Contábeis							
Benefícios Básico				52.094		38.604	
Sabesprev Mais				21.406		15.863	
Reforço				1.778		1.318	
				<u>75.280</u>		<u>55.785</u>	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 48 de 87

Fundo de Investimentos em Ações SABESPREV JGP Institucional – BDR Nível I

CNPJ: 20.763.904/0001-86

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil
Ações						
ABEV3	Ambev S.A.		381	7	-	-
ANIM3	GAEC Educação S.A.		-	-	25.825	439
AZUL4	Azul Linhas Aereas		27	2	32.000	1.152
BBAS3	Bco Brasil S.A.		116	6	71.600	3.329
BBDC3	Bco Bradesco S.A.		79	3	-	-
BBDC4	Bco Bradesco S.A.		339	12	92.445	3.573
BBSE3	BB Seguridade		58	2	-	-
BRAP4	Bradespar		19	1	24.300	770
BRFS3	BRF S/A		71	2	29.300	643
BRKM5	Braskem		23	1	-	-
BRDT3	Petrobras		29	1	-	-
BRML3	BR Malls Participações		73	1	33.300	435
BTOW3	B2W Digital		15	1	-	-
BRSR6	Bco Estado do RS S.A.		-	-	21.540	478
B3SA3	Bolsa de Valores e Futuros		179	8	-	-
CMIG4	Cemig		85	1	95.400	1.322
CYRE3	Cyrela		22	1	29.200	452
CCRO3	Grupo CCR		97	2	-	-
CIEL3	Cielo		98	1	-	-
COGN3	Kroton Educacional		129	1	-	-
CSAN3	Cosan AS		13	1	-	-
CSNA3	Companhia Siderúrgica Nacional		55	1	-	-
CVCB3	CVC BRASIL OPERADORA E AGÊNCIA DE VIAGENS S.A.		12	1	-	-
ELET3	Centrais EletBras S.A.		23	1	-	-
ELET6	Centrais EletBras S.A.		19	1	-	-
EQTL3	Equatorial Energia S.A.		85	2	19.400	1.446
EGIE3	Engie Brasil		22	1	-	-
EMBR3	Embraer AS		64	1	-	-
ENBR3	EDP Brasil		25	1	-	-
FLRY3	Fleury S.A.		26	1	34.300	678
GGBR4	Gerdau		86	2	78.700	1.166
GNDI3	Intermédica S.A.		-	-	22.600	657
GOAU4	Metalurgica Gerdau S.A.		50	-	61.400	426

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 49 de 87

HAPV3	Hapvida	-	-	44.800	1.398
HGTX3	Cia Hering	-	-	31.600	924
HYPE3	Hypermarcas	34	1	-	-
IGTA3	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	7	-	-	-
IRBR3	IRB Brasil RE	33	1	-	-
ITSA4	Itaú SAa	394	6	-	-
ITUB4	Itau Unibanco Holding S.A.	414	15	24.800	880
JBSS3	JBS	140	4	-	-
KLBN11	Klabin	51	1	-	-
LAME4	Lojas Americanas	60	2	99.500	1.960
LCAM3	Locamerica	-	-	13.000	490
LINX3	LinxS.A	-	-	19.000	619
LREN3	Lojas Renner S.A.	68	4	11.400	483
MGLU3	Magazine Luiza	40	2	-	-
MRFG3	Marfrig	35	-	-	-
MRVE3	MRV	25	1	-	-
MULT3	Multiplan	23	1	-	-
NATU3	Natura	-	-	19.500	878
NTCO3	Natura	30	1	-	-
OIBR1	Oi Participações	-	-	579.834	29
OIBR3	Oi Participações	-	-	196.700	246
PARD3	Ihparini	-	-	24.500	458
PCAR4	Cia Brasileira de Distribuição	13	1	20.900	1.692
PETR4	Petrobras	380	11	150.906	3.423
PETR3	Petrobras	237	8	-	-
QUAL3	Qualicorp	20	1	52.000	670
RADL3	RaiaDrogasil	18	2	-	-
RAIL3	Rumo S.A.	97	3	-	-
RENT3	Localiza	51	2	52.200	1.553
SANB11	Banco Santander Brasil	32	2	-	-
SEER3	Ser Educacional	-	-	33.347	519
SMLS3	Smiles	5	-	9.700	425
SMT03	Sao Martinho S.A.	-	-	21.700	395
TAE11	TAESA	19	1	-	-
TIMP3	TIM Brasil	70	1	-	-
UGPA3	Grupo Ultra	95	2	-	-
SUZB3	Suzano Papel	65	3	17.400	663

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 50 de 87

VALE3	Vale do Rio Doce		276	15	85.655	4.368
VIVT4	Telefônica Brasil S.A		36	2	-	-
WEGE3	WEG S.A		64	2	-	-
YDUQ3	YDUQS		26	1	-	-
				<u>162</u>		<u>39.039</u>
Renda Fixa						
LTN - Over	Tesouro - Série 3371443	01/07/2023	49	40		
NTN - Over	Tesouro - Série 3101059	15/05/2045	-	-	1.523	5.559
				<u>40</u>		<u>5.559</u>
Fundos de Renda Fixa						
Itaú Soberano RE DI LP FI	Itaucard		-	-	11.340	510
Opções						
GGBRA18	Gerdau (call)	21/01/2019	-	-	67.200	(1)
GGBRM147	Gerdau (put)	21/01/2019	-	-	67.200	(26)
GGBRM16	Gerdau (put)	21/01/2019	-	-	67.200	78
VALEA592	Vale (call)	21/01/2019	-	-	53.800	(6)
VALEM492	Vale (put)	21/01/2019	-	-	53.800	(55)
VALEM551	Vale (put)	21/01/2019	-	-	53.800	171
				<u>-</u>		<u>161</u>
Contas a (Pagar)/Receber				<u>(4)</u>		<u>(664)</u>
Caixa				<u>3</u>		<u>2</u>
				<u>201</u>		<u>44.607</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico					-	32.529
Sabesprev Mais					198	11.124
Reforço					<u>-</u>	<u>954</u>
				<u>201</u>		<u>44.607</u>

SABESPREV Velt Ações Valor Fundo de Investimento em Cotas em Fundos de Investimentos em Ações

CNPJ: 13.021.573/0001-43

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Fundos Renda Variável						
Velt Master Inst FIA	Mellon		9.678.219	<u>91.292</u>	8.490.304	<u>49.011</u>
Contas a Pagar				<u>(3.327)</u>		<u>(36)</u>
Caixa				<u>11</u>		<u>8</u>
				<u>87.976</u>		<u>48.983</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 51 de 87

Saldos Contábeis

Benefícios Básico	55.692	35.861
Sabesprev Mais	29.596	12.041
Reforço	<u>2.686</u>	<u>1.081</u>
	<u>87.976</u>	<u>48.983</u>

Fundos de Investimento em Ações SABESPREV Vinci Gas Dividendos

CNPJ: 20.763.949/0001-50

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil	
Ações							
BBAS3	Banco do Brasil S/A		90.535	4.782	108.435	5.041	
B3SA3	B3 S/A		28.800	1.238	34.900	936	
BBDC4	Bradesco		30.380	1.099	-	-	
BRDT3	Petrobras Distribuidora		108.600	3.266	-	-	
CMIG4	Cemig		500.239	6.898	132.500	1.836	
CVCB3	CVC Brasil Ag de Viagens		35.100	1.537	-	-	
CPLE6	Companhia Paranaense de Energia		29.155	2.014	-	-	
CYRE3	CyrelaBrazilRealty		27.700	822	-	-	
DTEX3	Duratex S.A		166.900	2.791	-	-	
ELET12	Eletrobras		69.100	2.642	-	-	
ELET6	Eletrobras		53.500	2.046	1.700	48	
ENBR3	Energias BR		164.948	3.645	32.900	485	
EQTL3	Equatorial Energia		142.800	3.254	29.000	2.162	
GRND3	Grendene S.A.		-	-	315.732	2.589	
IGTA3	Iguatemi		44.800	2.370	36.500	1.519	
ITSA4	Itausa InvestItau S.A.		-	-	266.160	3.215	
ITUB4	Itau Unibanco Holding S.A.		-	-	26.377	936	
LCAM3	Locamerica		119.843	2.722	7.000	264	
LEVE3	Mahle-Metal Leve S.A.		-	-	29.000	729	
LIGT3	Light S/A		7.400	176	27.100	447	
LOGG3	Log Com Propon		-	-	3.671	66	
MRVE3	MRV		4.500	97	217.202	2.685	
PETR4	Petrobras		185.300	5.592	104.400	2.368	
SAPR11	Sanepar		44.800	4.544	80.000	4.920	
SMLS3	Smiles		36.400	1.429	36.186	1.584	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 52 de 87

SUZB3	Suzano Papel		44.985	1.785	31.700	1.207
TEND3	Tenda		30.900	933	-	-
TGMA3	Tegma		-	-	4.000	110
TIMP3	Tim Participações		150.300	2.355	-	-
TOTS3	Totvs		84.100	5.429	52.300	1.420
TRPL4	Cteep - Cia Transm Energia		-	-	63.570	4.398
TUPY3	Tupy		-	-	88.100	1.775
UGPA3	Grupo Ultra		62.300	1.587	-	-
VALE3	Vale S.A		94.600	5.042	-	-
YDUQ3	YDUQS		35.500	1.686	-	-
VULC3	Vulcabras		-	-	44.700	317
				<u>71.781</u>		<u>41.057</u>
Renda Fixa						
LFT - Over	Tesouro - Série 3371789	01/09/2021	889	9.307	-	-
LTN - Over	Tesouro - Série 3101151	01/07/2022	-	-	4.589	3.394
				<u>9.307</u>		<u>3.394</u>
Contas a Receber/(Pagar)				<u>1.071</u>		<u>6.675</u>
Saldo em Tesouraria				<u>12</u>		<u>6</u>
				<u>82.171</u>		<u>51.132</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				53.515		37.246
Sabesprev Mais				26.355		12.792
Reforço				2.303		1.094
				<u>82.171</u>		<u>51.132</u>

Fundo de Investimentos em Cotas de Fundos de Investimentos em Ações SABESPREV Estratégia RV

CNPJ: 17.073.492/0001-48

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Fundos Renda Variável						
Bahia A Smid V FICFA	BEMD		1.027.498	9.126	1.027.498	6.329
BNP SmallCaps Ações	BNP		-	-	16.288	4.226
Indie Instit FIC FIA	Intrag		2.864.577	11.247	2.864.577	7.151
KondorEqIns FIA (Navi Inst.)	BTGP		4.077.251	14.663	4.077.251	10.376
Moat Capital FIA	Intrag		4.640.880	18.015	3.103.445	8.375

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 53 de 87

NeoNavitas FICFIA	Intrag	4.510.556	13.603	4.510.556	9.265
Oceana Valor FIA	Mellon	3.862.751	19.865	3.862.751	14.691
XP Dividen 30 FICFIA	Mellon	1.623.156	3.248	1.623.156	2.134
XP Dividendos FIA	Mellon	3.363.393	11.927	3.363.393	7.789
XP Invest 30 FIC FIA	Mellon	6.439.512	13.405	6.439.512	8.977
ConstanciaFund FIA	BEMD	3.057.726	12.432	-	-
		-	127.531		79.313
Contas a Pagar			(21)		(18)
Caixa			80		46
			127.590		79.341
Saldos Contábeis					
Benefícios Básico			88.209		60.820
Sabesprev Mais			36.469		17.144
Reforço			2.913		1.377
			127.590		79.341

f.4) Fundo Multimercado

Fundo de Investimentos SABESPREV SulaméricaInflatie Renda Fixa Longo Prazo

CNPJ: 14.843.272/0001-68

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Renda Fixa						
LFT	Tesouro - Série 1878740	01/03/2020	-	-	12	119
LFT	Tesouro - Série 1985976	01/09/2020	-	-	93	919
LFT	Tesouro - Série 2101121	01/03/2021	8	84	-	-
NTN - B	Tesouro - Série 1884707	15/05/2019	-	-	1.000	3.217
NTN - B	Tesouro - Série 1013250	15/08/2020	3.012	10.450	955	3.218
NTN - B	Tesouro - Série 2322472	15/05/2021	3.767	13.316	1.267	4.255
NTN - B	Tesouro - Série 1424069	15/08/2022	5.071	18.822	12.434	42.576
NTN - B	Tesouro - Série 1876984	15/08/2023	6.342	23.706	7.379	25.071
NTN - B	Tesouro - Série 382556	15/08/2024	1.130	4.378	300	1.040
NTN - B	Tesouro - Série 2845438	15/08/2028	500	2.056	-	-
NTN - Over	Tesouro - Série 3371777	15/08/2020	1.282	4.448	-	-

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 54 de 87

NTN - Over	Tesouro - Série 3101145	15/08/2050	-	-	323	1.208
				77.260		81.623
Contas a (Pagar)/Receber				15		(94)
Caixa				8		8
				77.283		81.537
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				29.462		26.122
Sabesprev Mais				42.093		46.728
Reforço				3.581		5.653
PGA				2.148		3.034
				77.283		81.537

SABESPREV Crédito Privado Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 17.072.894/0001-28

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil	
Renda Fixa							
Cert. Rec. Imobiliário	OCTS	10/05/2021	-	-	10	365	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/07/2021	12	463	12	1.060	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/09/2021	10	533	10	844	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/12/2021	12	1.195	12	1.945	
Cert. Rec. Imobiliário	Ourinvese	05/01/2022	-	-	79	2.824	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/01/2022	3	577	3	535	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/03/2022	19	1.519	19	2.321	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/05/2022	3	662	3	660	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/10/2022	12	30	12	454	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/11/2022	8	928	8	1.402	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/01/2023	11	972	11	1.680	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/02/2023	9	887	9	1.436	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/06/2023	2	609	2	585	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/02/2024	2	406	2	424	
Cert. Rec. Imobiliário	OCTS	10/02/2024	10	1.578	10	1.755	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/04/2024	8	986	8	1.473	
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/10/2025	4	1.084	4	1.214	
Cert. Rec. Imobiliário	APCS	10/09/2028	211	2.980	211	3.081	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 55 de 87

Cert. Rec. Imobiliário	IMWL	20/10/2028	1.020	9.615	1.020	10.436
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/09/2030	69	2.252	69	3.128
Cert. Rec. Imobiliário	PLSC - Polo Capital Sec	10/02/2031	9	453	9	422
Cert. Rec. Imobiliário	REIT	15/12/2026	4.943	5.066	-	-
Debêntures	Cemig - Série 1490920	15/02/2019	-	-	2.715	2.126
Debêntures	Maesloca - Série 2946269	10/05/2022	600	3.719	600	5.211
Debêntures	YOUC - Série 2207664	30/03/2023	-	-	24	1.737
Debêntures	TRIS	10/03/2023	10	5.021	-	-
Debêntures	IGUASANE	15/05/2026	4.500	4.684	-	-
Nota Comercial	LGTE - Série 2902549	28/03/2019	-	-	38	10.274
CRA	GAIASEC	09/09/2024	5.000	5.024	-	-
LFT	AGIPLANB	14/06/2021	15	3.191	-	-
LFT - Nacional	Tesouro - Série 2101121	01/03/2021	16	<u>168</u>	1.275	<u>12.596</u>
				<u>54.599</u>		<u>69.988</u>
Fundos de Investimentos						
FIDC SulBrasilSen	Socopa		-	-	1	1
Itaú Soberano RE DI LP FI	Itaucard		48.481	2.309	44.250	1.992
Polo Clubes FIDC NP	Socopa		31	7.846	33	8.527
Polo Estoque FII	Oliveira		5.005.186	1.505	4.274.895	1.366
Polo Estoque FII b	Oliveira		35.207	1	30.249	1
Polo Estoque II FII	Oliveira		5.463.684	2.471	4.477.244	1.635
Polo Estoque II FII b	Oliveira		30.298	1	25.227	1
Polo Multisetorial NP	CRVD		2	1.571	2	3.450
AurumMult LP SEN 19	FINAXIS		4.967	5.227	-	-
AurumFidcMez J	FINAXIS		1.493	1.527	-	-
LF I Mezanino	FINAXIS		5.000	5.001	-	-
Sanasa FIDC	Votorantim		5.000	<u>4.612</u>	5.000	<u>5.023</u>
				<u>32.070</u>		<u>21.996</u>
Ações						
PORD11	Polo Recebíveis Imobiliário		75.833	<u>8.406</u>	56.741	<u>6.041</u>
Contas a Receber				<u>2.920</u>		<u>2.979</u>
Caixa				<u>58</u>		<u>63</u>
				<u>98.053</u>		<u>101.067</u>
SalDOS Contábeis						
Benefícios Básico				55.610		63.543

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 56 de 87

Sabesprev Mais	38.275	33.839
Reforço	<u>4.168</u>	<u>3.685</u>
	<u>98.053</u>	<u>101.067</u>

Fundo de Investimento SABESPREV Mauá Valor Absoluto Multimercado

CNPJ: 20.763.929/0001-80

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil	
Renda Fixa							
LFT	Tesouro - Série 1878740	01/03/2020	-	-	380	3.755	
LFT	Tesouro - Série 1985976	01/09/2020	-	-	45	445	
LFT	Tesouro - Série 2101121	01/03/2021	-	-	121	1.195	
LFT	Tesouro - Série 2170173	01/09/2021	-	-	467	4.613	
LFT	Tesouro - Série 2589585	01/03/2023	-	-	261	2.577	
LFT	Tesouro - Série 2719581	01/09/2023	20	209	85	839	
LFT	Tesouro - Série 2841882	01/03/2024	219	2.291	209	2.063	
LFT	Tesouro - Série 3151089	01/09/2025	160	1.674	-	-	
LFT	Tesouro - Série 3054388	01/03/2025	100	1.046	-	-	
LTN	Tesouro - Série 2979720	01/07/2022	33.500	29.281	34.500	26.061	
NTN - B	Tesouro - Série 1876984	15/05/2023	-	-	22	75	
NTN - B	Tesouro - Série 2322474	15/08/2026	-	-	22	77	
NTN - B	Tesouro - Série 1160392	15/08/2050	73	357	-	-	
NTN - B	Tesouro - Série 382556	15/08/2024	405	1.569	-	-	
NTN - Over	Tesouro - Série 3371728	15/05/2021	359	1.269	-	-	
NTN - Over	Tesouro - Série 3101015	15/08/2026	-	-	339	1.245	
				<u>37.696</u>		<u>42.945</u>	
Opções							
Dolar Comercial		02/01/2019	-	-	-	1	
Dolar Comercial		01/02/2019	-	-	-	3	
Dolar Comercial		01/04/2019	-	-	-	1	
Dolar Comercial		02/01/2020	-	11	-	-	
Dolar Comercial		03/02/2020	-	18	-	-	
Dolar Comercial		02/03/2020	-	26	-	-	
Índice DI		02/01/2019	-	-	-	4	
Índice DI		01/07/2019	-	-	-	1	
Índice DI		01/04/2020	-	(18)	-	-	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 57 de 87

Índice DI	01/07/2020	-	(1)	-	-
Índice DI	04/01/2021	-	(3)	-	-
Índice DI	02/01/2020	-	<u>77</u>	-	<u>1</u>
			<u>108</u>		<u>11</u>
Contas a Pagar			<u>(50)</u>		<u>(6)</u>
Caixa			<u>2</u>		<u>4</u>
			<u>37.756</u>		<u>42.954</u>
Saldos Contábeis					
Benefícios Básico			28.553		32.634
Sabesprev Mais			7.795		8.909
Reforço			668		763
PGA			<u>740</u>		<u>648</u>
			<u>37.756</u>		<u>42.954</u>

Fundo de Investimento SABESPREV Mauá Capital Valor Absoluto II Multimercado

CNPJ: 26.344.634/0001-55

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil	
Renda Fixa							
LFT	Tesouro - Série 1758353	01/03/2019	-	-	75	741	
LFT	Tesouro - Série 2839350	01/07/2019	-	-	-	-	
LFT	Tesouro - Série 2101121	01/03/2021	-	-	35	346	
LFT	Tesouro - Série 2170173	01/09/2021	-	-	140	1.383	
LFT	Tesouro - Série 2589585	01/03/2023	-	-	748	7.386	
LFT	Tesouro - Série 2719581	01/09/2021	-	-	182	1.797	
LFT	Tesouro - Série 2841882	01/03/2024	-	-	290	2.863	
LFT	Tesouro - Série 3151089	01/09/2025	70	732	-	-	
LTN	Tesouro - Série 2979720	01/07/2022	30.500	26.659	31.500	23.794	
NTN-F	Tesouro - Série 1874429	01/01/2025	5.000	5.991	-	-	
NTN - Over	Tesouro - Série 3101011	15/05/2023	-	-	452	1.536	
NTN - Over	Tesouro - Série 3371729	01/04/2021	282	1.261	-	-	
NTN - B	Tesouro - Série 1160392	15/08/2050	150	733	-	-	
NTN - B	Tesouro - Série 382556	15/08/2024	828	3.208	-	-	
NTN - B	Tesouro - Série 1876984	15/05/2023	-	-	42	143	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 58 de 87

NTN - B	Tesouro - Série 2322474	15/08/2026	-	-	42	147
				38.584		40.136
Opções						
Índice		02/01/2019	-	-	-	5
Dolar Comercial		02/01/2019	-	-	-	1
Dolar Comercial		01/02/2019	-	-	-	7
Dolar Comercial		01/04/2019	-	-	-	1
Dolar Comercial		02/01/2020	-	20	-	-
Dolar Comercial		02/03/2020	-	52	-	-
Dolar Comercial		03/02/2020	-	37	-	-
Índice		01/07/2019	-	-	-	2
Índice		01/04/2020	-	(37)	-	-
Índice		01/07/2020	-	(2)	-	-
Índice		04/01/2021	-	6	-	-
Índice		02/01/2020	-	158	-	1
				229		17
Contas a Pagar				23		33
Caixa				3		4
				38.839		40.190
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				28.359		29.473
Sabesprev Mais				8.971		9.323
Reforço				762		793
PGA				747		601
				38.839		40.190

SABESPREV VMB Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 05.090.701/0001-82

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil
Renda Fixa						
LFT	Tesouro - Série 1878740	01/03/2020	-	-	1.474	14.563
LFT	Tesouro - Série 1985976	01/09/2020	-	-	400	3.952
LFT	Tesouro - Série 2170173	01/09/2021	-	-	7.065	69.795

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 59 de 87

LFT	Tesouro - Série 210100	01/09/2020	400	4.188	-	-
LFT	Tesouro - Série 210100	01/09/2021	7.065	73.965	-	-
NTN - Over	Tesouro - Série 3370220	15/08/2024	4.662	17.714	-	-
LTN - Over	Tesouro - Série 3100263	01/07/2020	-	-	23.644	21.200
NTN - B	Tesouro - Série 1884707	15/05/2019	-	-	2.717	8.740
NTN - B	Tesouro - Série 1013250	15/08/2020	2.089	7.248	2.089	7.038
NTN - B	Tesouro - Série 2322472	15/05/2021	2.450	8.661	2.450	8.229
NTN - B	Tesouro - Série 1424069	15/08/2022	4.220	15.663	4.670	15.991
NTN - B	Tesouro - Série 1876984	15/05/2023	3.597	13.446	2.927	9.945
NTN - B	Tesouro - Série 0382556	15/08/2024	2.150	8.331	1.800	6.238
NTN - B	Tesouro - Série 2322474	15/08/2026	1.250	4.992	1.250	4.386
NTN - B	Tesouro - Série 2845438	15/08/2028	500	2.056	500	1.772
NTN - B	Tesouro - Série 1160397	15/08/2030	1.100	4.618	1.100	3.925
NTN - B	Tesouro - Série 676124	15/05/2035	1.814	7.928	2.364	8.424
NTN - B	Tesouro - Série 1160353	15/08/2040	1.500	6.883	1.500	5.507
NTN - B	Tesouro - Série 0484121	15/05/2045	3.992	18.625	3.992	14.572
NTN - B	Tesouro - Série 1160392	15/08/2050	2.066	10.094	3.106	11.614
NTN - B	Tesouro - Série 2104161	15/05/2055	1.735	<u>8.619</u>	1.735	<u>6.490</u>
				<u>213.031</u>		<u>222.381</u>
Contas a Pagar				<u>(36)</u>		<u>(36)</u>
Caixa				<u>4</u>		<u>3</u>
				<u>212.999</u>		<u>222.348</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				19.831		17.305
Sabesprev Mais				168.527		159.221
Reforço				13.670		18.554
PGA				10.970		27.268
				<u>212.999</u>		<u>222.348</u>

SABESPREV Vinci Crédito Privado Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 26.470.571/0001-83

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Renda Fixa						
Debêntures	InfraFIP - Série 2889783	15/12/2030	2.000	2.440	2.000	2.209

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 60 de 87

Debêntures	EOLICABO - Série 3167377	30/06/2023	5.000	5.354	-	-
Debêntures	Cutiemp - Série 3188058	15/12/2031	2.000	2.142	-	-
Debêntures	EDPSPMG - Série 3260366	15/07/2039	3.825	3.999	-	-
Debêntures	LESTENER - Série 3297750	15/03/2034	5	5.212	-	-
Debêntures	CEMIGDIS - Série 3247996	15/06/2026	5.000	5.075	-	-
Debêntures	OHLREGIS - Série 3340735	15/06/2031	3.596	3.631	-	-
Debêntures	CONCPRIO - Série 3340737	15/10/2034	4.000	4.024	-	-
Debêntures	CENFOTOV - Série 3354794	15/12/2034	2.735	2.742	-	-
Debêntures	FOTOVOLT - Série 3357821	15/12/2034	2.265	2.266	-	-
Debêntures	OMEGAGER - Série 3207363	15/05/2026	5.000	5.684	-	-
Debêntures	RANI - Série 3258479	19/07/2025	3.000	3.121	-	-
Debêntures	LIGHT - Série 3354795	15/10/2026	5.000	5.024	-	-
Cert. Rec. Imobiliário	OURINVSE - Série 3217011	06/10/2033	616	4.574	-	-
Cert. Rec. Imobiliário	BARI - Série 3270005	15/03/2035	750	7.657	-	-
Cert. Rec. Imobiliário	IMWL - Série 3324208	18/09/2029	2.550	2.507	-	-
Nota Comercial	RANI - Série 3333045	05/05/2020	2	2.030	-	-
NTN - Over	Tesouro - Série 3371790	01/01/2031	651	4.995	-	-
NTN - Over	Tesouro - Série 3101147	15/05/2021	-	-	653	2.193
				<u>72.477</u>		<u>4.402</u>
Fundos de Investimentos						
Anga SAB CO VIII SEN	Concord		912	737	912	1.068
Anga SABEMI CONS IX	Concord		2.000	2.283	2.000	2.098
ANGA SABEMI FIDC SEM	Concord		1.000	1.066	-	-
Crec Uni FIDC SEN19	Oliveira		2.000.000	1.337	2.000.000	2.006
FIDC CREDZ SR E2 S2	Oliveira		2.000.000	2.006	2.000.000	2.007
FIDC Cont Global 1S	Oliveira		978	980	978	980
FIDC Light SEN 1E 2S	Oliveira		2.500.000	2.397	2.500.000	2.566
FIDC CREDZ SR E1 S3	Oliveira		2.000.000	2.005	-	-
FIDC Crec Brasil S10	Finaxis		470	173	470	429
FIDC Cred Brasil S11	Finaxis		500	573	500	525
MULT REC II SR 13	Finaxis		244	2.547	-	-
AURUM MULT LP SEN 19	Finaxis		2.480	2.610	-	-
ITA RF REFDI CUST SO	Itaú		2.591	35	2.591	33
Vinci EnerSust FIDC	BRLT		1.965	2.469	404	425
FIDC Cred Brasil SR9	Finabank		-	-	1.536	1.113
BRZ CIAS II FIDC SEM	CM DTVM		2.481	2.521	-	-
CONSIGA MAIS SEN 1S	SOCOPA		2.986	2.988	-	-
CONSIGA MAIS SUB MEZ	SOCOPA		993	993	-	-
Red FIDC Mult SR10	Petra		2.158	252	2.158	1.159
Red FIDC Multis SR9	Petra		-	-	1.667	660
				<u>27.972</u>		<u>15.069</u>
Contas a Pagar				<u>(73)</u>		<u>(29)</u>
Caixa				<u>11</u>		<u>1</u>
				<u>100.387</u>		<u>19.443</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores IndependentesAprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 61 de 87

Saldos Contábeis

Benefícios Básico	6.883	1.336
Sabesprev Mais	84.199	16.235
Reforço	9.303	1.872
	<u>100.387</u>	<u>19.443</u>

SABESPREV RB Capital Mercado Imobiliário Crédito Privado Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 27.945.255/0001-83

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018	
			Quantidade	Valor Contábil	Quantidade	Valor Contábil
Ações						
BCFF11	FII BC FFI CI		148.838	16.223	225.023	19.329
BRCR11	FII BC FUND CI		102.055	12.012	90.112	9.318
BPML11	FII BTG SHOPCI		45.000	5.348	-	-
BRCO11	FII BRESCO CI		83.500	12.483	-	-
CBOP11	FII C BRANCOCI		10.644	1.011	10.644	784
FIGS11	FII GEN SHOPCI		-	-	5.663	399
FVBI11	FII VBI 4440CI		-	-	34.916	4.347
GRLV11	FII LOUVEIRACI		-	-	3.076	302
HGBS11	FII HEDGEBS CI		18.417	5.525	4.841	1.152
HGLG11	FII CSHG LOGCI		296	61	-	-
HGPO11	FII CSHGPRIMCI		17.867	3.987	-	-
HGRU13	FII CSHG URBRECI		91.563	12.263	-	-
HSML13	FII HSI MALLREC		21.910	2.769	-	-
HSML14	FII HSI MALLREC		75.530	9.547	-	-
HSML15	FII HSI MALLREC		96.404	12.185	-	-
HGJH11	FII CSHGJHSFCI		-	-	17.867	3.073
HGRU11	FII CSHG URBCI		-	-	20.000	2.098
KNCR11	FII KINEA RICI		-	-	442	47
MCCI11	FII MAUA CI		46.997	5.123	-	-
ONEF11	FII THE ONE CI		-	-	21.896	3.284
RBCO11	FII R INCOME CI		72.010	7.264	-	-
RBRP11	FII RBR PROPCI		114.829	11.104	-	-
RBRY11	FII RBR PCRICI		28.894	3.080	-	-
RBRY12	FII RBR PCRIDM 107,39		21.519	40	-	-
SDIP11	FII SDI PROPCI		100.000	11.160	-	-
TBOF11	FII TBOFFICECI ER		-	-	2.845	231
THRA11	FII BM THERACI		11.015	1.662	11.015	1.361
UBSR11	FII UBS (BR)CI		100.000	10.800	-	-
UBSR16	FII UBS (BR)REC		17.077	1.844	-	-
VISC11	FII VINCI SCCI		-	-	30.631	3.308
VLOL11	FII OLIMPIA CI		15.353	1.781	15.653	1.393
VVPR11	FII V2 PROP CI		10.151	1.000	-	-
VVPR13	FII V2 PROP REC		8.601	847	-	-
XPIN11	FII XP INDL CI		-	-	20.000	2.314
XPML11	FII XP MALLSCI		51.774	7.093	13.951	1.504
XPML12	FII XP MALLSREC		-	-	28.351	3.056
				<u>156.215</u>		<u>57.300</u>
Fundos Imobiliários	RIO BRAVO RE FII		19.568	3.618	-	-
Fundos Imobiliários	RBR DESENV COM I FII		12.500	1.249	-	-
Fundos Imobiliários	FII RBR PROPERTIES		6.173	597	-	-
				<u>5.464</u>		<u>-</u>
Contas a Receber/(Pagar)				<u>(3.838)</u>		<u>479</u>
Saldo em Tesouraria				<u>4.495</u>		<u>588</u>
				<u>162.336</u>		<u>58.367</u>
Saldos Contábeis						
Benefícios Básico				90.716		37.290
Sabesprev Mais				65.779		19.492
Reforço				5.841		1.585
				<u>162.336</u>		<u>58.367</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 62 de 87

SABESPREV Capitânia Mercado Imobiliário Crédito Privado Fundo de Investimento Multimercado

CNPJ: 27.945.334/0001-94

Descrição	Emitente	Vencimento	2019		2018		
			Quant	Valor Contábil	Quant	Valor Contábil	
Ações							
ALMI11	FII TORRE ALCI		-	-	148	194	
BARI11	FII BARIGUI CI		10.065	1.106	-	-	
BBVJ11	FII C JARDIMCI		46.386	3.131	3.801	205	
BMLC11B	FII BMBRC LCCI MB		12.215	1.257	6.514	482	
BPML11	FII BTG SHOPCI		58.589	6.963	-	-	
BRCO11	FII BRESKO CI		26.238	3.923	-	-	
BRCR11	FII BC FUND CI		67.576	7.954	62.852	6.500	
BTLG11	FII BTLG CI		40.462	4.955	-	-	
CBOP11	FII C BRANCOCI		10.344	983	-	-	
CNES11	FII CENESP CI ER		419	40	491	39	
CPTS11B	FII CAPI SECCI MB		72.963	8.423	8.713	890	
CXTL11	FII CX TRX CI		2.956	1.153	2.013	928	
DMAC11	FII MAC CI		-	-	2.677	2.187	
DOMC11	FII DOMO CI		3.267	1.944	586	341	
EDFO11B	FII OURINVESCI ER MB		-	-	2.647	751	
EDGA11	FII GALERIA CI ER		-	-	5.680	247	
FFCI11	FII RIOB RC CI		-	-	18.670	2.962	
FLRP11	FII FLORIPA CI ER		-	-	660	818	
FLCR12	FII FL RECEBREC		10.000	1.001	-	-	
GRLV11	FII LOUVEIRACI		9.842	1.298	-	-	
GSFI11	FII GENERAL CI		670.092	3.297	-	-	
HGLG11	FII CSHG LOGCI ER				35.058	4.908	
HGRU11	FII CSHG URBCI ER				84.998	8.916	
HGRU13	FII CSHG URBREC		45.135	6.045	-	-	
HSML14	FII HSI MALLREC		58.890	7.444	-	-	
JRDM11	FII SHOPJSULCI		-	-	9.976	705	
LASC14	FII LEGATUS REC		20.000	1.993	-	-	
MALL11	FII MALLS BPCI		38.169	4.805	-	-	
MAXR11	FII MAX RET CI		334	802	41	80	
NEWL11	FII NEWPORT CI		73.529	7.472	-	-	
OUCY11	FII OURICYRECI		-	-	4.818	466	
QAGR11	FII QUASAR ACI		17.450	2.146	-	-	
RBBV11	FII JHSF FBVCI		32.004	2.829	28.654	2.118	

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 63 de 87

RBGS11	FII RB GSB ICI	46.359	3.099	27.834	1.163
RBRP11	FII RBR PROPCI	63.172	6.109	-	-
RBRP14	FII RBR PROPREC	11.500	1.112	-	-
RBOV11	FII RIOBCRIZCI	12.586	405	9.828	530
RCRB11	FII RIOB RC CI	26.173	7.067	-	-
RDES11	FII RD ESCRICI	27.179	1.786	20.986	1.511
RDPD11	FII BB PAPIICI	16.036	1.405	180	18
RNDP11	FII BB R PAPCI	2.057	1.975	2.558	2.430
SDIL11	FII SDI LOG CI ER	-	-	8.876	941
SDIP11	FII SDI PROPCI	47.788	5.333	-	-
SPTW11	FII SP DOWNTCI ER	-	-	200	15
TRXL11	FII TRX LOG CI	-	-	77.661	5.902
TRXF11	FII TRX REALCI	99.508	10.039	-	-
VILG11	FII VINCILOGCI ER	-	-	45.000	4.500
VISC11	FII VINCI SCCI	18.811	2.628	-	-
VISC14	FII VINCI SCREC	14.734	2.058	-	-
VOTS11	FII V MASTERC I ER	-	-	1.234	120
VREH12	FII XP HOT CI	-	-	45.000	4.500
VSHO11	FII VOT SHOPCI	5.904	729	-	-
VVPR11	FII V2 PROP CI	80.000	7.880	-	-
VVPR13	FII V2 PROP REC	60.000	5.910	-	-
VXXV13	FII VX XVI REC	55.000	5.493	-	-
WPLZ11	FII W PLAZA CI ER	-	-	500	36
XPCI11	FII XP CRED CI	30.000	3.132	-	-
XPCI12	FII XP CRED DM 100,51	139.175	594	-	-
XPIN11	FII XP INDL CI ES	-	-	6.904	799
XPHT12	FII XP HOT CI	7.009	742	-	-
XPLG11	FII XP LOG CI ER	-	-	22.591	2.155
XPML11	FII XP MALLSCI	-	-	1.136	122
XPML12	FII XP MALLSREC	-	-	12.475	1.345
XPPR11	FII XP PROP CI	12.112	1.451	-	-
XTED11	FII TRXE CORCI	111.566	1.996	111.566	1.997
			<u>151.907</u>		<u>61.823</u>
Renda Fixa					
Fundos Imobiliários	FII RIO BRAVO VAREJO	63.041	10.654	-	-
Fundos Imobiliários	FII FLORIPA SHOPPING	144	248	-	-
LTN - Over	Tesouro - Série 3100979	01/07/2022	-	10.818	8.000
			<u>10.902</u>		<u>8.000</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 64 de 87

Contas a Receber/(Pagar)	57	(353)
Saldo em Tesouraria	<u>1.719</u>	<u>(3.411)</u>
	<u>164.585</u>	<u>66.059</u>
Saldos Contábeis		
Benefícios Básico	86.331	34.651
Sabesprev Mais	72.519	29.106
Reforço	<u>5.735</u>	<u>2.302</u>
	<u>164.585</u>	<u>66.059</u>

9.PERMANENTE

O ativo permanente da SABESPREV, registrado no Plano de Gestão Administrativa, está classificado em Imobilizado e Intangível. O quadro a seguir demonstra a abertura dos saldos referente aos itens do imobilizado registrados em 31 de dezembro de 2018.

	Taxa de Depreciação /Amortização	Custo de Aquisição	Movimento	Depreciação/ Amortização Acumulada	Imobilizado Líquido	
					2019	2018
Imobilizado						
Móveis e Utensílios	10%	634	-	(517)	117	156
Máquinas e Equipamentos	10%	353	-	(277)	76	94
Computadores e Periféricos	20%	1.037	-	(969)	68	201
		<u>2.024</u>	<u>-</u>	<u>(1.763)</u>	<u>261</u>	<u>451</u>
Intangível						
Portal de Ed. Financ e Previdenciária	20%	42	-	(17)	25	25
Softwares	20%	1.636	1	(1.447)	190	230
		<u>1.678</u>	<u>1</u>	<u>(1.464)</u>	<u>215</u>	<u>255</u>
		<u>3.702</u>	<u>1</u>	<u>(3.227)</u>	<u>476</u>	<u>706</u>

10.EXIGÍVEL OPERACIONAL – GESTÃO PREVIDENCIAL

Corresponde aos registros dos compromissos assumidos pela Entidade, inclusive as provisões para pagamento do abono anual, relativo ao programa previdencial. Os compromissos assumidos nesta rubrica são:

	Benefícios Básico	Sabesprev Mais	Reforço	Consolidado	
				2019	2018
Benefícios a Pagar	23.488	1.006	118	24.612	20.013
IRRF sobre Benefícios	<u>2.539</u>	<u>788</u>	<u>32</u>	<u>3.359</u>	<u>2.493</u>
	26.027	1.794	150	27.971	22.506
Outras Exigibilidades					
Retenções sobre Benefícios	409	111	-	520	570
Custeio Administrativo a Pagar	<u>1.165</u>	<u>373</u>	<u>22</u>	<u>1.560</u>	<u>1.713</u>
	<u>1.574</u>	<u>484</u>	<u>22</u>	<u>2.080</u>	<u>2.283</u>
	<u>27.601</u>	<u>2.278</u>	<u>172</u>	<u>30.052</u>	<u>24.789</u>

Os benefícios, retenções e custeio administrativo a pagar apropriados em dezembro de 2018 serão quitados nos meses subsequentes.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 65 de 87

11. EXIGÍVEL OPERACIONAL – GESTÃO ADMINISTRATIVA

	2019	2018
Pessoal e Encargos	722	912
Serviços de Terceiros	128	142
Retenções a Recolher	673	808
Outras Exigibilidades	234	-
	<u>1.757</u>	<u>1.862</u>

Os valores apropriados, referente pessoal e encargos, serviços de terceiros e retenções a recolher serão quitados em janeiro de 2020.

12. EXIGÍVEL OPERACIONAL – GESTÃO DE INVESTIMENTOS

São classificados valores a pagar relativos às operações de empréstimos a participantes e o montante relativo ao Parcelamento Especial - REFIS, conforme Lei 11.941 e outras obrigações da gestão dos investimentos.

	2019	2018
Empréstimos a Participantes	9	4
Administração dos Investimentos	89	40
	<u>98</u>	<u>44</u>
Parcelamento Especial - REFIS III		
Valor Principal	185	223
Atualização Monetária	150	168
	<u>335</u>	<u>391</u>
	<u>433</u>	<u>435</u>

13. EXIGÍVEL CONTINGENCIAL

As provisões judiciais e contingências decorrem de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal das atividades da Entidade, movido por terceiros, em ações fiscais, cíveis e trabalhistas. As contingências são avaliadas por escritórios jurídicos, contratados pela SABESPREV, que representam a Entidade nas referidas demandas.

As provisões são efetuadas quando a possibilidade de perda é provável ou quando se tratar de obrigação legal.

Descrição	Provisões			Depósitos Judiciais	
	Saldos em 31/12/2018	Constituição (Reversão)	Saldos em 31/12/2019	Saldos em 31/12/2018	Saldos em 31/12/2019
Provisão para riscos fiscais:					
INSS Adicional 2,5% (a)	745	-	745	745	745
PIS Depósito Judicial (b)	3.404	686	4.090	3.404	4.090
COFINS Depósito Judicial (b)	20.945	4.226	25.171	20.945	25.171
RET - Regime Especial de Tributação (2002 à 2004) (c)	-	14.916	14.916	-	14.916
PIS 95 á 99 (g)	-	10.106	10.106	-	10.106
	<u>25.094</u>	<u>29.934</u>	<u>55.028</u>	<u>25.094</u>	<u>55.028</u>
Provisão para riscos:					
Trabalhistas (d)	8	(8)	0	8	0
Processos Cíveis:					
Revisão de Benefícios (e)	-	4.498	4.498	-	4.498
Prestação de Serviços (f)	-	-	-	-	-
Seguro de Vida (h)	-	435	435	-	435
	<u>-</u>	<u>4.933</u>	<u>4.933</u>	<u>-</u>	<u>4.933</u>
	<u>25.102</u>	<u>34.859</u>	<u>59.961</u>	<u>25.102</u>	<u>59.961</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 66 de 87

a) INSS Adicional 2,5%

Em outubro de 2018 o processo foi julgado improcedente e a Entidade aguarda a publicação em transitado e julgado para efetuar o registro contábil de baixa da provisão e do ativo relativo aos depósitos judiciais. Os valores registrados no ativo relativo aos depósitos efetuados são os mesmos registrados no passivo, portanto, as baixas não causarão efeito no patrimônio social.

A SABESPREV, por meio de liminar em Mandado de Segurança, tentava afastar a cobrança adicional de 2,5% da Contribuição Social prevista no artigo 22, Incisos I e III da Lei nº 8.212/1991 com redação dada pelo artigo 1º da Lei nº 9.876/1999. Os valores provisionados foram recolhidos em conta judicial, totalizam R\$745 em 2019(R\$ 745em 2018) e segundo o escritório Rubens Naves Santos Jr. Hesketh a probabilidade de perda do processo era classificada como possível, diante da pendência de julgamento do tema no STF, ora julgado improcedente

Apesar da probabilidade de perda ser classificada como possível, o valor foi provisionado por se tratar de obrigação legal com depósito judicial.

b) Contribuição ao PIS e ao COFINS

A Entidade questiona a incidência do PIS e COFINS nos termos da Lei 9718/98, sobre receita bruta, bem como as contribuições de seus participantes e beneficiários efetuados aos planos previdenciais e assistenciais não representam receita bruta.

Por meio de parecer dos consultores jurídicos do escritório Rubens Naves – Santos Jr. – Hesketh, a Entidade pleiteia apenas a contribuição ao PIS, com base na folha de salários, de acordo com os artigos 14, X e 13, VIII da MP 2158-35/01 e a restituição dos valores recolhidos via depósito judicial.

A SABESPREV interpôs Agravo de Instrumento ao Tribunal Regional Federal da Terceira Região, no qual foi concedido depósito judicial para o recolhimento dos tributos, totalizando R\$ 29.261 em 2019 (R\$ 24.349 em 2018).

Dessa forma, caso haja decisão favorável, a Entidade levantará os depósitos efetuados e reverterá os valores de provisão.

Apesar da probabilidade de perda ser classificada como possível, o valor foi provisionado por se tratar de obrigação legal com depósito judicial.

c) RET – Regime Especial de Tributação

A Medida Provisória nº 2.222, de 2001, editada pelo Governo Federal, instituiu o Regime Especial de Tributação – RET, modalidade de apuração de imposto de renda. O RET vigorou entre os anos de 2002 a 2004, substituindo as regras gerais de tributação pelo Imposto de Renda (IR) aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

A SABESPREV questiona o recolhimento do IR regulamentado pela Instrução Normativa nº 126, de 25 de janeiro de 2002, por meio de liminar obtida pela Associação Brasileira das Entidades de Previdência Privada - ABRAPP às Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Em 2011, com a cassação da liminar coletiva obtida pela ABRAPP, a RFB emitiu auto de infração contra a SABESPREV, exigindo o recolhimento da diferença provisionada.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 67 de 87

A SABESPREV, ciente da tese defendida pelas EFPC, por meio do escritório Rubens Naves, providenciou defesa contra o auto de infração, enquanto o escritório Sacha Calmon, contratado pela ABRAPP.

A Receita Federal do Brasil exigiu bens como garantia para suspensão do débito. A SABESPREV ofereceu em 14/12/2012 Notas do Tesouro Nacional – NTN's como garantia para suspensão do débito. Na ocasião a União se manifestou no sentido de que aceitaria esses títulos, desde que semestralmente fossem feitos depósitos relativos aos seus rendimentos. Foi apresentada em face dessa manifestação, petição informando que o pedido de depósito dos rendimentos implicaria excesso de penhora. A manifestação da SABESPREV foi aceita e em dezembro de 2017 os títulos NTN-B, 1160353-760199, de vencimento 15/08/2040 foram penhorados.

De acordo com o escritório Rubens Naves, a probabilidade de perda do processo está classificada como possível, porém, de acordo com Parecer Jurídico Interno, a probabilidade de perda é provável, por se tratar de uma obrigação legal com auto de infração emitido contra a entidade, o valor total atualizado de R\$ 14.916 em 2019 (R\$ 13.284 em 2018) está provisionado.

Com o advento da Lei nº 11.053/2004, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar foram dispensadas de retenção na fonte e de pagamento do Imposto de Renda sobre os investimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos relativo às provisões, reservas técnicas e fundos dos planos de benefícios de natureza previdencial e assistencial.

d) Processos Trabalhistas

No ano de 2018 a SABESPREV respondeu a processos trabalhistas, classificados pelos escritórios jurídicos como perda provável que totalizam R\$ 76 em 2018, impetrados por ex-empregados que pleiteiam: (a) pagamento de diferenças salariais de equiparação salarial, gratificação de função, horas extras, danos morais, multas convencionais, multa conforme art. 477 da CLT; (b) pagamento de horas extras com adicional de 80% e 50% bem como reflexos, e (c) saldo de salário e reflexos, multas dos artigos 477 e 467 da CLT, horas extras, reflexos e a responsabilidade subsidiária da SABESPREV.

No ano de 2019 não existem processos trabalhistas com probabilidades classificadas como provável, sendo assim não existem provisões.

e) Revisão de Benefícios

Devido ao questionamento de participantes do Plano de Benefícios Básico, que estão requerendo judicialmente a revisão dos benefícios, cuja probabilidade de perda estimada pelos escritórios jurídicos está classificada como provável, a SABESPREV registrou a provisão de R\$ 4.498 em 2019 (R\$ 2.988 em 2018).

Os processos classificados pelos escritórios jurídicos como probabilidade de perda possível, não provisionados, totalizam R\$ 3.868 em 2019 (R\$ 5.350 em 2018), referentes à revisão de benefícios previdenciais.

f) Prestação de Serviços

Indenização por perdas e danos e lucros cessantes, além de multa cominatória pela rescisão e reembolso de despesas, requerido por Experteam Consultoria Ltda, classificado pelo escritório de advocacia Rubens Naves, Santos Jr., Hesketh com probabilidade de perda possível, no valor de R\$ 435 em 2019 (R\$ 420 em 2018).

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

g) Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS 1995 a 1999

A SABESPREV está discutindo a contribuição ao PIS referente aos anos-calendário 1995 a 1999 sobre a totalidade das receitas brutas. A Entidade entende que a base de cálculo da contribuição é a folha de salário e não a totalidade das receitas auferidas com as contribuições ao plano previdenciário e assistencial.

Ao longo da discussão administrativa de mais de 20 anos, houve alteração do entendimento da questão por parte do Judiciário, havendo inclusive decisão em sede de repercussão geral proferida pelo STF que decidiu parte do tema de forma desfavorável ao contribuinte.

Com a alteração do status do processo em 13/01/2020 onde a probabilidade de perda do processo passou de possível para provável, com isso foi realizada provisão do valor total do débito ainda no ano de 2019, distribuindo o valor total de R\$ 26.511 entre previdência (R\$10.105) e saúde (R\$ 16.406).

A discussão passa agora para a esfera judicial para tomada de decisões de como proceder com este processo. Aguardamos posicionamento da Procuradoria para darmos seguimento a esta ação.

14.PATRIMÔNIO SOCIAL

PATRIMÔNIO DE COBERTURA DO PLANO

Registra-se neste grupo, o valor atual das provisões matemáticas, de acordo com a nota técnica atuarial, do Plano de Benefícios Básico, Sabesprev Mais e Reforço.

a) Regime financeiro e métodos atuariais

As hipóteses e os métodos atuariais empregados nos cálculos atuariais dos compromissos e custos representados pelos planos de benefícios foram estabelecidos pelos atuários independentes da Mirador Assessoria Atuarial Ltda. e contam com o aval das patrocinadoras. A fixação dessas hipóteses e métodos observa o critério de imparcialidade e tem como objetivo a obtenção da melhor estimativa dos eventos futuros relacionados com os benefícios avaliados, conforme requerido pelos princípios atuariais geralmente aceitos. Os regimes financeiros e métodos atuariais são:

- (i)** Crédito unitário projetado - Esse método é utilizado para os benefícios de aposentadoria normal e antecipada, pensão por morte de assistidos e benefício mínimo.
- (ii)** Repartição de capital de cobertura - Esse método é utilizado para os benefícios de invalidez e de pensão por morte de ativos.

b) Provisões matemáticas

São determinadas em bases atuariais sob a responsabilidade do atuário independente e representam os compromissos acumulados relativamente aos benefícios concedidos e a conceder aos participantes e seus beneficiários.

- (i)** Benefícios concedidos - Correspondem ao valor presente dos compromissos da SABESPREV com as suplementações de benefícios previdenciais já concedidos aos assistidos ou beneficiários em gozo de prestação continuada.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 69 de 87

- (ii) Benefícios a conceder - Correspondem ao valor presente dos compromissos futuros da SABESPREV com os participantes ativos que ainda não adquiriram o direito à percepção de tais benefícios e com aqueles que já adquiriram esse direito, mas não o exerceram.

Para projeção do passivo previdenciário do Plano de Benefícios Básico foram considerados métodos atuariais e premissas conforme os resultados do estudo de aderência de hipóteses realizado em agosto de 2018, bem como o estudo de ALM que subsidiou a decisão pela redução da taxa real de desconto atuarial de 5,5% para 5,25%. As contribuições para cobertura do déficit atuarial relativa aos participantes ativos e assistidos migrados do Plano de Benefícios Básico para o Plano Sabesprev Mais são contabilizadas pelo recebimento.

	2019			Total
	Benefício Básico	Sabesprev Mais	Reforço	
(a) PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE COBERTURA	2.198.130	894.267	76.624	3.169.021
(b) PROVISÕES MATEMÁTICAS				
Benefícios Concedidos	1.902.121	123.510	6.568	2.032.199
Benefícios a Conceder	948.729	770.757	70.056	1.789.542
(-) Provisões Matemáticas a Constituir				
Patrocinadores	(261.628)	-	-	(261.628)
Participantes	(92.734)	-	-	(92.734)
Assistidos	(139.509)	-	-	(139.509)
Déficit Técnico Equacionado	(493.872)	-	-	(493.871)
	2.356.978	894.267	76.624	3.327.870
(c) Déficit Acumulado (a) - (b)	(158.848)	-	-	(158.849)

	2018			Total
	Benefício Básico	Sabesprev Mais	Reforço	
(a) PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE COBERTURA	1.934.791	714.659	60.473	2.709.923
(b) PROVISÕES MATEMÁTICAS				
Benefícios Concedidos	1.754.997	98.430	4.679	1.858.106
Benefícios a Conceder	941.771	616.229	55.794	1.613.794
(-) Provisões Matemáticas a Constituir				
Patrocinadores	(264.258)	-	-	(264.258)
Participantes	(113.132)	-	-	(113.132)
Assistidos	(158.235)	-	-	(158.235)
Déficit Técnico Equacionado	(535.625)	-	-	(535.625)
	2.161.143	714.659	60.473	2.936.275
(c) Déficit Acumulado (a) - (b)	(226.352)	-	-	(226.352)

c) Provisões Matemáticas a Constituir

Com o objetivo de equacionar o déficit técnico do Plano de Benefícios Básico, a SABESPREV em conjunto com a patrocinadora SABESP e a participação de consultorias especializadas, entidades representativas dos empregados e aposentados da SABESP, membros do Conselho Deliberativo e Fiscal, realizaram estudos para a alteração do regulamento do Plano de Benefícios Básico e desenvolveram um novo plano de benefícios denominado Sabesprev Mais, na modalidade Contribuição Definida.

Para o processo de migração, foi recalculado um novo déficit equivalente ao apurado em 2016, considerando as mesmas bases e regras vigentes à época.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Para a amortização das parcelas do Déficit Técnico de cada uma das partes (participantes, assistidos e patrocinadores), foram apuradas as alíquotas a serem aplicadas sobre os salários dos participantes e sobre os benefícios dos aposentados e pensionistas durante o prazo de 212 meses, tendo em vista o critério de proporção da parcela de déficit entre participantes e assistidos através dos benefícios efetivos e projetados.

Anualmente são realizadas 13 contribuições pelos participantes e assistidos para o financiamento da parcela de déficit técnico sob suas responsabilidades, assim como ocorre com as contribuições normais ao plano.

O Plano de Equacionamento de Déficit implantado em dezembro de 2016 foi revisado, conforme pleito junto à PREVIC, de forma a utilizar a íntegra da legislação vigente, Instrução PREVIC nº 19, de 04 de fevereiro de 2015 e Resolução CNPC nº 22 de 256 de novembro de 2015, para que a SABESPREV possa proporcionar um alívio inicial na Contribuição Extraordinária para Déficit dos Participantes ativos e assistidos do Plano de Benefícios Básico em, no mínimo 30%, com efeito retroativo a janeiro de 2018.

O total de contribuições extraordinárias para cobertura das provisões matemáticas a constituir em 2019 foi R\$ 52.211 (R\$ 51.138 em 2018).

d) Premissas utilizadas:

d.1) Plano de Benefícios Básico

Econômico/Financeiro		
Premissas	2019	2018
Taxa Real de Juros	5,00% ao ano	5,25% ao ano
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Fator de Capacidade dos Benefícios	-	-
Indexador Econômico	INPC - IBGE	INPC - IBGE
Taxa de Crescimento Real Salarial	2,00% ao ano	2,00% ao ano
Taxa de Crescimento Real de Benefícios	0,00% ao ano	0,00% ao ano

Biométricas		
Premissas	2019	2018
Mortalidade Geral	AT-2000 ⁽¹⁾	AT-2000 ⁽¹⁾
Entrada em Invalidez	Light Fraca (-10%)	Light Fraca (-10%)
Mortalidade de Inválidos	WINKLEVOS	WINKLEVOS

Demográficas		
Premissas	2019	2018
Rotatividade (Turnover)	Prudential (equivalente a 0,2550% no ano)	Prudential (equivalente a 0,2844% no ano)
Entrada em aposentadoria programada	100% na elegibilidade ⁽³⁾	100% na elegibilidade ⁽³⁾
Tempo de contribuição à previdência Social	Idade atual menos 18 anos	Idade atual menos 18 anos
Composição Familiar	Família média, sendo: a) Percentual de casados: 85%; b) Diferença de idade entre titular e cônjuge: 4 anos ⁽⁴⁾ ; c) Filho temporário até 25 anos ⁽⁵⁾	Família média, sendo: a) Percentual de casados: 85%; b) Diferença de idade entre titular e cônjuge: 4 anos ⁽⁴⁾ ; c) Filho temporário até 25 anos ⁽⁵⁾
Estrutura Familiar	N/A	N/A



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 71 de 87

Regime Financeiro e Método de Financiamento

Premissas	Regime	Método
Aposentadoria por Invalidez	N/A	N/A
Aposentadorias Programadas	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Benefício Proporcional Diferido	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Pensão por Morte de Assistidos	N/A	N/A
Pensão por Morte de Ativos	N/A	N/A
Todos os Benefícios	N/A	N/A
Benefício Diferido por Desligamento	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Aposentadorias decorrentes de Invalidez	Repartição de Capitais de Cobertura	
Pensão por morte para futuras Aposentadorias Programadas ⁽⁷⁾	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Pensão por morte para futuras Aposentadorias por Invalidez ⁽⁷⁾	Repartição de Capitais de Cobertura	
Pensão por morte já concedida	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Pensão por morte para atuais aposentados	Capitalização	PUC ⁽⁶⁾
Pensão por morte em atividade ⁽⁷⁾	Repartição de Capitais de Cobertura	
Benefício Adicional, referente recursos oriundos de portabilidade	Capitalização	Financeiro
Abono Anual	Conforme o tipo de benefício	

(1) Tábua de Mortalidade segregada por sexo;

(2) Os Participantes aposentam-se quando preenchem concomitantemente nas seguintes condições;

- 60 anos de Idade; e
- 15 anos de Serviço Creditado.

(3) Na diferença de idade entre titular "x" e cônjuge "y", considera-se que para titular masculino, $y = x - 4$; para titular feminino, $y = x + 4$.

(4) A temporariedade ocorre até o dia anterior ao dia em que o dependente completa 25 anos. Para titular com até 80 anos de idade ($x \leq 80$), considera-se idade do filho temporário (z) como sendo: $z = \text{truncar} \{25 - \text{maior entre } [(80-x)/2 \text{ e } 0]\}$. Para titular com mais de 80 anos de idade ($x > 80$) não é considerado filho temporário.

(5) PUC: Crédito Unitário Projetado.

(6) Aplicável aos Participantes que atualmente estão em atividade.

d.1) Plano de Sabesprev Mais

Econômico/Financeiro

Premissas	2019	2018
Taxa Real de Juros	5,00% ao ano	5,25% ao ano
Fator de Capacidade dos Salários	98,00%	98,00%
Indexador Econômico	Cotas de Patrimônio	Cotas de Patrimônio
Taxa de Crescimento Real Salarial	0,00% ao ano	0,00% ao ano

Biométricas

Premissas	2019	2018
Mortalidade Geral	AT-2000	AT-2000
Entrada em Invalidez	Light Fraca (-10%)	Light Fraca (-10%)
Mortalidade de Inválidos	N/A	N/A

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 72 de 87

Demográficas

Premissas	2019	2018
Rotatividade (Turnover)	N/A	N/A
Estrutura Familiar	N/A	N/A

Regime Financeiro e Método de Financiamento

Premissas	Regime	Método
Benefício Proporcional Diferido	Capitalização	Financeira
Aposentadorias Programadas	Capitalização	Financeira
Aposentadorias decorrentes de Invalidez	Misto ⁽²⁾	Misto
Pensão por Morte de Ativos	Misto	Misto
Pensão por Morte de Assistidos	Capitalização	Financeira

(1) Tábua de Mortalidade segregada por sexo.

(2) Para os benefícios de Aposentadoria por Invalidez e Pensão por Morte de Ativos, considera parcela pelo regime de capitalização, referente aos saldos de conta em nome do participante, e parcela avaliada por Repartição de Capitais de Cobertura, referente ao valor da última Contribuição Normal da Patrocinadora multiplicada pelo número de meses remanescentes para completar 60 anos de idade.

d.1) Plano de Reforço

Econômico/Financeiro

Premissas	2019	2018
Taxa Real de Juros	0,00% ao ano	0,00% ao ano
Indexador Econômico	Cotas de Patrimônio	Cotas de Patrimônio
Taxa de Crescimento Real Salarial Futuro	0,00% ao ano	0,00% ao ano

Regime Financeiro e Método de Financiamento

Premissas	Regime	Método
Todos os Benefícios	Capitalização	Financeira

e) Plano de Benefícios Básico

Com base no Parecer Atuarial o Plano de Benefícios Básico, em agosto de 2018, possuía 3.758 participantes ativos, 5.292 assistidos (além de 10 participantes aguardando benefício por invalidez), 1.512 grupos familiares recebendo pensão (além de 120 participantes aguardando benefício de pensão), 355 participantes aguardando diferimento e ainda 1.251 participantes prés-restituição cancelados.

O custeio do plano para 2020 sugerido pelos atuários, aplicável a partir de abril/2020 será:

Participantes Ativos e Autopatrocinados

- 0,99% da parte do Salário de Participação até 20 salários unitários;
- 8,39% do excesso, se houver, da parte do Salário de Participação sobre 20 salários unitários.

Participantes Assistidos

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

- Não existem contribuições para o grupo de participantes assistidos e pensionistas.

Patrocinadora

- Contribuição paritária com os participantes ativos. Para fins de referência, a taxa média de 2,1260% sobre a Folha dos Salários de Participação equivale a 1,5798% da Folha Base de FGTS.

Custeio Administrativo

- Cobrado em separado da contribuição normal, conforme orçamento anual da SABESPREV e previsão de custeio estabelecido através do PGA (Plano de Gestão Administrativa).

Custeio Extraordinário

Situação	Alíquotas
ATIVOS (média)	13,06%
<i>Até 20 Salários Unitários</i>	<i>1,38%</i>
<i>A Partir de 20 Salários Unitários</i>	<i>11,68%</i>
ASSISTIDOS (média)	28,34%
<i>Até 20 Salários Unitários</i>	<i>2,99%</i>
<i>A Partir de 20 Salários Unitários</i>	<i>25,35%</i>

O financiamento da parcela do Déficit Técnico referente aos Patrocinadores é dado por meio de aportes mensais, apurados de forma financeira, sendo as prestações mensais calculadas com base na Tabela PRICE, considerando a taxa de juros vigente à época (5,50% ao ano), necessária para financiar a parcela do Déficit Técnico dos Patrocinadores pelo prazo de amortização apurado.

f) Plano Sabesprev Mais

Com base no Parecer Atuarial o Plano Sabesprev Mais, em agosto de 2019, possuía 8.780 participantes ativos, 813 assistidos (além de 56 participantes aguardando benefício), 172 grupos familiares recebendo pensão (além de 16 participantes aguardando benefício de pensão) e ainda 39 participantes aguardando diferimento.

O Plano de Custeio para o exercício de 2020, considerando o total de 13 salários de participação anuais para o cálculo, observado o Regulamento do Plano no que couber, será praticado conforme abaixo:

Participantes Ativos e Autopatrocina

- Contribuição Básica Mensal: Somatório das seguintes parcelas:

I. Aplicação de um percentual de 0%, 0,5% ou 1%, conforme opção do participante, sobre a parte do Salário de Participação até 20 vezes o Salário Unitário;

II. Aplicação de um percentual de 0% a 8%, conforme opção do participante, sobre a parte do Salário de Participação que exceder 20 vezes o Salário Unitário.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 74 de 87

- Contribuição Suplementar: corresponde a um percentual inteiro, não inferior a 1%, livremente escolhido pelo participante, aplicável sobre o seu Salário de Participação.
- Contribuição Esporádica: Valor opcional em termos de frequência e valor.
- Contribuição de Risco: Mensal e obrigatória, destinada à cobertura de Benefícios de Risco (Invalidez e Pensão por Morte). Para o exercício de 2020, a contribuição a ser efetuada pelos participantes foi avaliada atuarialmente em 0,05% do Salário de Participação.

Participantes Assistidos

- Contribuição Básica Mensal: Não se aplica.
- Contribuição Suplementar: Não se aplica.
- Contribuição Esporádica: Não se aplica.
- Contribuição de Risco: Não se aplica.

Participantes em BPD

- Contribuição Básica Mensal: Não se aplica.
- Contribuição Suplementar: Não se aplica.
- Contribuição Esporádica: Não se aplica.
- Contribuição de Risco: Para o exercício de 2020, a contribuição foi avaliada atuarialmente em 0,10% do Salário de Participação para o participante optante por essa cobertura, observado o regulamento.

Patrocinadora

- Contribuição Normal: Paritária à Contribuição Básica do Participante Ativo.
- Contribuição de Risco: Paritária à Contribuição de Risco do Participante Ativo.

Custeio Administrativo

- Cobrado em separado da contribuição normal, conforme orçamento anual da SABESPREV e previsão de custeio estabelecido através do PGA (Plano de Gestão Administrativa).

g) Plano de Reforço

Com base no Parecer Atuarial o Plano de Reforço, em agosto de 2019, possuía 875 participantes ativos, 62 assistidos (além de 5 participantes aguardando benefício), 29 aguardando diferimento e ainda 238 participantes pré-restituição/pré-restituição falecido/cancelados/afastado inadimplência.

O Plano de Custeio vigente para o exercício seguinte possui a seguinte abertura:

Participantes Ativos

- Percentual por ele escolhido, sobre seu salário de participação, não podendo ser inferior a 2% (dois por cento);
- Contribuições esporádicas, a qualquer época, de valor não inferior a 10% (dez por cento) do seu salário de Participação.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 75 de 87

Participantes Assistidos

- Não existem contribuições para o grupo de participantes assistidos e pensionistas.

Patrocinadora

- Poderão fazer contribuições, desde que o total de aporte, em cada exercício, não ultrapasse o total das contribuições feitas por cada um dos participantes, no mesmo período.

Custeio Administrativo

- Cobrado em separado da contribuição normal, conforme orçamento anual da SABESPREV e previsão de custeio estabelecido através do PGA (Plano de Gestão Administrativa).

15. EQUILÍBRIO TÉCNICO

a) Resultado do Exercício

O superávit técnico do plano de Benefícios Básico apurado em 31 de dezembro de 2019, registrado nas demonstrações contábeis é de R\$ 67.503 diante do déficit técnico de R\$ 11.598 em 2018.

	2019			
	Benefício Básico	Sabesprev Mais	Reforço	Total
Recursos Coletados	83.629	48.738	4.713	137.080
Benefícios de Prestação Continuada	(137.049)	(14.780)	(1.131)	(152.960)
Benefícios de Prestação Única	(693)	(2.097)	-	(2.790)
Resgates de Contribuições	(430)	(7.901)	(849)	(9.180)
Outras Atualizações	(6.374)	(62)	-	(6.436)
Custeio Administrativo	(7.190)	(2.362)	-	(9.552)
Constituição/Reversão de Contingências	(1.519)	(1)	-	(1.520)
Resultado dos Investimentos Previdenciais	332.967	160.118	13.418	506.503
Constituição de Provisões Técnicas	(195.838)	(179.607)	(16.151)	(391.596)
Constituição de Fundo Previdencial	-	(2.046)	-	(2.046)
Resultado do exercício em 31 de dezembro de 2019	<u>67.503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67.503</u>

	2018			
	Benefício Básico	Sabesprev Mais	Reforço	Total
Recursos Coletados	82.299	44.078	4.117	130.494
Benefícios de Prestação Continuada	(128.372)	(15.123)	(852)	(144.347)
Benefícios de Prestação Única	(424)	(604)	-	(1.028)
Resgates de Contribuições	(200)	(3.733)	(525)	(4.458)
Outras Atualizações	(4.060)	(1)	-	(4.061)
Custeio Administrativo	(7.736)	(2.891)	-	(10.627)
Constituição de Contingências	(630)	35	-	(595)
Resultado dos Investimentos Previdenciais	211.037	73.264	6.236	290.537
Constituição de Provisões Técnicas	(163.512)	(93.700)	(8.976)	(266.188)
Constituição de Fundo Previdencial	-	(1.325)	-	(1.325)
Resultado do exercício em 31 de dezembro de 2018	<u>(11.598)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.598)</u>

b) Solvência do Plano de Benefícios Básico

A Resolução CNPC Nº 22/2015, com referência ao equacionamento de Déficit Técnico, estabelece que:

- (i) O Limite de Déficit Técnico Acumulado (em %) é igual a $1\% \times (duration - 4)$.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 76 de 87

- (ii) A parcela do déficit que ultrapassar o Limite de Déficit Técnico Acumulado deverá ser equacionada, no percentual mínimo de 1% das Provisões Matemáticas.
- (iii) Quando houver, simultaneamente, três planos de equacionamento ou mais em curso, os novos planos de equacionamento deverão contemplar, no mínimo, 2% das Provisões Matemáticas.
- (iv) O prazo para equacionamento do déficit técnico será de 1,5 vezes a *duration* do plano.

Tomando como referência o valor de *duration* apurado para o Plano Básico no encerramento do exercício, equivalente à 11,65 anos, a demonstração de resultado ajustada para 31 de dezembro de 2019 é apresentada a seguir.

	2019	2018
a.) Patrimônio de Cobertura	2.198.132	1.934.791
b.) Provisões Matemáticas		
Provisões Matemáticas de Benefícios Concedidos	1.902.121	1.754.997
Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder	948.729	941.771
Provisões Matemáticas a Constituir	<u>(493.871)</u>	<u>(535.625)</u>
	<u>2.356.979</u>	<u>2.161.143</u>
c.) Déficit Acumulado	<u>(158.847)</u>	<u>(226.352)</u>
d.) Ajuste de Precificação	<u>140.691</u>	<u>146.117</u>
e.) Déficit Acumulado Ajustado	<u>(18.158)</u>	<u>(80.235)</u>
f.) Limite de Tolerância para Déficit	<u>163.007</u>	<u>173.756</u>

O resultado contábil do Plano de Benefícios Básico apresenta um déficit acumulado de R\$ 158.847 (R\$ 226.352 em 2018). Entretanto, considerado o Ajuste de Precificação, o Equilíbrio Técnico Ajustado do plano resulta em um déficit técnico ajustado de R\$ 39.749 (déficit de R\$ 80.235 em 2018), sendo o limite de tolerância ao Déficit Técnico correspondente a R\$ 163.007 (R\$ 173.756 em 2018), indicando que não há ação obrigatória para tratamento do resultado, uma vez que o plano encontra-se dentro dos limites de tolerância ao Déficit Técnico, estabelecidos pela legislação vigente.

O ajuste de precificação pode ser entendido como uma espécie de antecipação dos ganhos ou perdas de rentabilidade que decorrem da manutenção de títulos públicos indexados à inflação que estejam classificados como “mantidos até o vencimento” e marcados na curva do papel.

16.FUNDOS

a) Fundo Previdencial

a1.) Fundo para Oscilação de Riscos

Constituído por contribuições de participantes e patrocinadores, apenas no plano Sabesprev Mais, tem a finalidade de cobertura do risco de aposentadorias por invalidez e pensão por morte.

A valorização deste fundo ocorre por meio da variação da cota contábil do plano e apresenta o saldo em 2019 de R\$ 7.773 (R\$5.786 em 2018).

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 77 de 87

a2.) Fundo de Recursos Não Resgatados

De acordo com o regulamento do plano, os participantes com menos de 3 anos de contribuições ao plano Sabesprev Mais não tem direito ao resgate dos recursos contribuídos pela patrocinadora. O fundo de recursos não resgatados é formado por essas cotas não resgatadas e apresenta o saldo em 2019 de R\$ 388 (R\$ 329 em 2018).

b) Fundo Administrativo

É constituído pelo saldo remanescente de recursos do programa administrativo oriundos do custeio administrativo sobre a contribuição das patrocinadoras e dos participantes, deduzidos das despesas administrativas da gestão previdencial, assistencial e de investimentos. O rendimento das aplicações financeiras das sobras administrativas também contribui para formação do fundo administrativo que em 2019 apresenta o saldo de R\$74.972(R\$ 64.343 em 2018).

	2019	2018
Plano de Benefícios Básico	57.028	49.012
Plano Sabesprev Mais	17.052	14.496
Plano de Reforço	892	835
	<u>74.972</u>	<u>64.343</u>

c) Fundo dos Investimentos

Constituído para dar cobertura as possíveis perdas com inadimplência e morte da carteira de empréstimo a participantes dos planos de Benefícios Básico e Sabesprev Mais.

	2019	2018
Plano de Benefícios Básico		
Cobertura para Inadimplência	1.792	1.591
Cobertura para Morte	182	138
	<u>1.974</u>	<u>1.729</u>
Plano Sabesprev Mais		
Cobertura para Inadimplência	1.020	795
Cobertura para Morte	251	192
	<u>1.271</u>	<u>987</u>
	<u>3.245</u>	<u>2.716</u>

17. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Despesas administrativas correspondem a gastos realizados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar para administração dos planos de benefícios, incluídas despesas de investimentos, regulamentadas pela Resolução CGPC nº 29, de 2009.

As despesas com administração de planos assistenciais subordinados à ANS são reembolsadas integralmente ao Plano de Gestão Administrativa.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 78 de 87

	2019	2018
Despesas Administrativas da Gestão Previdencial		
Pessoal e Encargos		
Salários e Ordenados	5.286	3.726
Encargos	1.927	1.304
Cursos e Treinamentos	72	64
Demais Despesas	2.880	1.972
	<u>10.147</u>	<u>7.066</u>
Serviços de Terceiros	2.468	1.842
Impostos e Taxas	908	636
Despesas Gerais	1.351	820
Depreciação e Amortizações	178	186
	<u>4.905</u>	<u>3.484</u>
	<u>15.052</u>	<u>10.550</u>
Despesas Administrativas Assistenciais	<u>20.794</u>	<u>26.531</u>
	<u>35.845</u>	<u>37.080</u>

18. GESTÃO ASSISTENCIAL

Conforme nota explicativa nº 2.2.b), os resultados da gestão assistencial são oriundos das Demonstrações Contábeis Assistenciais, elaborada de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para Operadoras de Autogestão em Saúde Suplementar, registradas na ANS.

Balanco Patrimonial

	2019	2018
ATIVO		
Circulante	68.949	147.556
Não Circulante	7.022	7.116
	<u>75.971</u>	<u>154.672</u>
PASSIVO		
Circulante	30.004	79.583
Não Circulante	43.086	24.231
	<u>73.090</u>	<u>103.814</u>
Patrimônio Líquido	2.881	50.858
	<u>75.971</u>	<u>154.672</u>

Demonstração de Resultados

	2019	2018
RECEITA		
Contraprestações Efetivas	227.056	372.256
Receitas Financeiras	19.121	12.975
Outras Receitas	1.532	3.194
Reversão de Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	9.115	25.361
	<u>256.824</u>	<u>413.786</u>

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 79 de 87

DESPESAS

Eventos Conhecidos ou Avisados	(255.732)	(346.880)
Provisão para Eventos Ocorridos e Não Avisados	-	(30.577)
Outras Despesas de Saúde Não Relacionadas ao Plano	(7.408)	(20.253)
Outras Despesas Operacionais	(204)	(8.225)
Despesas Financeiras	(201)	(248)
Despesas Patrimoniais	(93)	(93)
Despesas Administrativas		
Contingências (RET e INSS 2,5%)	(18.666)	(412)
Despesas Administrativas Reembolsadas ao PGA	(20.794)	(26.531)
Demais Despesas Administrativas Assistenciais	(1.702)	(2.264)
	<u>(41.162)</u>	<u>(29.207)</u>
	<u>(304.800)</u>	<u>(435.483)</u>
	<u>(47.977)</u>	<u>(21.697)</u>

19. GOVERNANÇA E CONTROLES INTERNOS

A Resolução CGPC nº. 13/2004 estabelece princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos a serem observados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar, adequados ao porte, complexidade e riscos inerentes aos planos de benefícios por elas operados, a fim de assegurar o pleno cumprimento de seus objetivos.

A estrutura de governança da Entidade está aderente às exigências legais/ regulamentares e inclui, além do mínimo exigido pela legislação, um Comitê Consultivo de Investimentos.

a) Gestão de Riscos

A Entidade está exposta a diversas naturezas de riscos, inerentes a sua finalidade básica. O processo de gerenciamento de riscos está calcado em princípios, diretrizes, ações, papéis e responsabilidades necessários à identificação, avaliação, tratamento e controle dos riscos.

A gestão de riscos conta com metodologia própria e com a participação da estrutura de governança, incluindo as áreas que compõem o organograma organizacional da Entidade, a Diretoria Executiva e os Conselhos. A metodologia da gestão de riscos é aderente aos padrões de mercado nos processos de identificação, tratamento e monitoramento dos principais riscos.

Os riscos e os controles internos são avaliados periodicamente, em aderência às exigências legais e regulamentares, em especial à Resolução CGPC nº. 13/2004 e os Guias PREVIC de Melhores Práticas.

O processo de testes dos controles internos conta com a atuação periódica da auditoria interna da Patrocinadora Sabesp, na forma de uma avaliação independente da eficácia dos controles. Dessa avaliação são definidos e implantados planos de ação, caso sejam identificadas fragilidades nos controles.

A gestão de riscos compreende várias categorias de riscos, como: estratégicos, de governança, atuarial, contraparte, mercado, liquidez, operacional, legal, regulatório e solvência, provenientes de suas atividades e operações e que podem afetar, em maior ou menor grau, os seus objetivos estratégicos e operacionais.

Estas iniciativas proporcionam a ampliação da eficiência operacional e redução de perdas, bem como a otimização do capital disponível.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 80 de 87

A administração da SABESPREV reforça seu compromisso com a gestão de riscos, garantido maior segurança na gestão dos ativos e planos previdenciários dos seus participantes e patrocinadores

b) Riscos Relacionados aos Investimentos

Em linha com o que estabelece o a Resolução CMN nº 4661, de 2018, este tópico descreve quais são os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos utilizados no portfólio da SABESPREV.

Reforçados pelo Guia PREVIC de Melhores Práticas de Investimentos, a verificação e o controle de riscos inerentes à gestão dos planos de benefícios são realizados de forma proativa pela Entidade.

O objetivo deste tópico é demonstrar como é realizada a análise dos principais riscos agentes no portfólio, destacando a importância de estabelecer procedimentos que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos dos planos estão expostos, entre eles os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, atuarial, operacional, legal, sistêmico e terceirização.

b.1) Gerenciamento de Ativos e Passivos ou Asset Liability Management (ALM)

Um dos aspectos principais no gerenciamento de riscos financeiros é o casamento dos fluxos de caixa entre os ativos e as obrigações da Entidade, ou seja, seus passivos.

O principal objetivo do processo de investimento é otimizar a relação entre risco e retorno e o risco incorrido para obtê-lo, além de um portfólio que ofereça liquidez no momento em que ela é necessária, alinhando os investimentos aos fluxos de caixa dos passivos. Para tanto, são utilizadas estratégias que levam em consideração os níveis de risco aceitáveis, prazos, rentabilidade, liquidez e preservação dos níveis de solvência (no caso do plano na modalidade benefício definido).

As estimativas utilizadas para determinar os valores e prazos aproximados para o pagamento de indenizações e benefícios são anualmente revisadas, quando da revisão da Política de Investimento dos planos. Essas estimativas são inerentemente subjetivas e podem impactar diretamente na capacidade de manter o balanceamento de ativos e passivos.

A efetividade da carteira ótima em oferecer retornos acima da Meta Atuarial dentro dos parâmetros de riscos definidos é acompanhada mensalmente, com a geração de relatórios gerenciais.

b.2) Manual de Investimentos

O Manual de Investimentos contém as diretrizes e parâmetros mínimos de análise para aprovação de investimentos realizados pela SABESPREV. Redigido à luz da legislação vigente, esse documento conduz as análises das oportunidades de investimentos trazidas à Entidade de modo a garantir que, caso aprovado, esse novo investimento esteja em conformidade com essa legislação, evitando desenquadramentos.

b.3) Risco Atuarial

No que compete à gestão dos investimentos, a contribuição para a mitigação dos riscos atuariais se dá pela utilização dos fluxos financeiros dos passivos bem como pela projeção da volatilidade dos ativos, ambos simulados de forma estocástica (probabilística), para a definição da macro alocação dos ativos através da metodologia de ALM.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Dessa maneira, esse portfólio apresentará probabilidades significativas de atender os requerimentos futuros de retorno, liquidez e solvência dos planos.

b.4) Risco de Mercado

Em atendimento ao Art. 13 da Resolução CMN nº 3792/2009 e alterações, o risco e o retorno esperados dos investimentos são acompanhados através da utilização de modelo que limite a possibilidade de perda na carteira. O retorno e risco não são independentes: dado um retorno requerido, há um limite mínimo para o risco e dado um limite máximo para o risco, há um retorno máximo que se pode esperar dos investimentos.

O modelo para acompanhamento do risco de mercado é o *Value-at-Risk* (VaR) que estima, com base em dados históricos de volatilidade e correlação entre os ativos, a perda máxima esperada dentro de um horizonte determinado de tempo, com um determinado intervalo de confiança. A SABESPREV simula o VaR, diariamente, com um intervalo de confiança de 99%, no horizonte de tempo de 01 (hum) dia.

A construção dos limites de VaR para as carteiras consolidadoras dos planos e dos segmentos de aplicação é resultado da metodologia adotada para definição da carteira ótima (definida a partir do Estudo de ALM), ou seja, são função do portfólio sugerido por essa metodologia e não arbitrados ou unicamente baseados em dados históricos.

Já para os veículos de investimento será utilizado o Benchmark VaR (B-VaR)⁽ⁱ⁾, modelo que aponta, com um grau de confiança e para um horizonte de tempo pré-definido, qual a perda máxima esperada em relação à carteira teórica do índice de referência (benchmark) utilizado nesses veículos de investimento.

Os limites estipulados para cada fundo de investimento foram encontrados pela expectativa de retorno de cada um, ou seja, pelo spread requerido em relação a seus respectivos benchmarks. A relação entre o risco e o retorno é uma das premissas inseridas nesse modelo de mensuração que ainda conta com a definição do horizonte de tempo e do intervalo de confiança utilizado no tratamento da amostra.

A avaliação dos investimentos sob condições anômalas de mercado (em stress) passa pela definição de quais seriam essas condições (cenários de stress), que resultam em mudanças bruscas em variáveis importantes para o apreçamento dos ativos, como taxas de juros e preços de determinados ativos.

Embora as projeções considerem as variações históricas dos indicadores, os cenários de stress não precisam apresentar relação com o passado, uma vez que buscam simular futuras variações adversas.

O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio de cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário atípico de mercado e a estimativa de perda que isso pode gerar.

Cabe registrar que essas análises não são parametrizadas por limites, uma vez que a metodologia considerada pode apresentar variações que não implicam, necessariamente, em possibilidade de perda. O acompanhamento terá como finalidade avaliar o comportamento da carteira em cenários adversos para que os administradores possam, dessa forma, balancear melhor suas exposições.

(i) Os parâmetros utilizados no cálculo do VaR e do B-VaR foram definidos com diligência, mas estão sujeitos a imprecisões típicas de modelos estatísticos frente a situações anormais de mercado.

O risco de mercado da carteira de investimentos da Entidade é demonstrado a seguir:

	Benefícios Básico		Sabesprev Mais		Reforço		PGA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Títulos Públicos (IPCA/IGPM)	52,5%	58,3%	0,0%	8,6%	0,0%	8,5%	0,0%	0,0%
Fundos - Renda Fixa	4,9%	5,3%	9,7%	21,8%	8,3%	11,7%	80,3%	49,8%
Fundos - Multimercado	19,4%	15,7%	62,9%	47,5%	67,3%	61,1%	19,7%	50,2%
Fundos - Participações	6,7%	6,1%	7,0%	4,4%	5,9%	3,9%	0,0%	0,0%
Fundos - Renda Variável	14,8%	12,6%	17,1%	14,6%	16,8%	14,6%	0,0%	0,0%
Investimento Imobiliário	0,7%	0,7%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos	0,4%	0,5%	2,3%	2,7%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%
Outros Investimentos	0,7%	0,7%	0,3%	0,3%	0,9%	0,3%	0,0%	0,0%

b.5) Risco de liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas componentes:

- Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações
- Possibilidade de redução da demanda de mercado

Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações

O risco de liquidez, neste caso, 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 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. Assim, o ALM fornece uma opção de carteira que oferece níveis suficientes de liquidez para pagamento das obrigações dos planos.

Possibilidade de redução da demanda de mercado

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda em mercado secundário pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. O controle desse risco é realizado por meio de software especializado e simula, num ambiente de negócios restrito a 20% do volume médio diário, o número de dias úteis necessários para negociação de todos os ativos da carteira dos planos.

Com esse controle, a SABESPREV reduz a possibilidade de ter frustradas suas intenções de negociação de ativos para atender aos requerimentos de liquidez dos planos.

O conhecimento e o acompanhamento desse risco são cruciais, sobretudo para permitir à Entidade executar suas operações e cumprir seus compromissos em tempo hábil e de modo seguro.

O risco de liquidez da Entidade está demonstrado na tabela a seguir:

	Benefícios Básico		Sabesprev Mais		Reforço		PGA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Até 1 dia útil	63,0%	33,0%	42,0%	58,1%	42,0%	61,8%	99,97%	97,7%
Até 20 dias úteis	23,0%	42,4%	31,0%	18,4%	34,5%	20,3%	0,00%	0,3%
Acima de 20 dias úteis	14,0%	24,6%	27,0%	23,6%	23,5%	17,9%	0,03%	2,0%

b.6) Risco de Crédito

Risco de crédito é a possibilidade de a contraparte de uma operação financeira não desejar cumprir ou sofrer alteração na capacidade de honrar suas obrigações contratuais, podendo gerar assim alguma perda para a Entidade.

A gestão dos portfólios de crédito privado é realizada por gestores especializados, selecionados pelo processo descrito no Manual de Investimentos da Entidade, através de fundos de investimento exclusivos. Nesses fundos, a Entidade participa do Comitê de Investimentos, com poder de veto, por meio de seu Diretor de Previdência e de seu Gerente de Investimento.

Há a avaliação prévia, por parte do gestor contratado, da capacidade de pagamento do serviço da dívida por parte do emissor através da análise fundamentalista, impondo a esse modelo hipóteses conservadoras ou ainda condições de stress em cenários desfavoráveis, para mitigar a possibilidade de não pagamento da obrigação.

É verificada também a segurança oferecida pela estrutura da operação, bem como pelas garantias oferecidas.

Além dos controles citados e prosseguindo com a adequação às diretrizes da legislação de acompanhar e gerenciar o risco e o retorno esperado dos investimentos diretos e indiretos com o uso de modelos que limitem a probabilidade de perdas máximas toleradas para os investimentos, a Entidade, por meio da operação de um software especialista, está em fase final de implementação de um processo para o acompanhamento do risco de crédito pela metodologia denominada Value-at-Risk de Crédito (Credit V@R ou C-V@R), que estima a máxima perda esperada num portfólio de ativos de crédito privado num horizonte de tempo determinado para um dado intervalo de confiança.

Por último, como instrumento final de controle, as Políticas de Investimentos dos planos prevêem limites máximos de exposição do patrimônio a ativos de crédito privado.

b.7) Limites de Alçada

De acordo com as características e o montante proposto para novas alocações, ou ainda para alienação de determinados tipos de investimento, são requeridas autorizações de uma ou mais instâncias da governança da SABESPREV, dando ciência, explicitando motivações e sujeitando as análises a um extenso grupo de profissionais, com formação multidisciplinar, instâncias essas que têm poder de veto à operação proposta.

Adicionalmente, essas instâncias contam com o assessoramento do Comitê de Investimentos da Entidade, órgão que estuda previamente as proposições.

b.8) Risco de Terceirização de Gestão de Recursos

A SABESPREV utiliza gestores terceirizados para gerir a parcela de sua carteira que é apreçada a valores de mercado. Essa forma de atuação delega determinadas responsabilidades a esses gestores, porém não isenta a Entidade de responder legalmente perante os órgãos fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que a Entidade tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento do desempenho e da atuação de seus gestores externos. Esse processo é detalhado no Manual de Investimentos da Entidade.

Adicionalmente, há a segregação das funções de gestão de recursos das atividades de administração fiduciária e custódia de valores mobiliários.

	Benefícios Básico		Sabesprev Mais		Reforço		PGA	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Gestão Própria	55,0%	59,8%	3,9%	14,3%	18,5%	11,4%	0,0%	0,0%
Gestão Terceirizada	45,0%	40,2%	96,1%	85,7%	81,5%	88,6%	100,0%	100,0%

b.9) Risco Legal

O risco legal está relacionado a autuações, processos ou mesmo a eventuais perdas financeiras decorrentes de questionamentos jurídicos, da não execução de contratos e do não cumprimento das normas.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos que envolvam a elaboração de contratos específicos, será feito por meio:

- Da verificação diária da aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e às Políticas de Investimento pelo administrador fiduciário e custodiante centralizados e pela revisão dessa verificação pela operação interna de software especializado;
- Da utilização de consultoria de investimentos para verificação em periodicidade mensal da aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à Política de Investimentos, incluindo a abertura das carteiras dos fundos de investimento não exclusivos;
- Da revisão dos regulamentos dos veículos de investimentos, exclusivos ou não;
- Da utilização de assessoria jurídica para fornecimento de análises e pareceres jurídicos relativos aos investimentos.

b.10) Risco Sistêmico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de o sistema financeiro ser contaminado por eventos pontuais, tais como defaults soberanos, falência de instituições financeiras ou empresas. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado.

Diante disso, é necessária a diversificação dos investimentos, utilizando ativos brasileiros ou internacionais, de diferentes setores da economia e emissores, geridos por diferentes gestores de recursos, selecionados pela habilidade demonstrada em mandatos específicos, para que os diferentes eventos desfavoráveis, nas esferas macro ou microeconômicas, sejam atenuados.

c) Riscos Relacionados a Gestão Previdencial

Os planos de previdência têm como característica a acumulação de recursos com horizonte de longo prazo, pois estão atreladas às aposentadorias futuras, fazendo parte do planejamento de vida de cada participante.

Os planos de previdência, no geral, oferecem coberturas por sobrevivência, além de coberturas para benefícios de risco, como morte e invalidez.

A concessão de benefícios, bem como dos institutos do Resgate, Portabilidade, Autopatrocínio e BPD têm seus quesitos quanto à elegibilidade especificados em regulamentos, que são previamente aprovados pelo órgão regulador sob um registro denominado CNPB – Cadastro Nacional de Plano de Benefícios.

As contribuições também têm seus parâmetros especificados em regulamento. Entretanto, o nível necessário de aporte é avaliado por método atuarial no encerramento do exercício. Portanto, o nível de contribuições oscila de acordo com o Plano Anual de Custeio.

Os riscos mais relevantes dos planos de benefícios são:

- Biométrico – mede a expectativa de vida de participantes válidos e inválidos, bem como apura a expectativa de desligamentos do plano por faixa de idade e sexo. A variação deste risco pode aumentar o nível de compromisso do plano;
- Econômico - traduz a expectativa de taxa de juros ao longo do tempo, de forma a dimensionar no momento presente o valor total dos benefícios futuros;
- Financeiro – mede o crescimento dos salários ao longo do tempo, desconsiderando o efeito da inflação. Portanto, crescimento real.

A Entidade monitora constantemente as premissas atuariais dos planos de benefícios, por meio de testes de aderência, conforme estabelece a legislação, levando em consideração a evolução dos resultados internos, e cenários externos.

d) Risco Operacional

O risco operacional é representado pela perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos.

Essa definição inclui o risco legal, mas exclui o estratégico e o de governança.

A atividade de monitoramento e gerenciamento de risco operacional é executada por todas as áreas da Entidade, por meio de um processo formal de autoavaliação (*Control Self Assessment*), suportado por sistema informatizado de riscos e realizado anualmente, de acordo com priorização e programação previamente estabelecida pela Diretoria Executiva e apresentada ao Conselho Deliberativo.

Os controles são testados, ainda, de forma independente, pela Auditoria Interna da Patrocinadora Sabesp.

e) Segurança da Informação

Em aderência às exigências legais, regulamentares e aos padrões de mercado, Foram implantados novos projetos e melhorias em Segurança da Informação, destacando-se (a) aprimoramento de políticas de segurança no banco de dados, considerando políticas de senha, revisão de usuários e criação de perfis; (b) implantação de ferramenta para o monitoramento de Infraestrutura; (c) realizações de testes de ativação e implementações de melhorias no ambiente de contingência de TI; e (d) reestruturação da área de segurança da informação.

f) Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal

Em conformidade com o estabelecido no Artigo 10 da Lei Complementar 108, de 29 de maio de 2001, o Conselho Deliberativo é o órgão máximo da estrutura organizacional da Entidade, sendo responsável pela definição da sua política geral de administração e de seus planos de benefícios e serviços assistenciais.

O Conselho Fiscal é o órgão de controle interno da Entidade, responsável pelo exame das contas e demonstrações contábeis, segundo princípios e práticas gerais consagradas e de acordo com as políticas e diretrizes gerais do Conselho Deliberativo.

Os Conselhos, Deliberativo e Fiscal, mantiveram seus procedimentos de trabalho, incluindo uma agenda anual de reuniões e aperfeiçoamento da metodologia de trabalho, possibilitando uma melhor atuação e interação entre si e com a Diretoria Executiva da SABESPREV.

g) Ouvidoria

A área de Ouvidoria, constituída desde 2003, está estruturada para atender às demandas dos participantes, observando, também, as exigências da ANS, o princípio da transparência no relacionamento da Entidade com seus participantes, seguindo as diretrizes do Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva. A Ouvidoria reporta seus resultados no portal da Entidade.

h) Programa de Educação Financeira e Previdenciária

Criado em 2013, o FAÇA POR VOCÊ é o Programa de Educação Financeira, Previdenciária da Sabesprev.

Seu objetivo é ampliar o conhecimento dos participantes no seu planejamento financeiro e previdenciário.

O programa incentiva o incremento das contribuições aos planos previdenciários, com vistas a melhorar o benefício futuro, considerando as despesas atuais e futuras.

Em 2019 foi publicada uma série de cartilhas, denominada “Cartilha do Participante”, apresentando as vantagens da Previdência Complementar, as regras dos três Planos Previdenciários da Fundação e os mitos que as pessoas falam sobre Previdência e pode confundir ou até atrapalhar as pessoas em seu planejamento futuro.

A SABESPREV promoveu um amplo processo de divulgação deste projeto. O objetivo era facilitar a compreensão sobre investimentos e motivar as pessoas a planejarem suas vidas financeiras.

Ao longo de 2019, foram publicadas 17 matérias no site da Entidade sobre educação financeira no site: www.sabesprev.com.br.

i) Instrumentos Organizacionais e Programa de Integridade e Compliance

A SABESPREV em aderência às exigências legais e às boas práticas de governança corporativa e de gestão, entre outras medidas, estabelece políticas, normativos e procedimentos necessários à execução das suas funções de negócios e como suporte aos seus principais processos.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Previdencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 87 de 87

Em 2018 foi lançado o Programa de Integridade e Compliance com o objetivo de atender às recomendações da legislação, ABRAPP e as boas práticas de mercado para desenvolver e manter uma cultura de ética e de compliance na Entidade.

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis

Gestão Assistencial

Exercícios findos em

31 de dezembro de 2019 e 2018

Fundação Sabesp de Seguridade Social – SABESPREV

CNPJ 65.471.914/0001-86

Alameda Santos, 1827 – 14º andar

CEP 01419.909 – Cerqueira Cesar – São Paulo – SP

Telefone: 11 3145.4600 - Central de Atendimento: 08000.551827

www.sabesprev.com.br



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 2 de 28

EXPEDIENTE

CONSELHO DELIBERATIVO

Titulares

- Wilson Roberto Tadeu Bernardelli – *Presidente*
- Luiz Fernando Beraldo Guimarães – *Vice Presidente*
- Sérgio Paulo Ramires Junior
- José Antonio Faggian
- Francisca Adalgisa da Silva
- Miguel Ângelo Ferreira Teixeira

Suplentes

- Marcelo de Sá Castro Lima
- Zenon Alves
- Sylvio Mero Sotero de Menezes
- Sebastião Marangoni Mantelo
- Noralice Barbosa
- Robson Ramos Branco

CONSELHO FISCAL

Titulares

- Hilton Marioni dos Santos – *Presidente*
- Péricles Giacon Júnior
- André Carillo
- Maria Helena Alves

Suplentes

- Rogério Bulhões dos Santos
- Alba Valéria Moraes Amaral Rocha
- Adriana Fátima de Miche Chatah
- José Mairton Pereira Barreto

DIRETORIA EXECUTIVA

Walter Sigollo – *Presidente*

César Soares Barbosa – *Diretor de Previdência*

Edison Raul Barretti – *Diretor de Saúde*

Ricardo Frederico Vega – *Diretor de Gestão*

EQUIPE RESPONSÁVEL

Michele Graciano A. Takahashi – *Gerente de Finanças e Controladoria*

AUDITORIA

Grant Thornton Auditores Independentes

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 3 de 28

CONTEÚDO

Relatório da Administração.....	4
Balancos Patrimoniais	6
Demonstrações do Resultado do Exercício	7
Demonstrações dos Resultados Abrangentes.....	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Social.....	9
Demonstrações dos Fluxos de Caixa – Método Direto	10
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis	11

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 4 de 28

Relatório da Administração

Prezados Senhores,

Em atendimento a RN NA nº 322/2013, submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração, as Demonstrações Contábeis relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis.

A SABESPREV

A Fundação SABESP de Seguridade Social – SABESPREV é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar, autorizada a administrar planos de benefício de natureza previdenciária e assistencial. Como Operadora de Planos Privados de Assistência à Saúde de porte médio, registrada na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 33.616-5, exerce suas atividades na modalidade Autogestão, o que restringe a operação dos planos assistenciais administrados aos empregados, ex-empregados, aposentados e respectivos dependentes, além de seus agregados, das patrocinadoras Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo – SABESP e a própria SABESPREV.

O exercício de 2019 foi encerrado com sete planos de saúde coletivo empresariais com área de atuação no Estado de São Paulo, formalmente em operação mas sem beneficiários e recursos credenciados. A operação dos planos de saúde pela Sabesprev encerrou-se em 31/07/2019.

Sustentabilidade dos Planos Privados de Assistência à Saúde

O patrimônio da operadora e o resultado do exercício apurado em 2019 foram afetados pelo comportamento dos custos assistenciais, assim como ocorrido nos exercícios anteriores.

Com a confirmação do projeto de contratação de novos planos de saúde, por parte da patrocinadora SABESP para atendimento aos atuais empregados, ex-empregados e respectivos grupos familiares, ocorreram aumentos significativos na utilização dos planos.

A expectativa futura de continuidade de aumento de custos, implementação de novas tecnologias e tratamentos, inclusões de procedimentos ao Rol da ANS e envelhecimento da massa de beneficiários foram determinantes para tomada da decisão de substituição do modelo de cobertura assistencial.

Como resultado deste processo seletivo, a patrocinadora SABESP efetivou um convênio com a FUNCESP – Fundação Cesp, que passou a vigorar a partir de 01 de agosto de 2019.

Durante o exercício de 2019, enquanto ainda operava os planos de saúde, a SABESPREV não reajustou as mensalidades dos beneficiários autossustentáveis, conforme acordado em a patrocinadora SABESP e a Associação dos Aposentados e Pensionistas da SABESP (AAPS). A AAPS com o respaldo da maioria de seus associados aceitou o acordo proposto pela SABESP e SABESPREV, que extinguiu o processo judicial referente à migração entre os planos previdenciários. O acordo também previa que nenhum reajuste deveria ser aplicado às mensalidades dos planos autossustentáveis até a contratação dos novos planos de saúde pela patrocinadora SABESP.

A SABESPREV manteve seus esforços de negociações contratuais com grandes prestadores da rede credenciada, melhoria e reforço nos processos de auditoria médica, avaliação de contas hospitalares e adequada regulação médica até a contratação definitiva da nova operadora por parte da patrocinadora SABESP.

Adicionalmente, a patrocinadora SABESP realizou aportes financeiros extraordinários para manutenção do modelo então vigente e cumprimento das exigências do órgão regulador.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 5 de 28

Em março de 2019 a recebeu o, aporte extraordinário de R\$ 26,5 milhões. Além deste, a SABESP realizou ainda aporte extraordinários no valor de R\$ 26 milhões junho de 2019.

Por outro lado, em janeiro de 2019 a SABESP deixou de aportar R\$ 3 milhões relativos ao aporte ordinário.

Após o encerramento dos atendimentos a SABESP deixou de repassar, no exercício de 2019, R\$ 2.469.957,69 referentes as coparticipações dos beneficiários em procedimentos realizados até julho de 2019. Estes valores estão registrados em contas a receber e serão equacionados quando do encerramento da Operadora.

Despesas Administrativas

Em 2019, o índice de despesas administrativas sobre as contraprestações efetivas foi de 18,12% (7,85% em 2018), com aumento de 10,27%. O índice de despesas administrativas, sem considerar o aporte extraordinário é 23,58%, inferior ao registrado no exercício anterior.

O impacto nos índices da despesa administrativa se dá pelo término dos planos assistenciais em 07/2019. Desta forma não existe mais o ingresso de receitas a partir de agosto, mas as despesas com a manutenção dos planos assistenciais até o seu término perante a ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar continuam. Sendo assim temos receita de janeiro a julho de 2019 e despesas em todo o ano de 2019. Com isso o limite estipulado em 15% no Convênio de Adesão assinado pela Sabesp não tem como ser atendido devido a extinção dos planos assistenciais.

Desempenho Operacional

O índice combinado (custo total com eventos conhecidos e avisados e despesas administrativas sobre as contraprestações efetivas) em 2019 foi de 130,76%, aumento de 29,73% em relação aos 101,02% registrados em 2018. Esta variação decorre do aumento dos custos médicos, maior utilização do plano devido ao envelhecimento da população e não aplicação de reajuste das mensalidades dos planos autossustentáveis, conforme previsto em acordo firmado entre a patrocinadora SABESP e AAPS.

São Paulo, 26 de março de 2020.

A Administração

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 6 de 28

Balanços Patrimoniais

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

ATIVO	Nota	2019	2018	PASSIVO	Nota	2019	2018
CIRCULANTE	4	68.951	147.556	CIRCULANTE		30.005	79.583
Disponível		2.590	2.093	Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde			
Aplicações Financeiras				Provisão de Eventos a Liquidar para o SUS	9	415	704
Aplicações Garantidoras de Provisões Técnicas	5	66.254	113.947	Provisão de Eventos a Liquidar	9	834	37.020
Aplicações Livres	5	-	-	Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados	9	25.573	34.688
		<u>66.254</u>	<u>113.947</u>			<u>26.822</u>	<u>72.412</u>
Créditos de Operações com Planos de Saúde				Débitos de Operações de Assistência à Saúde			
Contraprestações Pecuniárias a Receber	6	17	30.556	Contraprestações a Restituir		281	261
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	6	90	608	Receita Antecipada de Contraprestações		186	1.047
		<u>107</u>	<u>31.164</u>			<u>467</u>	<u>1.308</u>
Despesas Antecipadas	7	-	352	Débitos com Operações de Assistência à Saúde Não Relacionadas com Planos de Saúde da Operadora	10	42	1.503
		<u>107</u>	<u>31.516</u>	Tributos e Encargos Sociais a Recolher	11	1.629	2.612
				Débitos Diversos	12	1.045	1.748
NÃO CIRCULANTE		7.023	7.116	NÃO CIRCULANTE		43.087	24.231
Realizável a Longo Prazo				Provisões para Ações Judiciais	13	43.087	24.231
Depósitos Judiciais e Fiscais	13	4.865	4.865				
		<u>4.865</u>	<u>4.865</u>	PATRIMÔNIO SOCIAL			
Imobilizado				Reservas			
Outras Imobilizações Não Hospitalares	8	2.158	2.251	Retenção de Superávits	14	2.882	50.858
		<u>2.158</u>	<u>2.251</u>				
TOTAL ATIVO		<u>75.974</u>	<u>154.672</u>	TOTAL PASSIVO		<u>75.974</u>	<u>154.672</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2020.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 7 de 28

Demonstrações do Resultado do Exercício

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	Nota	2019	2018
(+) CONTRAPRESTAÇÕES EFETIVAS			
Contraprestações Líquidas	16	<u>227.056</u>	<u>372.256</u>
		227.056	372.256
(-) EVENTOS LÍQUIDOS			
Eventos Conhecidos ou Avisados	17	<u>(246.617)</u>	<u>(352.096)</u>
Variação das Provisões Técnicas de Operações de Assistência à Saúde	9	9.115	(5.216)
(=) RESULTADO DAS OPERAÇÕES COM PLANOS DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE		<u>(19.562)</u>	<u>20.160</u>
Outras Receitas Operacionais de Planos de Assistência a Saúde		1.532	3.194
Outras Despesas Operacionais com Plano de Assistência à Saúde		<u>(204)</u>	<u>(8.225)</u>
Outras Despesas Operacionais com Plano de Assistência à Saúde		(204)	(70)
(-) Recuperação de Outras Despesas Operacionais de Assistência à Saúde		-	-
Provisão para Perdas Sobre Créditos			(8.155)
Outras Despesas de Saúde Não Relacionadas ao Plano	18	(7.408)	(20.253)
(=) RESULTADO BRUTO		<u>(25.642)</u>	<u>(5.124)</u>
Despesas Administrativas	19	(41.162)	(29.207)
Resultado Financeiro Líquido	20	<u>18.920</u>	<u>12.727</u>
Receitas Financeiras		19.121	12.975
Despesas Financeiras		(201)	(248)
Resultado Patrimonial		<u>(93)</u>	<u>(93)</u>
Despesas Patrimoniais		(93)	(93)
(=) RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES SUBTOTAL		<u>(47.977)</u>	<u>(21.697)</u>
(=) RESULTADO LÍQUIDO		<u>(47.977)</u>	<u>(21.697)</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 8 de 28

Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Déficit/Superávit Líquido do Exercício	(47.976)	(21.697)
Outros Componentes Do Resultado Abrangente	-	-
Resultado Abrangente Do Exercício	<u>(47.976)</u>	<u>(21.697)</u>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 9 de 28

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Social

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	Nota	Reserva de Redução do Superávit	Superávits Acumulados	Total
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017		72.555	-	72.555
Superávit do Exercício		-	(21.697)	(21.697)
Constituição de Reserva		(21.697)	21.697	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018		50.858	-	50.858
Déficit do Exercício		-	(47.976)	(47.976)
Reversão de Reserva	15	(47.976)	47.976	-
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019	15	2.882	-	2.882

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 10 de 28

Demonstrações dos Fluxos de Caixa – Método Direto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Recebimento de Planos de Saúde	272.538	397.487
Resgates/(Aplicações) Financeiras	63.210	(19.201)
Recebimento de Juros sobre Aplicações Financeiras	3.008	3.451
Outros Recebimentos Operacionais	(152)	1.311
Pagamento a Fornecedores/Prestadores de Serviços de Saúde	(306.016)	(341.723)
Pagamento de Pessoal	(7.910)	(13.716)
Pagamento de Serviços de Terceiros	(7.599)	(9.529)
Pagamento de Tributos	(5.996)	(2.991)
Pagamento de Aluguel	(252)	(510)
Outros Pagamentos Operacionais	(10.334)	(24.855)
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	497	(10.275)
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		
Caixa - Saldo Inicial	2.093	12.368
Caixa - Saldo Final	2.590	2.093
AUMENTO / (DIMINUIÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	497	(10.275)
CONCILIAÇÃO DO RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO COM O FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS:		
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(31.572)	(21.673)
Ajustes para Conciliação do Resultado do Exercício	32.069	11.397
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO AJUSTADO	497	(10.275)

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Exercícios Findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

Em milhares de reais – R\$

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Fundação SABESP de Seguridade Social (“SABESPREV ou Entidade”), com sede na Alameda Santos, 1827 – 14º andar, São Paulo/SP, CNPJ nº. 65.471.914/0001-86, é uma Entidade Fechada de Previdência Complementar sem fins lucrativos, autorizada a funcionar por prazo indeterminado pela Portaria nº. 3.556, de 8 de agosto de 1990, do Ministério da Previdência Social, publicada no Diário Oficial da União de 9 de agosto de 1990, tendo iniciado suas atividades em fevereiro de 1991.

A Entidade é dotada de autonomia administrativa e financeira, tendo como finalidade básica a administração e execução de planos de benefícios de natureza previdenciária e serviços assistenciais.

As atividades de natureza previdenciária são regidas pelas Leis Complementares nº. 108 e nº. 109, ambas de 29 de maio de 2001 e as de natureza assistencial são regidas pela Lei nº. 9.656, de 3 de junho de 1998.

A SABESPREV é uma Operadora de Planos Privados de Assistência à Saúde, na modalidade Autogestão, de acordo com as regras estabelecidas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

Os recursos utilizados na administração dos planos de benefícios previdenciários e assistenciais são provenientes de seus participantes (chamados também de beneficiários) e das Patrocinadoras: Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP; e, Fundação SABESP de Seguridade Social – SABESPREV.

Em conformidade com o artigo 14 do Código Tributário Nacional, a SABESPREV: (a) não distribui parcela de seu patrimônio ou de suas rendas, a título de lucro; (b) não aplica seus recursos diretamente no exterior; e (c) mantém escrituração de suas receitas e despesas em livros formais capazes de assegurar sua exatidão.

As principais características dos planos assistenciais administrados pela SABESPREV são:

Descrição	Características
Tipo de contratação	Coletivo empresarial
Segmentação assistencial	Ambulatorial e hospitalar com obstetrícia
Padrão de acomodação em internação	Individual com padrão apartamento para os planos Pleno, Especial, Especial TAC, Executivo, Executivo A e 279. Para os planos Padrão e Padrão A, o padrão de acomodação é em enfermaria.
Área de abrangência geográfica	Estadual
Área de atuação	Estado de São Paulo
Formação de preço	Pré-estabelecido
Mecanismos de regulação financeira	Franquia e coparticipação

O patrimônio da operadora e o resultado do exercício apurado em 2019 foram afetados pelo comportamento dos custos assistenciais, assim como ocorrido nos exercícios anteriores.

A expectativa futura de continuidade de aumento de custos, implementação de novas tecnologias e tratamentos, inclusões de procedimentos ao Rol da ANS e envelhecimento da massa de beneficiários foram determinantes para tomada da decisão de substituição do modelo de cobertura assistencial.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 12 de 28

Como solução, a patrocinadora SABESP, respaldada em estudos realizados pela Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (FIPE), decidiu realizar processo seletivo para contratação de planos de saúde e internalizar na empresa a gestão de assistência à saúde.

Como consequência do fracasso do processo seletivo, com a desistência dos licitantes, a patrocinadora SABESP firmou convênio com a Fundação Cesp – FUNCESP para a operação de novos planos de saúde, que foi iniciada em 01/08/2019. Até o dia anterior, a SABESPREV operou normalmente os planos oferecidos a seus beneficiários. A partir de 01/08/2019 o cadastro de beneficiários dos planos foi zerado e os contratos de prestação de serviços assistenciais foram rompidos. As contas resultantes dos atendimentos feitos aos beneficiários até o final de julho de 2019 continuaram a ser apresentadas, analisadas e pagas nos meses seguintes.

Em 08/10/2019 a SABESPREV enviou ofício à Agência Nacional de Saúde Suplementar – ANS - solicitando o encerramento dos planos de saúde operados pela Fundação. A ANS vem acompanhando o pagamento das contas remanescentes, sendo que sobrestou o processo até o final de março de 2019, aguardando a comunicação de pagamento total dos atendimentos feitos até julho de 2019.

Durante o exercício de 2019, a SABESPREV não reajustou as mensalidades dos beneficiários autossustentáveis, conforme acordado com a patrocinadora SABESP e a Associação dos Aposentados e Pensionistas da SABESP (AAPS). A AAPS - Associação dos Aposentados e Pensionistas da Sabesp, com o respaldo da maioria de seus associados, aceitou o acordo proposto pela SABESP e SABESPREV, que extinguiu o processo judicial referente à migração entre os planos previdenciários. O acordo também prevê que nenhum reajuste deveria ser aplicado às mensalidades dos planos autossustentáveis até a contratação dos novos planos de saúde pela patrocinadora SABESP. Com isso não houve reajuste das mensalidades deste grupo até o encerramento dos atendimentos pela SABESPREV.

A SABESPREV manteve seus esforços de negociações contratuais com grandes prestadores da rede credenciada, melhoria e reforço nos processos de auditoria médica, avaliação de contas hospitalares e adequada regulação médica até a contratação definitiva da nova operadora por parte da patrocinadora SABESP.

Adicionalmente, a patrocinadora SABESP realizou aportes financeiros extraordinários para manutenção do modelo não existente em cumprimento das exigências do órgão regulador.

Em dezembro de 2018 a Entidade foi comunicada pela patrocinadora SABESP relativa ao aporte extraordinário, no montante total de R\$ 26,5 milhões, a ser realizado em janeiro de 2019. Além deste a SABESP realizou ainda aportes extraordinários no valor de R\$ 26,6 milhões em março de 2019 e R\$ 26 milhões em junho de 2019.

Por outro lado, em janeiro de 2019 a SABESP deixou de aportar R\$ 3 milhões relativos ao aporte ordinário.

Após o encerramento dos atendimentos a SABESP deixou de repassar, no exercício de 2019, R\$ 2.469.400,94 referentes a coparticipações dos beneficiários em procedimentos realizados até julho de 2019. Estes valores estão registrados em Contas a Receber e serão equacionados quando do encerramento da Operadora.

Planos Assistenciais

a) Plano Pleno

O Pleno, registrado na ANS sob nº 402.635/98-7, é um plano subsidiado, destinado exclusivamente aos empregados ativos e administradores das Patrocinadoras do plano, SABESP e SABESPREV, com opção de inclusão de seus dependentes legais.

b) Plano 279

O Plano 279, registrado na ANS sob nº 467.949/12-1, é autossustentável, destinado aos ex-empregados e ex-administradores, demitidos ou exonerados sem justa causa, aposentados e seus dependentes legais. O Plano foi

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 13 de 28

criado para atender a Resolução Normativa – RN 279 da ANS que regulamenta os artigos 30 e 31 da Lei 9.656/1998 e as diretrizes da Patrocinadora SABESP para que se tenha um plano separado do plano exclusivo dos ativos. Os beneficiários e seus dependentes legais pagam contribuições mensais definidas por faixa etária em tabela própria.

c) Plano Especial

Fechado para novas adesões, o Plano Especial, registrado na ANS sob nº 402.642/98-0, é um plano autossustentável, destinado aos ex-empregados, aposentados, pensionistas, agregados e designados que possuem vínculo de parentesco na forma da Lei 9.656/1998, com contribuições mensais de todos os beneficiários, inclusive dependentes, definidas por faixa etária em tabela própria.

d) Plano Padrão e Padrão A

O Plano Padrão e o Plano Padrão A, registrados na ANS sob nº 458.333/08-7 e 460.350/09-8 respectivamente, são planos autossustentáveis, destinados: (a) Padrão - ex-empregados e aposentados da SABESP e SABESPREV, pensionistas e dependentes, e (b) Padrão A - destinados aos agregados e designados que possuem vínculo de parentesco na forma da Lei 9.656/1998. Os Planos Padrão e Padrão A possuem seu custeio determinado por contribuição individual e mensal de todos os beneficiários, definidas por tabela própria de 10 faixas etárias.

e) Plano Executivo e Executivo A

O Plano Executivo e o Plano Executivo A, registrados na ANS sob nº 458.332/08-9 e 460.351/09-6, respectivamente, são planos autossustentáveis, destinados: (a) Executivo - ex-empregados e aposentados da SABESP e SABESPREV, pensionistas e dependentes, e (b) Executivo A - destinados aos agregados e designados que possuem vínculo de parentesco na forma da Lei 9.656/1998. Os Planos Executivo e Executivo A possuem seu custeio determinado por contribuição individual e mensal de todos os beneficiários, definidas por tabela própria de 10 faixas etárias.

f) Medicina de Grupo

Para os estagiários e aprendizes das Patrocinadoras SABESP e SABESPREV que não fazem parte dos demais planos de assistência à saúde, é oferecido um plano alternativo, denominado “Medicina de Grupo”.

g) Plantão Médico

Serviço que oferece orientação médica por telefone, emergência médica domiciliar, remoção e coleta residencial de exames laboratoriais. Todos os beneficiários dos planos de saúde podem aderir a este serviço pagando mensalidades individuais, definidas em tabela própria.

h) Planos Odontológicos

Os empregados ativos, ex-empregados e aposentados, desde que sejam vinculados a um dos planos de benefício previdenciário administrado pela SABESPREV, podem aderir a um plano odontológico, individual ou familiar, sem qualquer tipo de subsídio.

i) Beneficiários

Os planos assistenciais possuíam em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as seguintes quantidades de beneficiários:

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

	2019	2018
Planos Médicos		
Pleno	-	37.321
Especial	-	20
Padrão	-	2.402
Executivo	-	1.328
Padrão A	-	1.351
Executivo A	-	998
Plano 279	-	16
	-	43.436
Medicina de Grupo	-	1.688
Plantão Médico	-	340
Odontológico	11.936	12.481
	11.936	57.945

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis da Entidade (planos assistenciais) foram elaboradas e são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às Entidades supervisionadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS e segundo critérios estabelecidos pelos planos de contas instituídos disciplinado pela Resolução Normativa da ANS nº 290/12 e alterações, conforme requerido pelo Conselho Nacional de Previdência Complementar – CNPC.

Os planos assistenciais da SABESPREV, para fins societários, são parte integrante e estão incluídos nas demonstrações contábeis consolidadas da Entidade na rubrica Gestão Assistencial, apresentadas separadamente pela Entidade, as quais foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às Entidades reguladas pelo CNPC.

A emissão dessas demonstrações contábeis foi autorizada pelo Conselho Deliberativo em 26 de março de 2020.

3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

O resumo das principais práticas contábeis, aplicadas consistentemente para todos os períodos comparativos apresentados, utilizadas na elaboração das demonstrações contábeis está descrita a seguir.

a) Normas Alteradas

a.1) CPC47 – Receita de Contratos com Clientes–IFRS15

A SABESPREV é uma entidade fechada de previdência complementar, autorizada a administrar planos de saúde, de acordo com a Lei Complementar nº 109. A gestão dos planos de saúde é realizada na forma de autogestão em saúde suplementar.

Na avaliação da administração, a Entidade não possui clientes e contratos individuais, sendo sua atividade limitada ao acesso à assistência à saúde para o grupo de empregados, ex-empregados e aposentados das patrocinadoras SABESP e SABESPREV, incluindo seus respectivos dependentes e agregados.

O relacionamento entre a operadora e sua patrocinadora SABESP ocorre por meio de Convênio de Adesão.

Dessa forma, a respectiva norma CPC 47 (IFRS15) não traz efeitos às demonstrações contábeis da SABESPREV.

a.2) CPC 48 – Instrumentos Financeiros – IFRS 9

Com aplicação a partir de 1º janeiro de 2018, com isenção especial para as Entidades que emitem contratos de seguro (CPC 11), introduziu novas exigências para classificar e mensurar os ativos financeiros, novo modelo de “impairment” para ativos financeiros, híbridos de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo de perdas incorridas e flexibilização das exigências para a contabilidade de “hedge”.

Contudo, o referido procedimento ainda não foi aprovado pela ANS.

b) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As demonstrações contábeis da Entidade são apresentadas em reais (R\$), que é sua moeda funcional e de apresentação. Para determinação da moeda funcional é observada a moeda do principal ambiente econômico em que a Entidade opera.

c) Ativos Financeiros (Aplicações Financeiras)

A classificação dos ativos financeiros depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos e constituídos, os quais são classificados na categoria “Títulos para Negociação”, mensurados pelo valor justo.

A Entidade classifica nesta categoria os ativos financeiros cujas finalidades e estratégias de investimento são manter negociações ativas e frequentes. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações do valor justo são registrados imediatamente e apresentados na demonstração do resultado em “Resultado Financeiro” no exercício em que ocorrem.

c.1) Determinação de Valor Justo de Ativos Financeiros

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são registrados com base em preços de negociação. A Entidade não possui ativos financeiros sem mercado ativo ou cotação pública e o valor justo dos ativos classificados como “Títulos para Negociação” e “Títulos Disponíveis para Venda” baseia-se na seguinte hierarquia:

- Nível 1: preços cotados e não ajustados, em mercados ativos para ativos idênticos.
- Nível 2: classificado quando se utiliza uma metodologia de fluxo de caixa descontado ou outra metodologia para precificação do ativo com base em dados observáveis em mercado aberto.
- Nível 3: ativos que não sejam precificados por com base em dados observáveis do mercado e a Entidade deve utilizar de premissas internas para determinação do valor justo. A SABESPREV não possui ativos nesta categoria.
- O valor de mercado dos títulos públicos é embasado no preço unitário de mercado informado Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA). As cotas de fundos de investimentos são valorizadas com base no valor da cota divulgada pelo administrador do fundo. Os títulos privados são valorizados a mercado por meio da mesma metodologia de precificação adotada pelo administrador dos fundos de investimentos.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 16 de 28

d) Contraprestações Pecuniárias a Receber

São registradas e mantidas nas Demonstrações Contábeis pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos, em contrapartida à conta de resultado de contraprestações efetivas de operações de planos de assistência à saúde.

O aporte extraordinário recebido em janeiro de 2019 foi registrado em 2018 pelo regime de competência, de acordo com o ofício nº M 061 de 27 de dezembro de 2018 emitido pela patrocinadora SABESP.

A provisão para perdas sobre créditos (PPSC) é constituída em conformidade com o disposto na RN 322/2013, estabelecendo que havendo pelo menos uma parcela vencida a mais de 90 (noventa) dias, é constituída a PPSC para a totalidade dos créditos.

e) Outros Ativos e Passivos (Circulantes e Não Circulantes)

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

f) Imobilizado

São registrados pelo custo de aquisição e deduzidos da depreciação. A depreciação é calculada pelo método linear com base nas vidas úteis estimadas dos bens, tendo como taxa de depreciação o percentual de 4% ao ano.

g) Provisões Técnicas de Operação de Saúde

São calculadas com base em metodologia estabelecida pela RN nº 209/2009, alterada pela RN nº 393/2015, excetuando-se a provisão de eventos a liquidar que é calculada com base nos valores avisados pelos prestadores de serviços de assistência à saúde, conforme estabelecido pela ANS (vide nota explicativa nº 9).

h) Imposto de Renda e Contribuição Social

De acordo com a Lei nº 11.053/2004, a SABESPREV goza de isenção tributária sobre os rendimentos aferidos nas aplicações financeiras dos planos assistenciais.

i) Provisões Judiciais, Ativos e Passivos Contingentes

As provisões são constituídas para fazer frente a desembolsos futuros que possam decorrer de ações judiciais em curso, de natureza cível, fiscal e trabalhista. As constituições baseiam-se em uma análise individualizada, efetuada pelos assessores jurídicos da Entidade.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Os tributos, cuja exigibilidade é questionada na esfera judicial, são registrados levando-se em consideração o conceito de “obrigação legal” (fiscais e previdenciárias), cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, e, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de êxito, conforme previsto no CPC nº 25 e Deliberação CVM nº 489 de 2005.

j) Reconhecimento de Receita

O resultado das operações é apurado pelo regime de competência do exercício.

(i) Receita: as receitas são originadas, principalmente, das contribuições mensais de beneficiários e Patrocinadoras e da rentabilidade proveniente de aplicações do seu patrimônio, de acordo com o disposto na RN nº 159/2007. As Patrocinadoras contribuem somente para o Plano Pleno.

(ii) Custo: os eventos indenizáveis são constituídos com base no valor dos eventos avisados e apresentados pela rede credenciada e demais fornecedores. Parte das faturas não é apresentada dentro do período da sua competência sendo necessária a constituição de provisão técnica específica denominada Provisão para Eventos e Sinistros Ocorridos e Não Avisados (PEONA), conforme estabelecido pela ANS.

k) Estimativas Contábeis

As Demonstrações Contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões técnicas, estimativas do valor justo de determinados ativos e passivos contingentes. A SABESPREV revisa periodicamente as estimativas utilizadas, sendo que os resultados efetivos podem ser diferentes dessas estimativas e premissas.

4. DISPONÍVEL

Em 2019 compostos substancialmente pelo saldo em conta corrente (R\$ 119) e coparticipação não recebida da Patrocinadora Sabesp (R\$ 2.470). Já em 2018 - R\$ 2.092 refere-se à valores recebidos da Patrocinadora Sabesp após o horário permitido para aplicação.

5. APLICAÇÕES GARANTIDORAS DE PROVISÕES TÉCNICAS

a) Composição – Títulos para Negociação

VINCULADAS A PROVISÕES TÉCNICAS

RENDA FIXA

Títulos Públicos Federais

	Vencimento	Quantidade	2019	2018
NTN-B - Série 1884707	15/05/2019	-	-	2.020
NTN-B - Série 2322472	15/05/2021	4.500	15.907	15.114
NTN-F - Série 2841883	15/05/2045	1.950	2.452	2.142
NTN-B - Série 484121	15/05/2045	5.774	26.939	39.327
NTN-B - Série 1160392	15/08/2050	-	-	5.762
			<u>45.298</u>	<u>64.365</u>
Cotas de Fundos de Invest.				
	Sem			
Sabesprev BR PL RFDI FI	vencimento	16.774.266	20.956	49.582
			<u>20.956</u>	<u>49.582</u>
			<u>66.254</u>	<u>113.947</u>

b) Abertura pela hierarquia do nível de valor justo

	2019			2018		
	Nível 1	Nível 2	Total	Nível 1	Nível 2	Total
Títulos para Negociação						
LFT	-	-	-	49.572	-	49.572
	-	-	-	49.572	-	49.572
Carteira Própria						
Poupança	-	-	-	64.365	-	64.365
NTN-B	45.298	-	45.298	-	-	-
Outros	20.956	-	20.956	-	-	-
	66.254	-	66.254	64.365	-	64.365
Caixa e Provisões	-	-	-	-	10	10
TOTAL	66.254	-	66.254	113.937	10	113.947

6. CRÉDITOS DE OPERAÇÕES COM PLANOS DE SAÚDE

Os recursos extraordinários irão cumprir compromissos da prestação de serviços de assistência médica da operadora.

a) Saldos

	2019			2018
	Contraprestações a Receber Bruto	Provisão para Perdas Sobre Créditos	Contraprestações a Receber Líquido	Contraprestações a Receber Líquido
Contraprestações Pecuniárias a Receber	5.641	(5623)	18	30.556
Co-participação a Receber	639	(607)	32	-
Outros Créditos de Operações com Planos de Assistência à Saúde	66	(9)	57	608
	6.346	(6239)	107	31.164

b) Saldo Consolidado por Vencimento

	2019	2018
Contraprestações Pecuniárias a Receber		
A Vencer	28	30.289
Vencidos		
Até 60 dias	36	643
Acima de 60 dias	6.282	11.717
	6.318	12.360



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 19 de 28

	<u>6.346</u>	<u>42.649</u>
Provisão para Perdas Sobre Créditos	<u>(6.239)</u>	<u>(11.483)</u>
	<u>107</u>	<u>31.164</u>

7. DESPESAS ANTECIPADAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas Antecipadas	-	352
	<u>-</u>	<u>352</u>

As despesas antecipadas que foram provisionadas no ano de 2018 – R\$ 352 foram apropriadas ao longo do 1º trimestre de 2019.

8. IMOBILIZADO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Imóveis Não Hospitalares		
Alameda Santos, 1.827, 8º andar, conjunto 81		
Terrenos	357	357
Edificações	1.211	1.211
(-) Depreciação Acumulada	(484)	(435)
	<u>1.084</u>	<u>1.132</u>
Alameda Santos, 1.827, 1º andar, conjunto 12		
Terrenos	396	396
Edificações	1.114	1.114
(-) Depreciação acumulada	(436)	(391)
	<u>1.074</u>	<u>1.119</u>
	<u>2.158</u>	<u>2.251</u>

Os imóveis não hospitalares, localizados em São Paulo/SP fazem parte da sede da Entidade e são utilizados para administração dos planos assistenciais.

9. PROVISÕES TÉCNICAS DE OPERAÇÕES DE SAÚDE

A necessidade de contabilizar as provisões técnicas, e de lastrear e vincular ativos garantidores para fazer frente às provisões está entre as principais regras prudenciais vigentes para o setor de saúde suplementar imposta pela ANS.

As provisões técnicas refletem todas as obrigações esperadas da SABESPREV com a operação de planos de saúde, conforme regras estabelecidas pela RN nº 419/2016 e alterações. Para garantir maior segurança e liquidez, a ANS exige que as operadoras mantenham determinados ativos, denominados ativos garantidores, para manter lastreada a quase totalidade das provisões técnicas, na proporção e na forma de diversificação regulamentadas. Dessa forma, uma parte desses ativos garantidores deve ser vinculada à ANS, o que significa dizer que tais ativos, apesar de permanecerem como propriedade das operadoras, tem sua movimentação limitada à autorização prévia da ANS.

Em 2019, o saldo da Provisão para Eventos a Liquidar, relativo ao reembolso ao SUS, totalizou o montante de R\$ 415 (R\$ 704 em 2018).

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 20 de 28

O saldo da Provisão para Eventos a Liquidar no valor de R\$ 834 (R\$ 37.020 em 2018) refere-se a eventos médicos ocorridos e comunicados à Entidade.

A Provisão para Eventos ocorridos e Não Avisados (PEONA) é calculada com base nos critérios definidos pela Resolução Normativa vigente e tem a finalidade de registrar a estimativa para os eventos ocorridos e que ainda não foram comunicados à Entidade com valor em 2019 de R\$25.573 (R\$ 34.668 em 2.018).

	2019	2018
Ativos Vinculados as Provisões Técnicas (i)	45.298	64.365
Provisões Técnicas		
Provisão de Eventos a Liquidar - avisados após 60 dias (i)	344	1.699
Provisão de Eventos Ocorridos e Não Avisados (i)	25.573	34.688
	25.917	36.357
Suficiência de Ativos Garantidores	19.381	28.008

(i) Os ativos vinculados às provisões técnicas no valor de R\$ 45.298 (R\$ 64.365 em 2018) estão custodiados na SELIC e visam garantir a cobertura das provisões técnicas com eventos a liquidar avisados após 60 dias e a provisão de eventos ocorridos e não avisados, no valor de R\$ 25.917 (R\$ 36.357 em 2018), apresentando suficiência de R\$ 19.381 (R\$ 28.008 em 2018).

10. DEBITOS COM OPERAÇÕES DE ASSISTÊNCIA À SAÚDE NÃO RELACIONADAS COM PLANOS DE SAÚDE DA OPERADORA

Neste grupo estão registrados os valores a pagar relativo aos planos odontológicos contratados e as compras internas de materiais médicos de alto custo. O saldo a pagar no montante de R\$ 42 (R\$ 1.503 em 2018) será liquidado em janeiro de 2020.

11. TRIBUTOS E ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER

	2019	2018
Impostos Retidos a Recolher	6	717
Parcelamento (i)	1.623	1.895
	1.629	2.612

(i) Valor relativo ao parcelamento especial (REFIS III), conforme movimento abaixo:

	Valor Justo Contábil
Saldo em 31 de dezembro de 2018	1.895
Atualização	272
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.623

12. DÉBITOS DIVERSOS

Neste grupo é registrado o valor do custeio (reembolso) administrativo ao Plano de Gestão Administrativa, conforme estabelecido pela Resolução CGPC nº 29, de 2018 e outros pagamentos a fornecedores de serviços.

2019

2018

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

Reembolso administrativo	1.029	1.399
Fornecedores de serviços	6	344
Outros Débitos	10	4
	1.045	1.748

13. PROVISÃO PARA AÇÕES JUDICIAIS

As provisões para ações judiciais e contingências decorrem de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal das atividades da Entidade, movido por terceiros, em ações fiscais, cíveis e trabalhistas. As ações judiciais são avaliadas por escritórios jurídicos, contratados pela SABESPREV, que representam a Entidade nas referidas demandas.

As provisões são efetuadas quando a possibilidade de perda é provável ou quando se tratar de obrigação legal.

Descrição	Saldos em 31/12/2018	Constituição/ (Reversão)	Saldos em 31/12/2019	Depósitos Judiciais	
				Saldos em 31/12/2018	Saldos em 31/12/2019
Provisão para riscos fiscais:					
INSS Adicional 2,5% (a)	4.699	-	4.699	4.699	4.699
RET - Regime Especial de Tributação (2002 à 2004) (b)	18.429	2.262	20.691	-	-
PIS 95 A 99 (c)	-	16.405	16.405	-	-
	23.128	18.667	41.795	4.699	4.699
Processos Cíveis					
Cobertura de procedimentos médicos (d)	1.103	190	1.293	166	166
	24.231	18.857	43.088	4.865	4.865

a) INSS Adicional 2,5% (DEPÓSITO JUDICIAL)

Em outubro de 2018 o processo foi julgado improcedente e a Entidade aguarda a publicação em transitado e julgado para efetuar o registro contábil de baixa da provisão e do ativo relativo aos depósitos judiciais. Os valores registrados no ativo relativo aos depósitos efetuados são os mesmos registrados no passivo, portanto, as baixas não causarão efeito no patrimônio social.

A SABESPREV, por meio de liminar em Mandado de Segurança, tentou afastar a cobrança adicional de 2,5% da Contribuição Social prevista no artigo 22, Incisos I e III da Lei nº 8.212/1991 com redação dada pelo artigo 1º da Lei nº 9.876/1999. Os valores provisionados foram recolhidos em conta judicial, totalizam R\$ 4.699 em 2019 (R\$ 4.699 em 2018) e segundo o escritório Rubens Naves Santos Jr. Hesketh a probabilidade de perda do processo é classificada como possível, diante da pendência de julgamento do tema no STF, ora julgado improcedente.

Apesar da probabilidade de perda ser classificada como possível o valor foi provisionado por se tratar de obrigação legal com depósito judicial.

b) Regime Especial de Tributação (RET)

A MP nº 2.222/2001, editada pelo Governo Federal, instituiu o Regime Especial de Tributação – RET, modalidade de apuração de Imposto de Renda. O Regime Especial de Tributação vigorou entre os anos de 2002 a 2004, substituindo as regras gerais de tributação pelo Imposto de Renda aplicáveis às Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

A SABESPREV questiona o recolhimento do Imposto de Renda regulamentado pela IN nº 126/2002, por meio de liminar obtida pela Associação Brasileira das Entidades de Previdência Privada - ABRAPP às Entidades Fechadas

de Previdência Complementar, representada pelo escritório Sacha Calmon – Misabel Derzi Consultores Advogados.

Em 2011, com a cassação da liminar coletiva obtida pela ABRAPP, a RFB emitiu auto de infração contra a SABESPREV, exigindo o recolhimento da diferença provisionada.

A SABESPREV, ciente da tese defendida pelas EFPC, por meio do escritório Rubens Naves, providenciou defesa contra o auto de infração, enquanto o escritório Sacha Calmon entrou com defesa na tese que originou na concessão da liminar coletiva da ABRAPP.

A Receita Federal do Brasil exigiu bens como garantia para suspensão do débito. A SABESPREV ofereceu em 14/12/2012 Notas do Tesouro Nacional – NTN's como garantia para suspensão do débito. Na ocasião a União se manifestou no sentido de que aceitaria esses títulos, desde que semestralmente fossem feitos depósitos relativos aos seus rendimentos. Foi apresentada em face dessa manifestação, petição informando que o pedido de depósito dos rendimentos implicaria excesso de penhora. A manifestação da SABESPREV foi aceita e em dezembro de 2017, sendo os títulos NTN-B, 1160353-760199, de vencimento 15/08/2040 penhorados.

De acordo com o escritório Rubens Naves Santos Jr. Hesketh, a probabilidade de perda do processo está classificada como possível, porém por se tratar de uma obrigação legal com auto de infração emitido contra a Entidade, o valor total atualizado de R\$ 20.690 em 2019 (R\$ 18.429 em 2018) está provisionado.

Com o advento da Lei nº 11.053/2004, as Entidades Fechadas de Previdência Complementar foram dispensadas de retenção na fonte e de pagamento do Imposto de Renda sobre os investimentos e ganhos auferidos nas aplicações de recursos relativo às provisões, reservas técnicas e fundos dos planos de benefícios de natureza previdencial e assistencial.

c) Contribuição ao Programa de Integração Social - PIS 1995 à 1999

A SABESPREV está discutindo a contribuição ao PIS referente aos anos-calendário 1995 a 1999 sobre a totalidade das receitas brutas. A Entidade entende que a base de cálculo da contribuição é a folha de salário e não a totalidade das receitas auferidas com as contribuições ao plano previdenciário e assistencial.

Ao longo da discussão administrativa de mais de 20 anos, houve alteração do entendimento da questão por parte do Judiciário, havendo inclusive decisão em sede de repercussão geral proferida pelo STF que decidiu parte do tema de forma desfavorável ao contribuinte.

Com a alteração do status do processo em 13/01/2020 onde a probabilidade de perda do processo passou de possível para provável, com isso foi realizado provisão do valor total do débito ainda no ano de 2019, distribuindo o valor total de R\$ 26.511 entre previdência (R\$10.105) e saúde (R\$ 16.406).

A discussão passa agora para a esfera judicial para tomada de decisões de como proceder com este processo. Aguardamos posicionamento da Procuradoria para darmos seguimento a esta ação.

d) Cobertura Médica

Processos relativos à cobertura médica, reparação por danos morais e manutenção de beneficiários no Plano Pleno, cujo valor totalizou R\$ 1.293 em 2019 (R\$ 1.103 em 2018), classificados como perda provável pelos escritórios jurídicos.

e) Ações Judiciais com Probabilidade de Perda Possível

Processos Cíveis e Trabalhistas

Os processos cíveis e trabalhistas classificados com probabilidade de perda possível referem-se à inclusão de dependentes e agregados aos planos de assistência à saúde, cobertura de procedimentos médicos, materiais, custos de internação e indenizações por danos morais. Os montantes destas ações judiciais, por se tratar de ações de probabilidade de perda possível, em 2019 o valor de R\$ 1.233(R\$ 2.920 em 2018), não estão provisionadas.

14. PATRIMÔNIO SOCIAL

O patrimônio social da gestão assistencial, administrado pela SABESPREV é contabilizado de forma segregada das atividades de previdência, conforme estabelecido pela ANS, e está acrescido do resultado obtido no exercício de 2019.

	2019	2018
Patrimônio Social Inicial	50.858	72.555
Receitas	228.588	375.450
Custos dos Serviços Prestados	(263.345)	(375.358)
Despesas Administrativas	(24.757)	(29.207)
Resultado Financeiro e Patrimonial	18.827	12.634
Provisões Técnicas (PEONA)	9.115	(5.216)
	<u>(47.976)</u>	<u>(21.697)</u>
Patrimônio Social Final	<u>2.882</u>	<u>50.858</u>

15. DEMONSTRAÇÃO DO PATRIMONIO SOCIAL AJUSTADO E MARGEM DE SOLVÊNCIA

	2019	2018
Patrimônio Social	2.881	50.858
Despesas Antecipadas	-	(352)
Obrigações Legais Classificadas no Passivo Não Circulante em 31/12/2012 (IN DIOPE nº 50/2012)	-	2.802
Patrimônio Mínimo Ajustado (a)	<u>2.881</u>	<u>53.308</u>
Margem de Solvência Total	<u>100.391</u>	<u>105.867</u>
Margem de Solvência 72/120 avos (b)	<u>50.196</u>	<u>52.934</u>
Suficiência Apurada (a-b)	<u>(47.315)</u>	<u>374</u>

A Margem de Solvência demonstra a capacidade de uma operadora de honrar seus compromissos com os beneficiários e prestadores de serviços. A ANS determina em seus normativos a constituição total da margem de solvência total até 2024, sendo que em 31 de dezembro de 2019, a obrigação é constituir pelo menos 72/120 desta margem.

A Margem de Solvência da Entidade foi calculada observando o maior valor entre (a) 0,20 vezes a soma dos últimos 12 meses: de 100% das contraprestações líquidas na modalidade de preço pré-estabelecido e(b) 0,33 vezes a média anual dos últimos trinta e seis meses da soma de: 100% dos eventos indenizáveis líquidos na modalidade de preço pré-estabelecido.

16. CONTRAPRESTAÇÕES EFETIVAS

	2019	2018
Planos Médicos		
Pleno	188.181	291.632
Especial	320	1.321
Padrão	12.024	26.238
Executivo	14.748	28.001
Padrão A	2.896	6.304
Executivo A	4.986	11.823
Plano 279	390	664
	<u>223.545</u>	<u>365.983</u>
Medicina de Grupo e Odontológico	3.511	6.273
	<u>227.056</u>	<u>372.256</u>

17. EVENTOS CONHECIDOS E AVISADOS

- Eventos conhecidos e avisados por planos:

	2019	2018
Pleno	181.980	245.247
Especial	1.088	2.371
Padrão	35.411	48.531
Executivo	18.110	25.982
Padrão A	9.281	9.157
Executivo A	9.594	15.310
Plano 279	269	282
	<u>255.733</u>	<u>346.880</u>

18. OUTRAS DESPESAS DE SAÚDE NÃO RELACIONADAS AO PLANO

No grupo outras despesas de saúde não relacionadas ao plano são registradas o custo com rede credenciada utilizada por operadora parceira em reciprocidade, totalizando o montante de R\$ 7.408 em 2019 (R\$ 20.253 em 2018).

Os contratos em reciprocidade permitem a utilização dos planos entre operadoras, sem cobertura nas regiões das suas parceiras, mediante ao reembolso do custo assistencial, acrescido de taxa de administração.

A cobertura dos planos de saúde da Entidade abrange somente o Estado de São Paulo, dessa forma, caso um beneficiário precise se ausentar de São Paulo poderá utilizar o plano de uma operadora parceira em caso de emergência médica. O mesmo ocorre para os beneficiários das operadoras parceiras.

19. DESPESAS ADMINISTRATIVAS

A Entidade registra seus gastos administrativos de forma segregada, dentro de um modelo denominado Plano de Gestão Administrativa (PGA). O PGA está suportado por regulamento próprio aprovado pelo Conselho Deliberativo da SABESPREV em dezembro de 2018.

De acordo com as normas publicadas pela PREVIC, todas as despesas administrativas contabilizadas no PGA atribuídas aos planos de assistência à saúde, devem ser inteiramente reembolsadas ao PGA pelos planos de assistência à saúde.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 25 de 28

	2019	2018
Pessoal	7.910	13.716
Serviços de Terceiros (i)	7.598	9.529
Tributos (ii)	18.667	532
Despesas Gerais (iii)	1.975	2.904
	36.150	26.681
Contingências/Depósito Judicial (iv)	5.012	2.526
	41.162	29.207
Despesas Administrativas Assistenciais Reembolsadas ao PGA	20.794	26.531
Despesas Administrativas Assistenciais não transitadas pelo PGA (v)	20.368	2.676

- (i) Serviços advocatícios, consultoria, auditoria, entre outros;
- (ii) PIS e COFINS sobre faturamento, IPTU e demais taxas e contribuições;
- (iii) Utilização e manutenção das instalações da Operadora, como luz, água, serviços de manutenção, segurança, despesas com correspondências e demais gastos administrativos dos planos de assistência à saúde;
- (iv) Atualização monetária do passivo contingencial do RET conforme nota explicativa nº 11 e depósito judicial relativo ao INSS adicional de 2,5% sobre folha de salários da SABESPREV.
- (v) Despesas com taxas da ANS, adicional de INSS 2,5%, depreciação de imóveis, despesas com custodiante, dentre outras.

20. RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

	2019	2018
Título Público Federal		
Notas do Tesouro Nacional	15.630	8.441
Letras Financeiras do Tesouro	-	-
	15.630	8.441
Títulos de Renda Fixa – Privados		
Cotas de Fundos de Investimentos	2.896	3.527
Debêntures	-	2
Caderneta de Poupança	-	11
	2.896	3.540
Títulos de Renda Variável		
Cotas de Fundos de Investimentos	-	282
	-	-
Outras Receitas Financeiras	592	747
Outras Despesas Financeiras	(198)	(283)
Total	18.920	12.727

21. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E DERIVATIVOS

a) Instrumentos Financeiros

As transações financeiras existentes envolvem ativos e passivos usuais e pertinentes ao seu contexto operacional, particularmente aplicações financeiras com vencimentos de curto e longo prazo. Essas transações são apresentadas no balanço pelos valores de custo, acrescidas das respectivas apropriações de receitas e despesas que, tendo em vista a natureza das transações e os seus períodos de vencimento, se aproximam dos valores de mercado.

A política de aplicações financeiras adotada pela SABESPREV define critérios para seleção das instituições com as quais a Entidade pode operar e os limites de alocação de recursos e objetivos em consonância com as regras estabelecidas pela ANS.

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

b) Instrumentos Financeiros Derivativos

Durante os exercícios de 2019 e 2018, a Entidade não executou transações envolvendo instrumentos financeiros na forma de derivativos.

22. GOVERNANÇA E CONTROLES INTERNOS

A Resolução CGPC nº. 13/2004 estabelece princípios, regras e práticas de governança, gestão e controles internos a serem observados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar, adequados ao porte, complexidade e riscos inerentes aos planos de benefícios por elas operados, a fim de assegurar o pleno cumprimento de seus objetivos.

A estrutura de governança da Entidade está aderente às exigências legais/ regulamentares e inclui, além do mínimo exigido pela legislação, um Comitê Consultivo de Investimentos.

a) Gestão de Riscos e Controles Internos

A Entidade está exposta a diversas naturezas de riscos, inerentes a sua finalidade básica. O processo de gerenciamento de riscos está calcado em princípios, diretrizes, ações, papéis e responsabilidades necessários à identificação, avaliação, tratamento e controle dos riscos.

A gestão de riscos conta com metodologia própria e com a participação da estrutura de governança, incluindo as áreas que compõem o organograma organizacional da Entidade, a Diretoria Executiva e os Conselhos. A metodologia da gestão de riscos é aderente aos padrões de mercado nos processos de identificação, tratamento e monitoramento dos principais riscos.

Os riscos e os controles internos são avaliados periodicamente, em aderência às exigências legais e regulamentares, em especial à Resolução CGPC nº. 13/2004 e os Guias PREVIC de Melhores Práticas.

O processo de testes dos controles internos conta com a atuação periódica da auditoria interna da Patrocinadora Sabesp, na forma de uma avaliação independente da eficácia dos controles. Dessa avaliação são definidos e implantados planos de ação, caso sejam identificadas fragilidades nos controles.

A gestão de riscos compreende várias categorias de riscos, como: estratégicos, de governança, atuarial, contraparte, mercado, liquidez, operacional, legal, regulatório e solvência, provenientes de suas atividades e operações e que podem afetar, em maior ou menor grau, os seus objetivos estratégicos e operacionais.

Estas iniciativas proporcionam a ampliação da eficiência operacional e redução de perdas, bem como a otimização do capital disponível.

A administração da SABESPREV reforça seu compromisso com a gestão de riscos, garantido maior segurança na gestão dos ativos e planos previdenciários dos seus participantes e patrocinadores

b) Riscos relacionados à gestão assistencial

Os principais riscos inerentes à gestão assistencial estão relacionados à insuficiência de receitas para fazer frente às despesas assistenciais, em função de diversos fatores, tais como: aumento dos custos das OPME, de novos procedimentos incluídos periodicamente no Rol de Procedimentos e Eventos em Saúde, da incorporação de novas tecnologias na área de saúde, do aumento de utilização decorrente do envelhecimento da massa de beneficiários,

da qualidade e localização geográfica da rede credenciada ofertada, do ajuste e/ou da implementação de processos decorrentes nas novas regulamentações, da crescente judicialização da saúde suplementar.

O gerenciamento dos riscos inclui o monitoramento do equilíbrio dos diversos planos de benefícios assistenciais apresentando resultados periódicos à apreciação da Diretoria, Comitê de Saúde e Conselhos.

A SABESPREV monitora continuamente os indicadores de utilização dos planos e as despesas assistenciais.

A sazonalidade da ocorrência dos eventos ao longo do ano é um fator importante que pode influenciar as provisões dos sinistros.

A rede credenciada está sujeita a monitoramento constante por meio de auditorias médicas (internas e terceirizadas) e pesquisas com os beneficiários, atuações importantes de gestão de riscos e controle de qualidade e despesas. Além disso, os beneficiários participam do monitoramento das despesas assistenciais pelo acompanhamento dos extratos periódicos de utilização e cobrança dos procedimentos utilizados. Todos os planos atendem ao Rol de Procedimentos e Eventos em Saúde, estipulados pela ANS. Os procedimentos de mais alta complexidade e internações passam por regulação médica para sua aprovação.

c) Risco operacional

O risco operacional é representado pela perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos.

Essa definição inclui o risco legal, mas exclui o estratégico e o de governança.

A atividade de monitoramento e gerenciamento de risco operacional é executada por todas as áreas da SABESPREV, por meio de processo formal de auto-avaliação (*Control Self Assessment*), suportado por sistema informatizado e realizado anualmente, de acordo com priorização e programação previamente estabelecida pela Diretoria Executiva e apresentada ao Conselho Deliberativo. Os controles também são testados, de forma independente, pela Auditoria Interna da Patrocinadora Sabesp.

d) Segurança da Informação

Em aderência às exigências legais, regulamentares e aos padrões de mercado, foram implantados novos projetos e melhorias em Segurança da Informação, destacando-se (a) a reestruturação da Política de Segurança da Informação (b) realizações de testes de ativação e implementações de melhorias no ambiente de contingência de TI; e (c) boletins para conhecimento e conscientização das ações voltadas a Segurança da Informação.

e) Conselhos Deliberativo e Conselho Fiscal

Em conformidade com o estabelecido no Artigo 10 da Lei Complementar 108, de 29 de maio de 2001, o Conselho Deliberativo é o órgão máximo da estrutura organizacional da Entidade, sendo responsável pela definição da sua política geral de administração e de seus planos de benefícios e serviços assistenciais.

O Conselho Fiscal é o órgão de controle interno da Entidade, responsável pelo exame das contas e demonstrações contábeis, segundo princípios e práticas gerais consagradas e de acordo com as políticas e diretrizes gerais do Conselho Deliberativo.

Os Conselhos Deliberativo e Fiscal, mantiveram seus procedimentos de trabalho, incluindo uma agenda anual de reuniões e aperfeiçoamento da metodologia de trabalho, possibilitando uma melhor atuação e interação entre si e com a Diretoria Executiva da SABESPREV.



Demonstrações Contábeis 2019

Gestão Assistencial

Emitido por Gerência de Finanças e Controladoria em 13 de março de 2020

Página 28 de 28

f) Ouvidoria

A Ouvidoria está estruturada para atender às demandas dos beneficiários, observando, também, as exigências da ANS, o princípio da transparência no relacionamento da Entidade com seus beneficiários, seguindo as diretrizes do Conselho Deliberativo.

As atividades da Ouvidoria são informadas periodicamente aos Conselhos e à Diretoria Executiva, além de serem divulgadas aos beneficiários no site da Operadora.

Cabe também a Ouvidoria a emissão do Relatório Estatístico e Analítico das Ouvidorias – REA, encaminhado à ANS.

g) Instrumentos Organizacionais e Programa de Integridade e Compliance

A SABESPREV em aderência às exigências legais e às boas práticas de governança corporativa e de gestão, entre outras medidas, estabelece políticas, normativos e procedimentos necessários à execução das suas funções de negócios e como suporte aos seus principais processos.

Em 2018 foi lançado o Programa de Integridade e Compliance com o objetivo de atender às recomendações da legislação, ABRAPP e as boas práticas de mercado para desenvolver e manter uma cultura de ética e de compliance na Entidade.

23. PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da SABESPREV são as Patrocinadoras, cujo relacionamento ocorre por intermédio de Convênio de Adesão, com as primeiras, para oferecimento dos planos de benefícios para os seus empregados.

Remuneração da Administração

O quadro de diretores da SABESPREV, em 31 de dezembro de 2019, é composto por 2 empregados cedidos pela Patrocinadora SABESP, cujos custos são integralmente reembolsados, e por 2 empregados da própria SABESPREV.

Em 2019 a remuneração dos diretores da SABESPREV teve como referencial a política salarial aplicada pela Patrocinadora SABESP, totalizando o montante de R\$ 1.739 (R\$ 1.506 em 2018).

Walter Sigollo
Diretor Presidente
CPF nº 671.458.098-34

Cesar Soares Barbosa
Diretor de Previdência
CPF nº 493.987.418-49

Edison Raul Barretti
Diretor de Saúde
CPF nº 951.111.158-20

Ricardo Frederico Vega
Diretor de Gestão
CPF nº 176.054.428-07

Michele Graciano A. Takahashi
Gerente de Finanças e Controladoria
CRC 1SP 231436/O-0
CPF nº 037.046.916-07

Revisado por:
Grant Thornton Auditores Independentes

Aprovado por:
Reunião do Conselho Fiscal nº 03, de 20 de março de 2019.
Reunião do Conselho Deliberativo nº 04, de 26 de março de 2020.

DETALHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO PGA

ALOCAÇÃO E RENTABILIDADE

CUSTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Veículo de Investimento	Gestor	Patrimônio em 31/12/2019	Rentabilidade em 2019		Custo de Gestão (ao ano)		Taxa de Performance (ao ano)		Administração Fiduciária (ao ano)	Custódia (ao ano)	Custos Transacionais				Outros Custos							
			Bruta	Líquida	%	R\$	%	R\$			Corretagem	SELIC	CETIP	CBLC	BMFBovespa	CVM	Auditoria	ANBIMA	Outras Despes			
CARTEIRA CONSOLIDADA		73.970.398	100%																			
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS		73.970.398	100,00%			44.933				56.234	27.959		4.605	23.422	3		20.507	3.891	2.590	349		
GESTÃO PRÓPRIA			0,00%																			
Renda Fixa			0,00%																			
Carteira Própria de Títulos Públicos e Privados e Poupa	Fundação Sabesp de Seguridade Social		0,00%	9,27%	9,26%	0,000%	-	-	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Renda Variável			0,00%																			
FIC FIA SABESPREV Estratégia RV ¹	Fundação Sabesp de Seguridade Social		0,00%	45,22%	44,95%	0,106%	-	-	-	0,013%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Imóveis			0,00%																			
Conjuntos Comerciais Cond. Edif. José Bonifácio	Fundação Sabesp de Seguridade Social		0,00%	6,10%	6,10%	0,000%	-	-	-	0,000%	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Edifício Panamby	Fundação Sabesp de Seguridade Social		0,00%	0,00%	0,00%	0,000%	-	-	-	0,000%	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Empréstimos			0,00%																			
Carteira de Empréstimo Pessoal a Participantes	Fundação Sabesp de Seguridade Social		0,00%	13,53%	13,53%	0,000%	-	-	-	0,000%	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
GESTÃO TERCEIRIZADA		73.970.398	100,00%			44.933				56.234	27.959		4.605	23.422	3		20.507	3.891	2.590	349		
Renda Fixa		73.970.398	100,00%			44.933			0	56.234	0	27.959	4.605	23.422	3		20.507	3.891	2.590	349		
SABESPREV FI VMB Multimercado	BTG Pactual Asset Management	10.970.314	14,83%	14,91%	14,60%	0,200%	-	% sobre ((50% IMA-B)+(50% C	-	0,013%	24.972	0,007%	2.270	-	362	1.267	-	-	1.859	365	239	40
SABESPREV SULAMÉRICA INFLATIE RF	SulAmérica Investimentos DTVM	2.148.477	2,90%	13,68%	13,27%	0,250%	-	15% sobre IMA-B 5	-	0,013%	6.003	0,007%	445	-	82	771	3	-	543	125	92	17
SABESPREV FI PPM Crédito Renda Fixa	BRZ Investimentos	-	0,00%	13,23%	12,52%	0,560%	-	35% sobre IPCA+7%	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABESPREV Crédito Privado FI Multimercado ²	Polo Capital Gestão de Recursos	-	0,00%	10,30%	8,95%	1,000%	-	20% sobre IPCA+7%	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABESPREV Maud Sekular Valor Absoluto Multimercado	MAUÁ Capital Investimentos	739.997	1,00%	13,94%	13,15%	0,500%	4.011	0,000%	-	0,013%	270	0,007%	283	-	40	544	-	-	276	110	42	12
SABESPREV Maud Capital Valor Absoluto II Multimercado	MAUÁ Capital Investimentos	747.295	1,01%	25,16%	24,30%	0,500%	3.836	0,000%	-	0,013%	265	0,007%	278	-	39	534	-	-	253	108	41	11
FI SABESPREV Brasil Plural Soberano Referenciado DI	Brasil Plural Asset Management	59.364.316	80,25%	5,95%	5,84%	0,280%	37.087	0,000%	-	0,013%	24.725	0,007%	24.683	-	4.081	20.306	-	-	17.575	3.183	2.176	269
SABESPREV Vinci Credito Privado FI Multimercado	Vinci Partners	-	0,00%	12,90%	11,83%	0,800%	-	15% sobre IPCA+7%	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renda Variável			0,00%						0		0											
FIA SABESPREV BBM Valuation	BBM Gestão de Recursos	-	0,00%	30,78%	29,33%	1,000%	-	30% sobre Ibovespa	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABESPREV Velt Acoes Valor Fic Fia	VELT Partners	-	0,00%	56,71%	55,30%	1,000%	-	30% sobre IBRX-100	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIA SABESPREV FT Valor e Liquidez	Franklin Templeton Investimentos Brasil	-	0,00%	36,46%	34,94%	1,000%	-	15% sobre ISE	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIA SABESPREV JGP Institucional	JGP Gestão de Recursos	-	0,00%	35,57%	14,33%	1,500%	-	25% sobre ISE	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIA SABESPREV Vinci Gas Dividendos	VINCI EQUITIES Gestora de Recursos	-	0,00%	46,01%	43,68%	1,500%	-	20% sobre IDIV	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações da BOVA11		-	0,00%	4,56%	4,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos Estruturados			0,00%																			
SABESPREV Capitania Mercado Imobiliário Cp Fim	Capitânia Asset Management	-	0,00%	40,76%	39,88%	0,550%	-	20% sobre IFIX	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABESPREV RB Capital Mercado Imobiliário Cp Fim	RB Capital	-	0,00%	27,86%	27,11%	0,700%	-	15% sobre IPCA+7%	-	0,013%	-	0,007%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO EXCLUSIVOS E OUTROS			0,00%																			
GESTÃO TERCEIRIZADA			0,00%																			
Renda Fixa			0,00%																			
BRZ Multi Recebíveis II	BRZ Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%	-	0,000%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spectra PE II Bridge FIC de FIM	SPECTRA Investments	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%	-	3% sobre o IPCA+6%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci Renda Fixa Imobiliário	Vinci Partners	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%	-	sobre o IPCA+6% ou NTN-B22	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spectra latin America Private Equity III FIC FIP	SPECTRA Investments	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%	-	10% sobre o IPCA+6%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitânia Reit FIC FIM	Capitânia Asset Management	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%	-	0,000%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renda Variável			0,00%																			
BNPA3B	BNY Mellon	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos Estruturados			0,00%																			
BRZ Agronegócios FIP ³	BRZ Investimentos	-	0,00%	(1,52%)	(0,53%)	1,500%	-	20% sobre IPCA+11%	-	0,000%	-	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC FIP BTG Pactual Principal Investments ³	BTG Pactual Asset Management	-	0,00%	0,00%	0,00%	800.000.000%	-	20% sobre IPCA+8%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Copa / Claritas Florestas do Brasil FIP	Copa Investimentos / Claritas Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,000%	-	20% sobre IPCA+8%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Pátria Special Opportunities ³	Pátria Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%	-	20% sobre IPCA+6%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC FIP Hamilton Lane Brasil I	Hamilton Lane Brasil Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%	-	10% sobre IPCA+9%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIP Polo Real Estate II	Polo Capital Gestão de Recursos	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perfin Apollo 12 Fundo de Investimento em Participaç	PERFIN	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%	-	20% sobre IPCA+8%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci Infra Transmissão	Vinci Partners	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci Infra Coinvestimentos	Vinci Partners	-	0,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Copa Florestal	Copa Investimentos / Claritas Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,000%	-	20% sobre IPCA+8%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HAMILTON LANE FIP II	Hamilton Lane Brasil Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%	-	10% sobre IPCA+9%	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos no Exterior			0,00%																			
M Square Equity Managers Institucional FIM IE	M Square Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,700%	-	10% sobre MSCI World	-	0,000%	0,000%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹ Fundo iniciado em 20/05/2013.

² Fundo iniciado em 27/02/2013.

³ Fundos que não informaram separadamente o valor da taxa de gestão da taxa administração fiduciária e/ ou custódia.

DETALHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO DE SAÚDE

ALOCAÇÃO E RENTABILIDADE

CUSTOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Veículo de Investimento	Gestor	Patrimônio em 31/12/2019		Rentabilidade em 2019		Custo de Gestão (ao ano)		Taxa de Performance (ao ano)		Administração Fiduciária (ao ano)	Custódia (ao ano)	Custos Transacionais					Outros Custos				
				Bruta	Líquida	%	R\$	%	R\$			Corretagem	SELIC	CETIP	CBLC	BMFBovespa	CVM	Auditoria	ANBIMA	Outras Despes	
																					R\$
CARTEIRA CONSOLIDADA		68.504.593	100%				13.092			8.728	8.713							6.204	1.124	768	95
CARTEIRA PRÓPRIA E FUNDOS DE INVESTIMENTO EXCLUSIVOS		68.504.593	100,00%				13.092			8.728	8.713							6.204	1.124	768	95
GESTÃO PRÓPRIA		47.548.694	69,41%																		
Renda Fixa		45.298.086	66,12%																		
Carteira Própria de Títulos Públicos e Privados e Poup Fundação Sabesp de Seguridade Social		45.298.086	66,12%	9,27%	9,26%	0,000%				0,000%	0,000%										
Renda Variável		-	0,00%																		
FIC FIA SABESPREV Estratégia RV ¹	Fundação Sabesp de Seguridade Social	-	0,00%	45,22%	44,95%	0,106%			0,013%	0,000%											
Imóveis		2.250.608	3,29%																		
Conjuntos Comerciais Cond. Edif. José Bonifácio	Fundação Sabesp de Seguridade Social	2.250.608	3,29%	6,10%	6,10%	0,000%			0,000%	0,007%											
Edifício Panamby	Fundação Sabesp de Seguridade Social	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,000%			0,000%	0,007%											
Empréstimos		-	0,00%																		
Carteira de Empréstimo Pessoal a Participantes	Fundação Sabesp de Seguridade Social	-	0,00%	13,53%	13,53%	0,000%			0,000%	0,007%											
GESTÃO TERCEIRIZADA		20.955.899	30,59%				13.092			8.728	8.713							6.204	1.124	768	95
Renda Fixa		20.955.899	30,59%				13.092			8.728	8.713							6.204	1.124	768	95
SABESPREV FI VMB Multimercado	BTG Pactual Asset Management	-	0,00%	14,91%	14,60%	0,200%			6 sobre (50% IMA-B)+(50% C	0,013%	0,007%										
SABESPREV SULAMÉRICA INFLATIE RF	SulAmérica Investimentos DTVM	-	0,00%	13,68%	13,27%	0,250%			15% sobre IMA-B 5	0,013%	0,007%										
SABESPREV FI PPM Crédito Renda Fixa	BRZ Investimentos	-	0,00%	13,23%	12,52%	0,560%			35% sobre IPCA+7%	0,013%	0,007%										
SABESPREV Crédito Privado FI Multimercado ²	Polo Capital Gestão de Recursos	-	0,00%	10,30%	8,95%	1,000%			20% sobre IPCA+7%	0,013%	0,007%										
SABESPREV Mauá Sekular Valor Absoluto Multimercado MAUÁ Capital Investimentos	MAUÁ Capital Investimentos	-	0,00%	13,94%	13,15%	0,500%			0,000%	0,013%	0,007%										
SABESPREV Mauá Capital Valor Absoluto II Multimercado MAUÁ Capital Investimentos	MAUÁ Capital Investimentos	-	0,00%	25,16%	24,30%	0,500%			0,000%	0,013%	0,007%										
FI SABESPREV Brasil Plural Soberano Referenciado DI	Brasil Plural Asset Management	20.955.899	30,59%	5,95%	5,84%	0,280%	13.092		0,000%	0,013%	8.728	8.713		1.441	7.168			6.204	1.124	768	95
SABESPREV Vinci Credito Privado FI Multimercado	Vinci Partners	-	0,00%	12,90%	11,83%	0,800%			15% sobre IPCA+7%	0,013%	0,007%										
Renda Variável		-	0,00%							0	0										
FIA SABESPREV BBM Valuation	BBM Gestão de Recursos	-	0,00%	30,78%	29,33%	1,000%			30% sobre Ibovespa	0,013%	0,007%										
SABESPREV Velt Acoes Valor Fic Fia	VELT Partners	-	0,00%	56,71%	55,30%	1,000%			30% sobre IBRX-100	0,013%	0,007%										
FIA SABESPREV FT Valor e Liquidez	Franklin Templeton Investimentos Brasil	-	0,00%	36,46%	34,94%	1,000%			15% sobre ISE	0,013%	0,007%										
FIA SABESPREV JGP Institucional	JGP Gestão de Recursos	-	0,00%	35,57%	14,33%	1,500%			25% sobre ISE	0,013%	0,007%										
FIA SABESPREV Vinci Gas Dividendos	VINCI EQUITIES Gestora de Recursos	-	0,00%	46,01%	43,68%	1,500%			20% sobre IDIV	0,013%	0,007%										
Ações da BOVA11		-	0,00%	4,56%	4,56%																
Investimentos Estruturados		-	0,00%																		
SABESPREV Capitania Mercado Imobiliário Cp Fim	Capitânia Asset Management	-	0,00%	40,76%	39,88%	0,550%			20% sobre IFIX	0,013%	0,007%										
SABESPREV RB Capital Mercado Imobiliário Cp Fim	RB Capital	-	0,00%	27,86%	27,11%	0,700%			15% sobre IPCA+7%	0,013%	0,007%										
FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO EXCLUSIVOS E OUTROS		-	0,00%																		
GESTÃO TERCEIRIZADA		-	0,00%																		
Renda Fixa		-	0,00%																		
BRZ Multi Recebíveis II	BRZ Investimentos	-	0,00%																		
Spectra PE II Bridge FIC de FIM	SPECTRA Investments	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%			3% sobre o IPCA+6%	0,000%	0,000%										
Vinci Renda Fixa Imobiliário	Vinci Partners	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%			sobre o IPCA+6% ou NTN-B22	0,000%	0,000%										
Spectra latin America Private Equity III FIC FIP	SPECTRA Investments	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%			10% sobre o IPCA+6%	0,000%	0,000%										
Capitânia Reit FIC FIM	Capitânia Asset Management	-	0,00%																		
Renda Variável		-	0,00%																		
BNPA3B	BNY Mellon	-	0,00%																		
Investimentos Estruturados		-	0,00%																		
BRZ Agronegócios FIP ³	BRZ Investimentos	-	0,00%	(1,52%)	(0,53%)	1,500%			20% sobre IPCA+11%	0,000%	0,000%										
FIC FIP BTG Pactual Principal Investments ³	BTG Pactual Asset Management	-	0,00%	0,00%	0,00%	800.000.000%			20% sobre IPCA+8%	0,000%	0,000%										
Copa / Claritas Florestas do Brasil FIP	Copa Investimentos / Claritas Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,000%			20% sobre IPCA+8%	0,000%	0,000%										
FIP Pátria Special Opportunities ²	Pátria Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%			20% sobre IPCA+6%	0,000%	0,000%										
FIC FIP Hamilton Lane Brasil I	Hamilton Lane Brasil Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%			10% sobre IPCA+9%	0,000%	0,000%										
FIP Polo Real Estate II	Polo Capital Gestão de Recursos	-	0,00%																		
Perfin Apollo 12 Fundo de Investimento em Participaç	PERFIN	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,000%			20% sobre IPCA+8%	0,000%	0,000%										
Vinci Infra Transmissão	Vinci Partners	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,000%			20% sobre IPCA+8%	0,000%	0,000%										
Vinci Infra Coinvestimentos	Vinci Partners	-	0,00%	0,00%	0,00%	1.000.000.000%				0,000%	0,000%										
Copa Florestal	Copa Investimentos / Claritas Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	2,000%			20% sobre IPCA+8%	0,000%	0,000%										
HAMILTON LANE FIP II	Hamilton Lane Brasil Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	1,250%			10% sobre IPCA+9%	0,000%	0,000%										
Investimentos no Exterior		-	0,00%																		
M Square Equity Managers Institucional FIM IE	M Square Investimentos	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,700%			10% sobre MSCI World	0,000%	0,000%										

¹ Fundo iniciado em 20/05/2013.

² Fundo iniciado em 27/02/2013.

³ Fundos que não informaram separadamente o valor da taxa de gestão da taxa administração fiduciária e/ ou custódia.