



# RAI

Relatório Anual de Informações

# 2019



**PLANO Copasa Saldado**  
CNPB N° 2010.0024-74-  
MODALIDADE BD





## EXPEDIENTE

### DIRETORIA EXECUTIVA

**Lucas Ferraz Nóbrega**  
Diretor-Presidente

**Cesar Luiz Danieli**  
Diretor de Seguridade Social

**Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata**  
Diretor de Investimentos e Controladoria

**José Maria dos Santos**  
Diretor de Administração

### CONSELHO DELIBERATIVO

**José Geraldo Sant'Ana**  
Presidente

**Alberto Alves Carrilho**  
Guilherme Teixeira Régis

**Juana Clara Ribeiro Diniz Azevedo**

**Karina Bonamichi Vaz de Lima**

**Welinton Rais da Silva**

#### SUPLENTES

**Aline Gonzaga Araújo**

**Cesário da Silva Palhares**

**Mônica Juliene dos Santos Souza**

**Renilton Barreiros Filho**

**Ubiratan Jardim Ornelas**

### CONSELHO FISCAL

**Antônio Carlos Damásio de Souza**  
Presidente

**Helter Verçosa Morato**

**Marlon Jorge Silvestre**

**Reginaldo Vicente de Resende**

#### SUPLENTES

**Eduardo Andrade Oliveira Netto**

**Félix Vinícius Fróes Medeiros**

**Flávio Anastácio Pereira**

**Mônica Borda D'Água**

# SUMÁRIO

**3** Recado  
pra você!

**4** O que aconteceu  
em 2019

**5** Quem  
somos

**8** Raio X Libertas  
*Previdência e Saúde* ..... 8

**10** Confiança e  
Transparência  
*Governança* ..... 11

**14** Gestão  
Previdenciária

**20** Gestão de  
Saúde

**25** Patrimônio e  
Investimentos

**32** Relacionamento

**37** Copasa Saldado



# CAROS PARTICIPANTES, ASSISTIDOS E BENEFICIÁRIOS:

*A partir da esq.: Rodrigo Eustáquio Barbosa Barata, diretor de Investimentos e Controladoria, Lucas Ferraz Nóbrega, diretor-presidente, Cesar Luiz Danieli, diretor de Seguridade Social e José Maria dos Santos, diretor de Administração*

**E**m primeiro lugar, recebam a saudação da nova Diretoria da Libertas, que assumiu a gestão em janeiro deste ano e tem um objetivo estratégico primordial: buscar o aumento da eficiência operacional da entidade. Afinal, ao nos conectar melhor a esse mundo de inovação aplicada ao nosso negócio, vamos dedicar muito mais tempo ao que realmente interessa, que é o relacionamento com todos vocês.

Ao pautar nosso trabalho pelo respeito às ações que vinham sendo desenvolvidas na entidade, temos, também, que avançar e capacitá-la a níveis mais elevados de segurança e qualidade em sua prestação de serviços. Há sempre o que aperfeiçoar, com a seriedade de quem conhece a imensa responsabilidade em suas mãos: assegurar proteção previdenciária e de saúde a milhares de destinatários.

Instrumento de disseminação e transparência de resultados, o Relatório Anual de Informações apresenta, em sua primeira parte, uma síntese da atuação da Libertas em 2019, com informações sobre gestão, dados estatísticos, atuação dos órgãos de governança e resultados consolidados, entre outros itens. Ao final, temos um módulo específico que trata do desempenho de cada plano de previdência no exercício passado.

Trata-se, enfim, de uma prestação de contas a todos vocês que confiam na Libertas. E, se já havia esforços de maior proximidade nesse relacionamento, vamos acelerar o processo. Estando mais próximos, podemos servir melhor ao interesse principal da Libertas, que é proporcionar uma aposentadoria segura e um plano de saúde de qualidade.

**Diretoria Executiva**





EXPEDIENTE

RECADO PRA VOCÊ!

**O QUE ACONTECEU EM 2019**

QUEM SOMOS

RAIO X

CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO DE SAÚDE

PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

RELACIONAMENTO

COPASA SALDADO



4

## O QUE ACONTECEU EM 2019

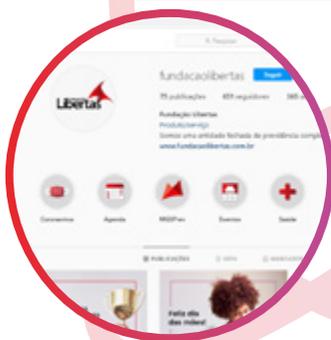
Nossa estreia nas redes sociais:



Facebook e Instagram



Lançamento da websérie  
**O Amanhã é Agora**



Posse do primeiro diretor eleito pelos participantes, além dos novos conselheiros deliberativos e fiscais



93% de êxito no recadastramento da COHAB e CODEMGE: Mais assertividade na concessão de benefícios e no dimensionamento dos compromissos dos planos



Campanha **Recalculando a Rota** do Novo Plano Copasa (CD) atinge números expressivos: 92% daqueles que participaram aumentaram seu percentual.



**S**omos uma empresa de previdência privada, sem fins lucrativos, que oferece proteção e segurança a milhares de participantes e beneficiários por meio da gestão de planos de previdência e de assistência à saúde vinculados a empresas do estado (patrocinadoras) e órgãos de classe (instituidores).

Administramos um patrimônio total de **R\$ 3,78 bilhões** destinado exclusivamente ao pagamento de benefícios previdenciários e de saúde. Em 2019, nossa folha de benefícios relativa aos planos de previdência foi de **R\$ 163 milhões** e de **R\$ 45 milhões** referente às despesas assistenciais.

Somos a **Fundação Libertas** e, há mais de 42 anos, disseminamos a cultura previdenciária e de atenção à saúde para semear um futuro mais protegido e seguro a milhares de famílias.



### MISSÃO

Contribuir para proteção e segurança dos nossos participantes e familiares, construindo com eles, patrocinadores e instituidores uma sociedade melhor.



### VISÃO

Ser reconhecida pela excelência na gestão de planos de previdência complementar e de saúde.



### VALORES

Ética, respeito, responsabilidade, comprometimento, profissionalismo, integridade, equidade, transparência, excelência e sustentabilidade.

# QUEM SOMOS



# NOSSOS PÚBLICOS

Um dos principais objetivos da relação que a Libertas tem mantido com seus públicos — principalmente participantes e assistidos dos planos de previdência e beneficiários dos planos de assistência à saúde —, tem sido o de estimular o seu envolvimento na busca pela informação e pelo conhecimento.

E, nesse sentido, ações de educação previdenciária, financeira e para a saúde têm sido reforçadas como caminho natural para a Libertas.

*Obs.: A Libertas mantém relacionamento com outros públicos não listados neste relatório.*

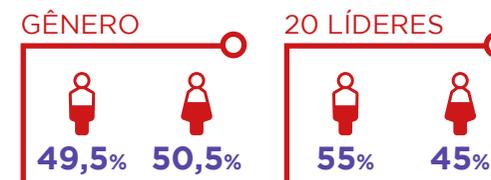




# GESTÃO DE PESSOAS

**C**ontamos com uma equipe de 103 colaboradores, pautada na diversidade de gerações e de gênero, que trazem multiplicidade de ideias e de posicionamentos. Metade da equipe tem até 40 anos e integra a Geração Y e, em relação à equidade, 45% do quadro de liderança é composto por mulheres.

A inclusão também faz parte da nossa cultura desde 2002, tendo como foco principal a aderência do perfil profissional, e não ao cumprimento isolado da legislação sobre cotas. A Libertas conta com 3 profissionais portadores de necessidades especiais.



**Acima de 61 anos**  
(Baby Boomers - entre 1945 e 1964) — 2

**Entre 41 a 60 anos**  
(Geração X - entre 1965 e 1984) — 51

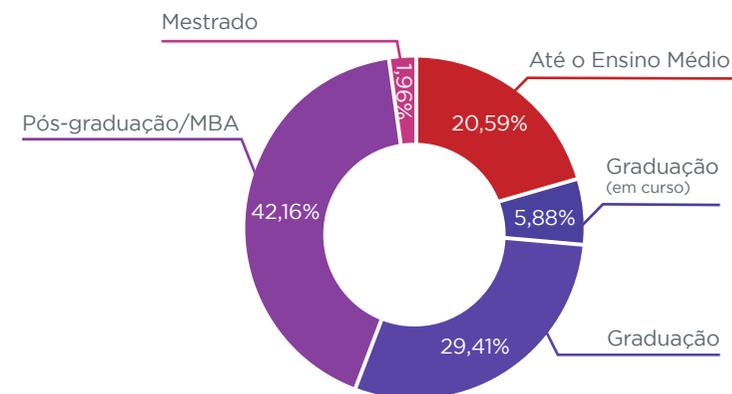
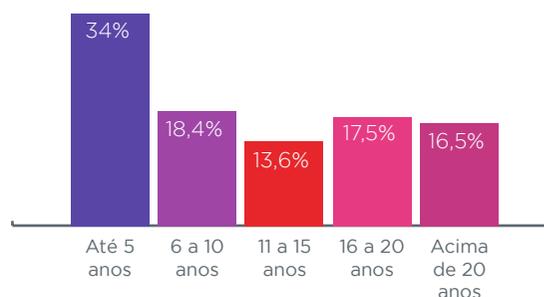
**Entre 26 a 40 anos**  
(Geração Y ou Millenials - entre 1982 e 1994) — 43

**Entre 10 a 25 anos**  
(Geração Z ou Centenials - entre 1995 e 2010) — 7



## TEMPO DE EMPRESA

Tempo de Fundação x % de funcionários



Em 31/12/2019, nosso time era composto por

**103**  
COLABORADORES

**Treinamento** - Foram realizadas **8.584 horas** de treinamentos entre as áreas, participações em Congressos e Seminários, direcionadas para empregados, técnicos, gerentes e conselheiros.



# RAIO X LIBERTAS

## GESTÃO PREVIDENCIAL

Patrimônio Total  
**R\$ 3,78** bilhões

Contribuições recebidas  
**R\$ 122** milhões

Benefícios pagos  
**R\$ 163** milhões

**12** planos patrocinados

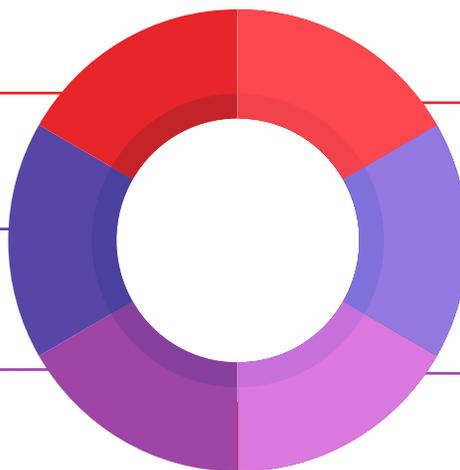
**21.992** participantes e assistidos

**6** empresas patrocinadoras

**1** plano instituído

**354** participantes e assistidos

**10** instituidores



CodemigPrev (CD)



Cohab Saldado (BD)  
CohabPrev (CD)



Copasa RP-1 (BD)  
Copasa Saldado (BD)  
Novo Plano (CD)



após **prodemge**



CDPrev (CD)



RP-4 Saldado (BD)  
MGSPrev (CD)



Prodemge RP-5 II (BD)  
Prodemge Saldado (BD)  
ProdemgePrev (CD)





# RAIO X LIBERTAS

## GESTÃO ASSISTENCIAL DE SAÚDE



Benefícios pagos

**R\$ 45.664.999**

Contribuições recebidas

**R\$ 55.479.319**

**3** planos de saúde:



**7.823** beneficiários e dependentes

**2** mantenedoras

*\* O plano de saúde dos ex-servidores da MinasCaixa não possui mantenedora, em razão da liquidação extrajudicial da autarquia, em 1991*



● EXPEDIENTE

● RECADO PRA VOCÊ!

● O QUE ACONTECEU EM 2019

● QUEM SOMOS

● RAIO X

● **CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA**



10

● GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

● GESTÃO DE SAÚDE

● PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

● RELACIONAMENTO

● COPASA SALDADO

**P**restar contas sobre a nossa gestão é parte indissociável do nosso dia a dia. Afinal, lidamos com recursos de terceiros — participantes dos planos de previdência, beneficiários dos planos de saúde e empresas patrocinadoras e instituidores.

E, em previdência, que tem foco no longo prazo e o relacionamento chega comumente a três décadas, é preciso ter uma estrutura de governança capaz de consolidar a confiança entre as partes, o que requer ações transparentes e respostas tempestivas.

### **ELEIÇÃO DO DIRETOR ELEITO PELOS PARTICIPANTES**

Pela primeira vez, ativos, aposentados e pensionistas puderam eleger um representante para integrar a Diretoria Executiva. José Maria dos Santos, da Copasa, foi eleito diretor de Administração, com 2.458 votos, para o mandato compreendido pelo período de 30/4/2019 a 29/4/2023.

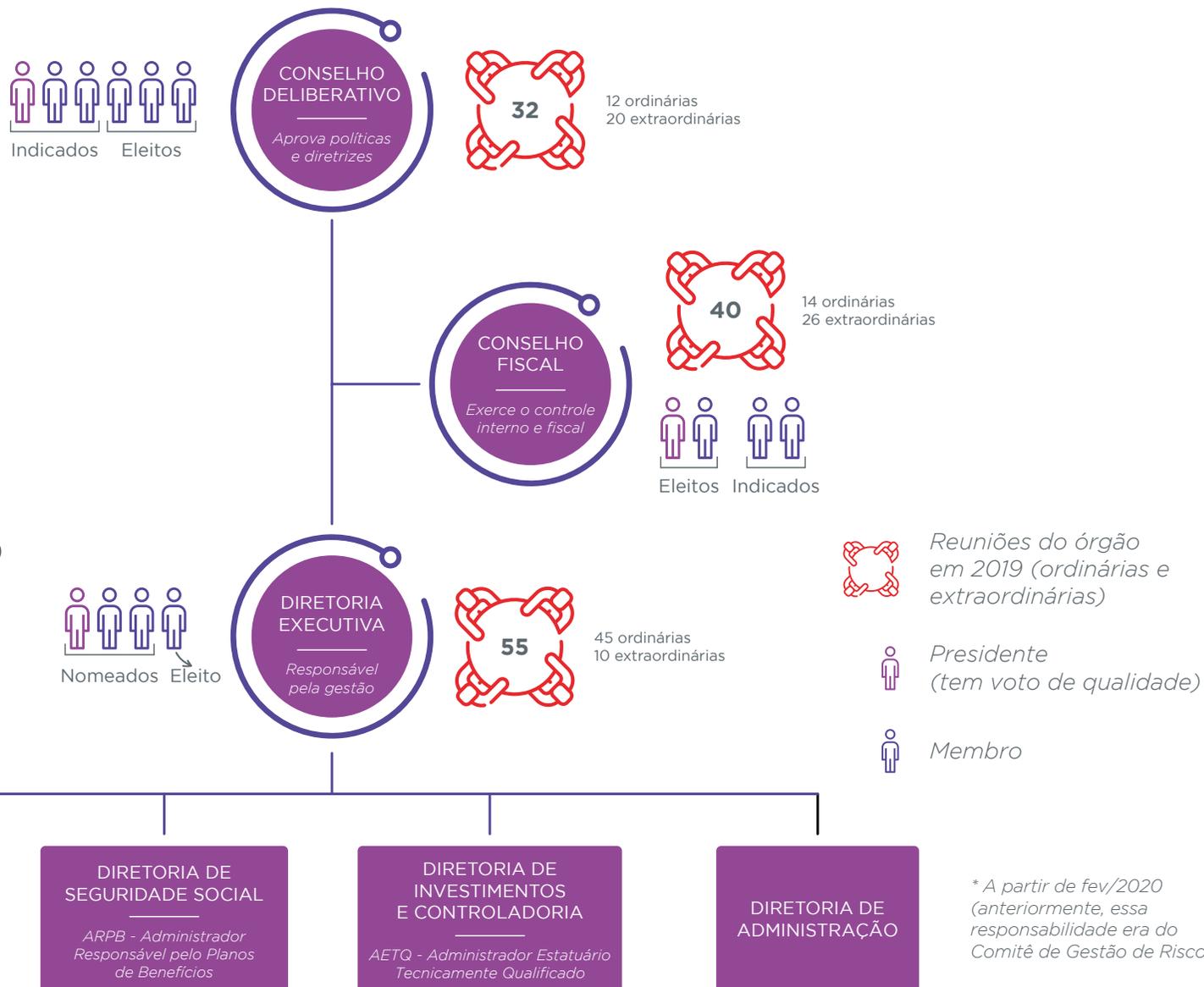
A eleição do novo membro da Diretoria Executiva foi realizada por telefone e pelo portal, entre 14 e 20 de dezembro de 2018, e teve 20% de participação do total de 20.852 participantes com direito a voto.

# **CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA**



# NOSSA ESTRUTURA DE GESTÃO E GOVERNANÇA

## ÓRGÃOS ESTATUTÁRIOS





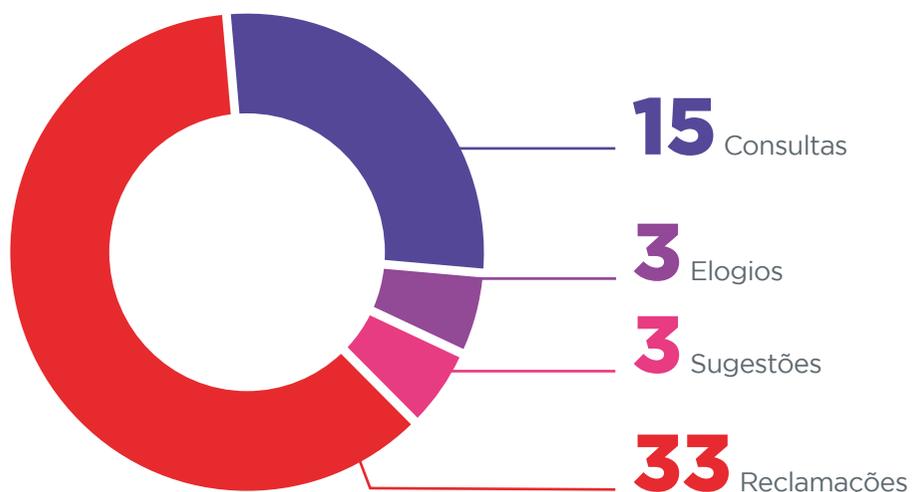
# OUVIDORIA E CANAL DE DENÚNCIA

**E**m 2019, nossa Ouvidoria recebeu e acompanhou 54 ocorrências, 10% a mais que 2018. O canal tem o objetivo de receber reclamações, sugestões, elogios, solicitações e denúncias, a fim de analisá-las junto aos setores responsáveis. As conclusões das manifestações são feitas diretamente pela Ouvidoria.

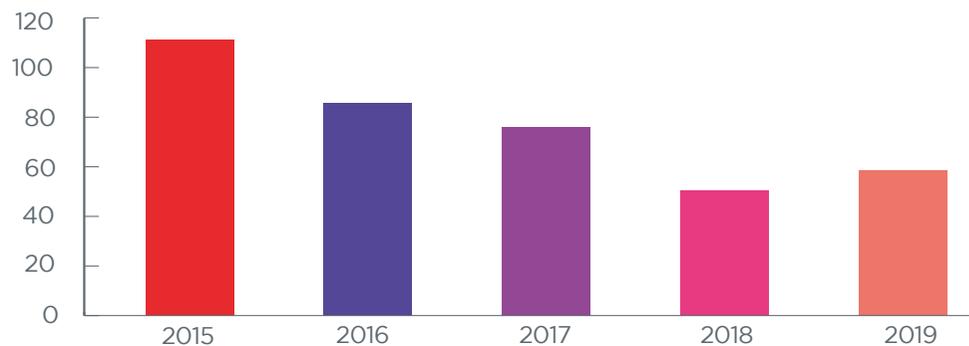
Já o canal de denúncia, exclusivo para recebimento de manifestação de assuntos que estejam em desacordo com o nosso Código de Ética, registrou três denúncias pelo e-mail [comissaodeetica@fundacaolibertas.com.br](mailto:comissaodeetica@fundacaolibertas.com.br).



## Manifestações em 2019



## Evolução do número de manifestações



Fonte: Fundação Libertas/DIAD/Ouvidoria



# PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

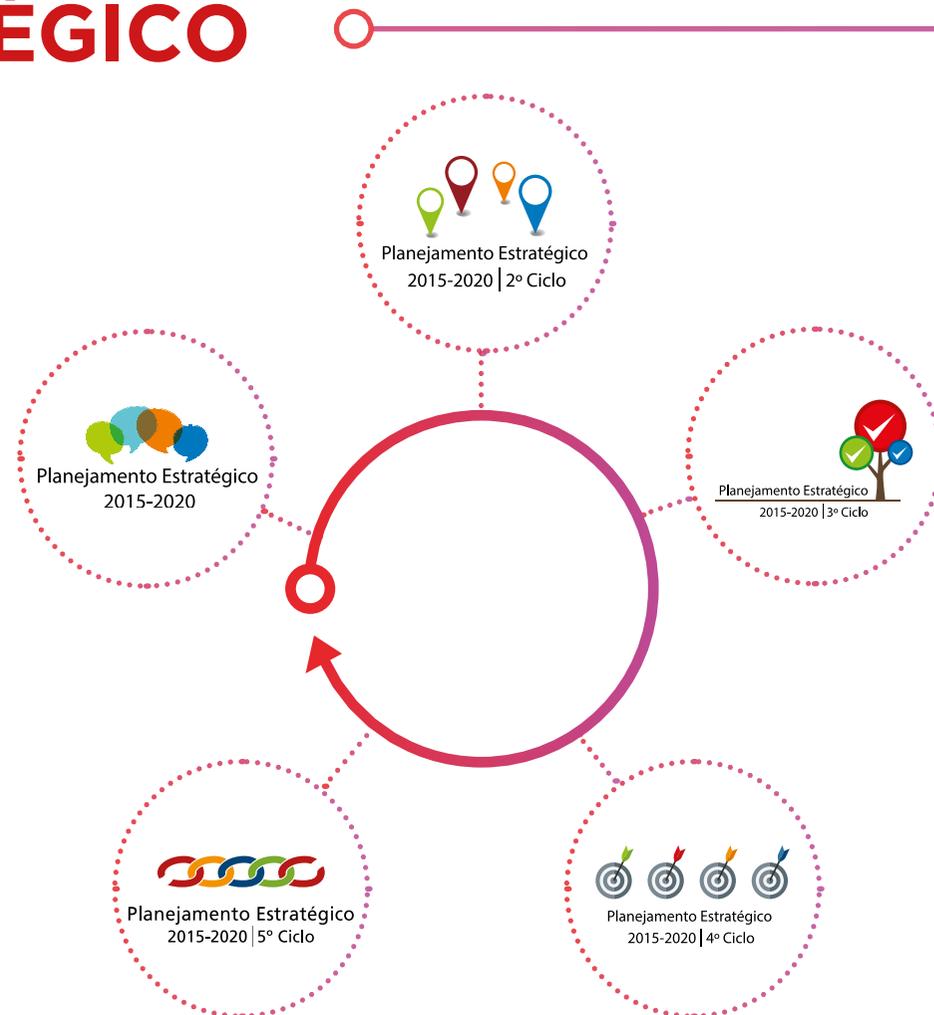
Desde a sua implementação, o Planejamento Estratégico 2015-2020 tem sido responsável por delinear a atuação da Libertas, capacitando-nos a enfrentar os desafios da gestão previdencial e de assistência à saúde.

Em cada ciclo, a movimentação coletiva para a construção de propósitos é renovada, verificando-se acertos e resultados e a necessidade de eventuais correções de rota.

Nesse sentido, a partir da nova composição da Diretoria Executiva, que tomou posse em janeiro de 2020, as ações planejadas e em curso serão naturalmente revistas.

## OBJETIVOS ESTRATÉGICOS PROPOSTOS PARA 2020

1. Promover o equilíbrio atuarial e financeiro dos planos
2. Diversificar e racionalizar a proteção de produtos e serviços
3. Aprimorar comunicação e relacionamento com foco no fortalecimento da cultura previdenciária e para saúde
4. Maximizar a proteção e o benefício dos participantes e seus familiares
5. Qualificar e intensificar o uso de tecnologia aplicada aos negócios
6. Fortalecer a Governança Corporativa com foco nos macroprocessos e na gestão baseada em riscos
7. Mobilizar e desenvolver as pessoas para as necessidades atuais e futuras

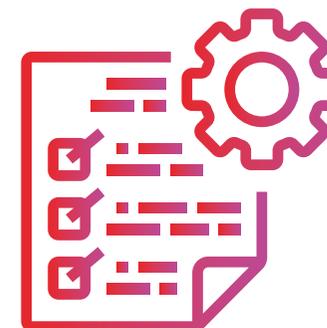




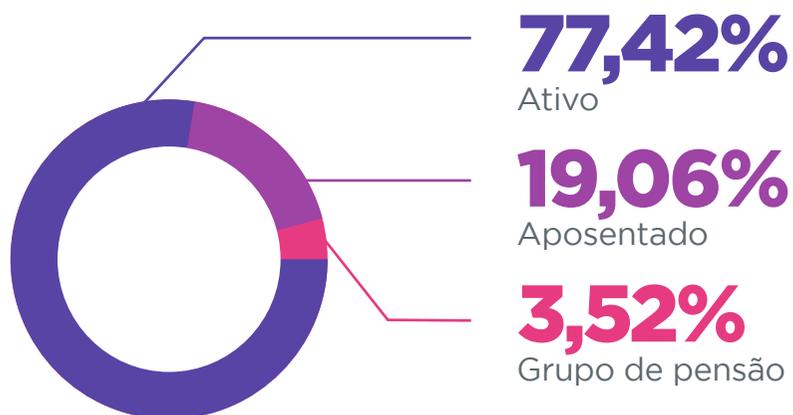
# GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

Confira a seguir o perfil dos nossos mais de 22.000 participantes, aposentados e pensionistas, a distribuição por plano e patrocinador, percentual de ativos e assistidos, sexo e idade.

Como identificado no gráfico abaixo, 77% do nosso público é de participantes ativos, ou seja, que contribuem para receber no futuro sua aposentadoria pela Libertas. Já o gráfico de perfil de participantes mostra que a maior parcela desses destinatários se encontra na faixa etária de 49-58 anos e é do sexo masculino.



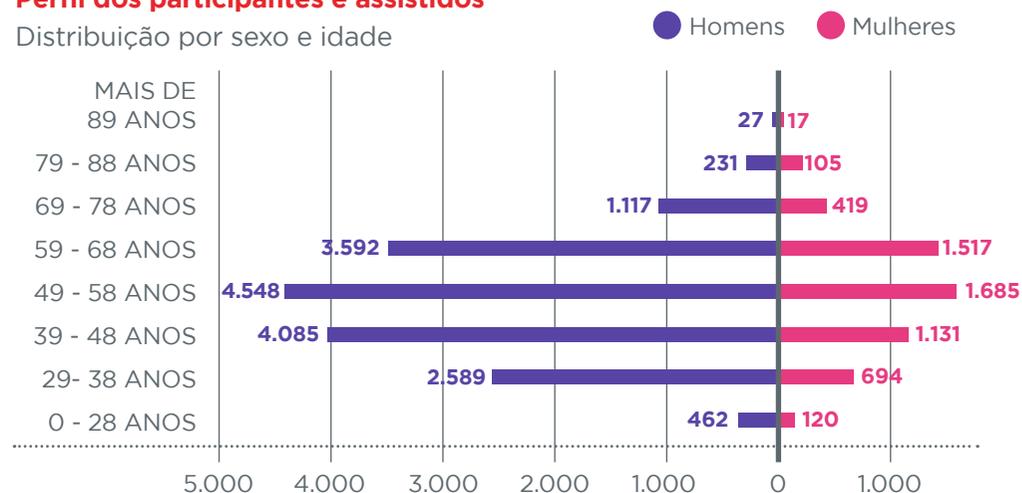
## Representatividade de participantes e assistidos



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT

## Perfil dos participantes e assistidos

Distribuição por sexo e idade



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT



EXPEDIENTE

RECADO PRA VOCÊ!

O QUE ACONTECEU EM 2019

QUEM SOMOS

RAIO X

CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO DE SAÚDE

PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

RELACIONAMENTO

COPASA SALDADO



15

**Distribuição de participantes ativos, aposentados e grupos de pensão por plano e patrocinador/instituidor***(ref.: Avaliação Atuarial - dezembro/19)*

	Ativos	Aposentados	Grupos de Pensão	Total	Patrocinadora/ Instituidor
<b>CODEMGE</b>	<b>175</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>220</b>	
CodemigPrev (CD)	175	31	14	220	1,0%
<b>COHAB MINAS</b>	<b>129</b>	<b>38</b>	<b>21</b>	<b>188</b>	
Cohab Saldado (BD)	33	36	21	90	0,8%
CohabPrev (CD)	96	2	-	98	
<b>COPASA</b>	<b>11.865</b>	<b>3.265</b>	<b>721</b>	<b>15.851</b>	
Copasa (BD)	109	161	129	399	71%
Copasa Saldado (BD)	1.107	1.985	499	3.591	
Novo Plano Copasa (CD)	10.649	1.119	93	11.861	
<b>LIBERTAS</b>	<b>120</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>159</b>	
CDPrev (CD)	120	35	4	159	0,7%
<b>MGS</b>	<b>3.746</b>	<b>520</b>	<b>-</b>	<b>4.266</b>	
MGS (BD)	3.746	520	-	4.266	19,1%
<b>PRODEMGE</b>	<b>913</b>	<b>369</b>	<b>26</b>	<b>1.308</b>	
Prodemge RP5-II (BD)	4	10	4	18	5,9%
Prodemge Saldado (BD)	9	146	16	171	
ProdemgePrev (CD)	900	213	6	1.119	
<b>PLANO MULTI-INSTITUÍDO</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	
Vocêprev (CD)	354	-	-	354	1,6%
<b>TOTAL</b>	<b>17.302</b>	<b>4.258</b>	<b>786</b>	<b>22.346</b>	<b>100,00%</b>

BD - Planos de Benefício Definido / CD - Planos de Contribuição Definida

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT



## PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS

Em 2019, pagamos mais de R\$ 163 milhões de benefícios aos aposentados e pensionistas dos planos de Contribuição Definida (CD) e de Benefício Definido (BD).

### Total da Folha de Benefícios por plano

Planos CD	Valores pagos R\$	Percentual
Novo Plano Copasa	49.805.443,51	63,13%
ProdemgePrev	20.074.673,47	25,45%
CohabPrev	35.423,97	0,04%
CDprev	5.020.369,13	6,36%
CodemigPrev	3.953.321,68	5,01%
<b>Total</b>	<b>78.889.231,76</b>	<b>100%</b>
Planos BD	Valores pagos R\$	Percentual
Copasa RP1	3.368.826,38	3,98%
Copasa Saldado	67.002.374,10	79,17%
Prodemge RP5-II	498.209,60	0,59%
Prodemge Saldado	9.455.602,87	11,17%
Cohab Saldado	2.888.479,15	3,41%
MGS (plano RP4)	1.420.571,27	1,68%
<b>Total</b>	<b>84.634.063,37</b>	<b>100%</b>
Planos CD	R\$ 78.889.231,76	48,24%
Planos BD	R\$ 84.634.063,37	51,76%
<b>Total</b>	<b>R\$ 163.523.295,13</b>	<b>100%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



### Número de benefícios de aposentadoria e pensão por prazo de recebimento

Prazo	Nº de benefícios
Vitalício	3.540
Indeterminado	494
Até 10 anos	747
De 11 a 20 anos	116
De 21 a 35 anos	16
<b>Total</b>	<b>4.913</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Observações:

#### Vitalício

- Benefícios pagos nos planos de Benefício Definido, inclusive planos saldados, exceto auxílio-doença, auxílio-acidente e pecúlio;
- Os benefícios vitalícios de aposentadoria por invalidez e de pensão por morte estão condicionados à manutenção da qualidade de aposentado/beneficiário, conforme cada regulamento.

### Benefícios concedidos

Tipo de benefício	Quantidade	Proporção
Aposentadoria	106	24,09%
Aposentadoria por invalidez	33	7,50%
Auxílio-doença e acidente de trabalho	196	44,55%
Pensão	71	16,14%
Pecúlio	33	7,50%
Auxílio-reclusão	1	0,23%
<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>100%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

### Total de benefícios pagos (em R\$)

Tipo de benefício	Valor pago por tipo de benefício (R\$)
Aposentadoria	131.398.785,05
Aposentadoria por invalidez	13.833.025,91
Auxílio-doença e acidente de trabalho	285.737,17
Auxílio-reclusão	11.891,00
Pecúlio	1.229.735,44
Pensão	16.764.120,56
<b>Total</b>	<b>163.523.295,13</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE

- Nos planos CD, o pagamento de benefícios segue o prazo de recebimento escolhido pelo assistido, observadas as condições regulamentares de cada plano.
- Não foi considerado o benefício de auxílio-reclusão.



# ARRECADAÇÃO

Em 2019, os recursos dos planos de previdência patrocinados, provenientes das contribuições de participantes e das patrocinadoras, apresentaram crescimento de **6,50%** em relação a 2018.

Com uma receita maior e sem finalidade lucrativa, os recursos arrecadados e o resultado desse investimento são revertidos diretamente aos participantes, por meio da concessão de aposentadorias e pensões.

O VocêPrev é o nosso mais recente plano de previdência, lançado em dezembro de 2018, com foco na família. Seu objetivo é facilitar o planejamento e a realização de projetos de vida de filhos, netos e cônjuges, entre outros.

No ano de seu lançamento, apesar da adesão de 6 instituidores, foi operacionalizado apenas o recolhimento das contribuições vinculadas à Assima e à Libertas, no total de **R\$ 31.639,00**. Ao final de 2019, já eram 10 instituidores, com um total arrecadado de contribuições de **R\$ 596.394,93**. No VocêPrev, a poupança previdenciária é formada exclusivamente por contribuições do participante.

## ARRECADAÇÃO - PLANOS PATROCINADOS:

Cerca de

**115**mi

em 2018

Cerca de

**122**mi

em 2019

### Arrecadação de contribuições para planos patrocinados (em R\$)

2019	2018
<b>Plano CD</b>	<b>Planos CD</b>
114.423.654,74	108.740.622,84
<b>Plano BD</b>	<b>Planos BD</b>
4.022.537,03	3.896.462,93
<b>Plano Saldado</b>	<b>Planos Saldados</b>
3.508.347,84	1.868.240,48
<b>Total Arrecadado</b>	<b>Total Arrecadado</b>
121.954.539,61	114.505.326,25

Fonte: Fundação Libertas/DISE/COAAR

### Plano VocêPrev: Arrecadação de contribuições (em reais)

2019		2018	
Instituidores	Valor arrecadado (R\$)	Instituidores	Valor arrecadado (R\$)
AECO	136.462,10		
APÓS-PRODEMGE	162.080,66		
ASSEMCO	200,00		
ASSEMGS	71,00		
ASSIMA	26.693,93	ASSIMA	7.070,00
ATC	17.832,95		
Fund. Libertas	154.328,44		
SINDÁGUA-MG	61.750,17	Fund. Libertas	24.569,00
SINDPD	34.960,00		
SINFFAZFISCO	2.015,68		
<b>Total</b>	<b>596.394,93</b>	<b>Total</b>	<b>31.639,00</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/COAAR



## CONTRIBUIÇÕES VOLUNTÁRIAS

O montante arrecadado de contribuições voluntárias superou significativamente a receita de 2018, o que indica maior conscientização dos participantes em relação à formação da sua poupança previdenciária e também à possibilidade de menor tributação do imposto de renda, por meio de benefício fiscal.

## CONTRIBUIÇÕES VOLUNTÁRIAS:

Cerca de

**382**mi

em 2018

Cerca de

**820**mil

em 2019

## Arrecadação de contribuições voluntárias (em reais)

2019		2018	
Instituidores	Valor arrecadado (R\$)	Instituidores	Valor arrecadado (R\$)
AECO	12.500,00	ASSIMA	7.000,00
APÓS-PRODEMGE	132.200,00	Codemge	5.400,00
ASSIMA	4.000,00	COPASA	260.752,23
ATC	7.400,00	Fund. Libertas	24.800,00
COPASA	237.952,20	PRODEMGE	84.072,42
Fund. Libertas	97.793,52	<b>Total</b>	<b>382.024,65</b>
PRODEMGE	294.152,17		
SINDÁGUA-MG	32.600,00		
<b>Total Geral</b>	<b>819.597,89</b>		

Obs: A contribuição voluntária é um aporte financeiro adicional que o participante pode fazer para os planos de Contribuição Definida (CodemigPrev, CohabPrev, Novo Plano Copasa, ProdemgePrev, CDPrev e VocêPrev).



# GESTÃO DE SAÚDE

**A**lém de prezar por um futuro seguro e tranquilo, a Fundação Libertas também preza pela qualidade de vida. Administramos três planos de saúde na modalidade de autogestão, sem fins lucrativos e com abrangência estadual. Em 2019, encerramos o ano com 7.823 vidas.

Promover a saúde por meio do acolhimento é o objetivo central da gestão assistencial da Libertas, que administra os planos de saúde da Prodemge e da própria Fundação, além do plano destinado à assistência dos ex-servidores da extinta MinasCaixa, liquidada extrajudicialmente em 1991.

**Conselho de Curadores** - Na gestão assistencial, a Libertas tem o apoio de um órgão de assessoramento, que representa os beneficiários (titulares inscritos nos planos). Cada plano de assistência à saúde tem o seu Conselho de Curadores constituído de forma independente, formado por cinco membros.

**Confira as principais características dos planos de saúde:**

**Evolução da carteira e perfil** - A evasão de beneficiários em 2019 foi maior em relação a 2018, principalmente após a implementação de reajuste necessário ao equilíbrio dos planos, especialmente no caso dos ex-servidores da extinta MinasCaixa, sob a alegação de perda do poder aquisitivo e ausência da mantenedora para subsidiar parte das contribuições.

Por sua vez, a redução do número de beneficiários do plano de saúde da Prodemge deve-se à implantação do programa de desligamento voluntário (PDV) na empresa. O perfil da carteira apresenta predominância do gênero feminino.

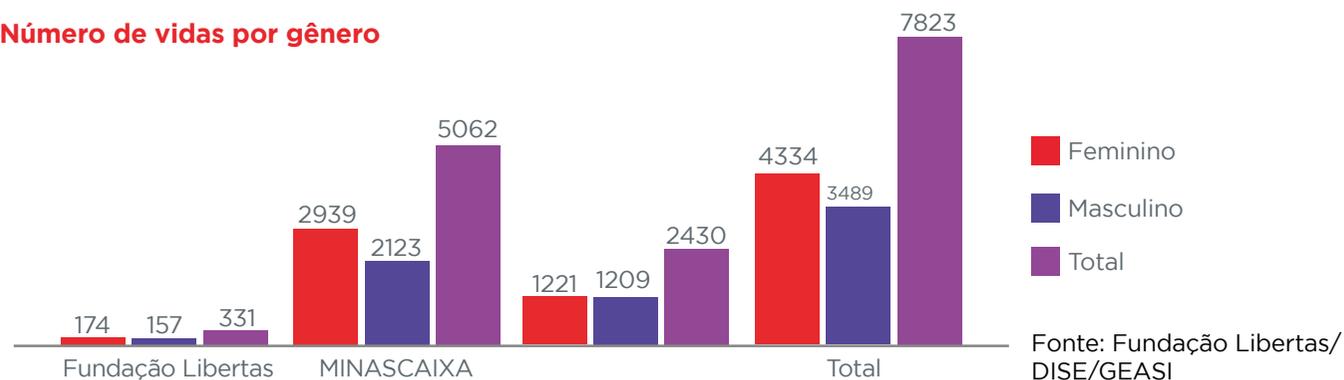
## Número de vidas

Plano de Saúde	2019	2018	Variação
Fund. Libertas	331	336	-1,49%
MinasCaixa	5062	5462	-7,37%
Prodemge	2430	2563	-5,19%
<b>Total</b>	<b>7863</b>	<b>8364</b>	<b>-6,47%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

*Obs: A Fundação Libertas está registrada como operadora na Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) sob o nº 37.821-6.*

## Número de vidas por gênero



Saiba mais sobre os Conselhos de Curadores: atribuições, composição e mandatos.





**Faixa etária** - A concentração de beneficiários na faixa etária acima de 59 anos tem exigido da Libertas, além de um acompanhamento rigoroso das despesas, a adoção permanente de ações de educação, com foco em prevenção e promoção da saúde.

Para atendimento da população envelhecida dos seus planos de saúde, a Fundação também tem buscado o credenciamento de profissionais especializados que possam prestar uma assistência mais específica e pautada no perfil epidemiológico e nas necessidades da massa de beneficiários.

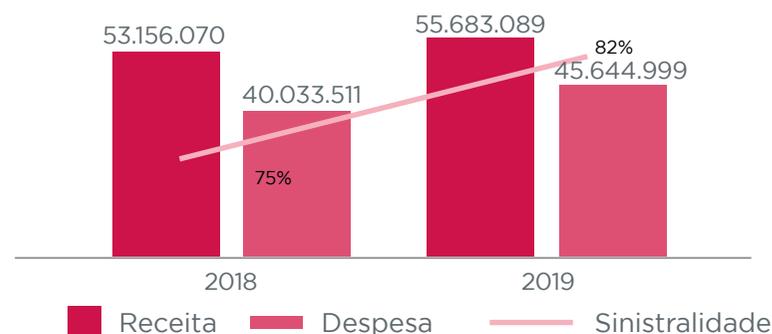
### Número de vidas por faixa etária e plano

Patrocinadora	Fundação Libertas	MINASCAIXA	PRODEMGE	Total
0 a 18 anos	58	267	281	606
19 a 23 anos	26	155	98	279
24 a 28 anos	20	207	153	380
29 a 33 anos	30	240	259	529
34 a 38 anos	30	260	256	546
39 a 43 anos	31	192	196	419
44 a 48 anos	25	91	121	237
49 a 53 anos	24	115	133	272
54 a 58 anos	25	487	219	731
59 anos ou mais	62	3048	714	3824
<b>Total</b>	<b>331</b>	<b>5062</b>	<b>2430</b>	<b>7823</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

**Receita X Despesa** - Em 2019, houve aumento das receitas em decorrência do reajuste aplicado às mensalidades dos planos. Por sua vez, as despesas assistenciais também cresceram devido ao aumento de número de procedimentos de alto custo por parte dos beneficiários e do reajuste aplicado à tabela de serviços dos prestadores de serviços médico-hospitalares. Com o crescimento do número de procedimentos, a sinistralidade foi maior em relação ao exercício anterior.

### Receita x Despesas - Sinistralidade (R\$)



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

Obs: A sinistralidade é o resultado imediato da utilização dos planos de saúde, por meio da realização de procedimentos: consultas, exames, internações e cirurgias.

### ARRECAÇÃO ASSISTENCIAL

2018	2019
Total arrecadado	Total arrecadado
56.167.269,23	59.217.256,52

O Plano Assistencial superou a receita arrecadada no ano de 2018, o que na prática significa a capacidade de honrar os compromissos com os participantes, médicos e rede credenciada.



**Atendimentos** - O gráfico demonstra o total de serviços prestados com predomínio de alta nos atendimentos de internações em comparação com ano de 2018.

### Procedimentos Médico-Hospitalares

Procedimento	2019	2018	Varição %
Consulta Médica	4.506	4.224	6,68%
Exame	7.785	7.755	0,39%
Terapia	4.473	3.329	34,36%
Internação	25.169	21.910	14,87%
Atendimentos ambulatoriais	1.299	1.526	-14,88%
Demais despesas*	2.433	1.288	88,90%
<b>Total</b>	<b>45.665</b>	<b>40.032</b>	<b>14,07%</b>

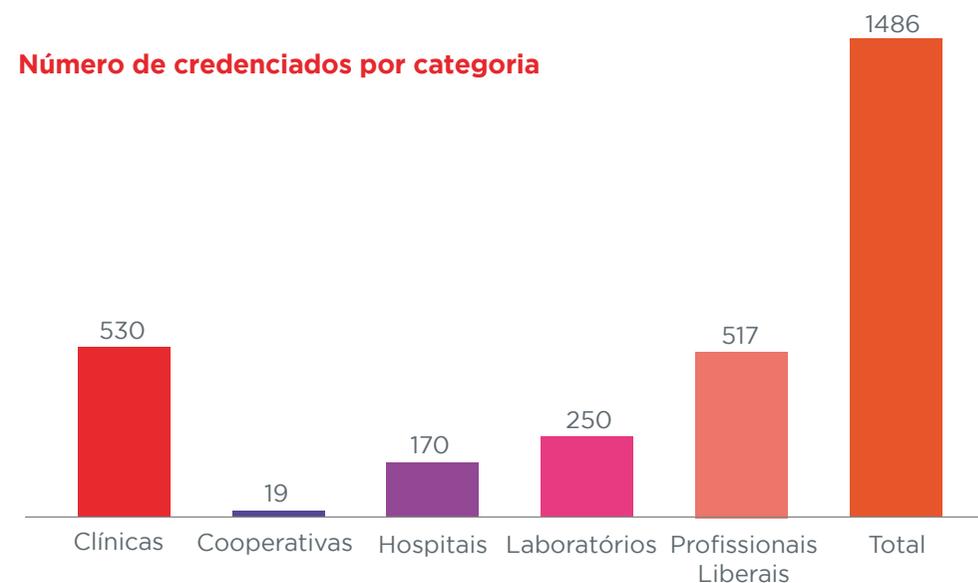
Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

\* Despesas médico-hospitalares, acessórias aos atendimentos de promoção da saúde, prevenção de doenças, diagnóstico, tratamento e reabilitação do paciente, remoção, campanha de vacinação e palestras, entre outras.

**Programa de redução de custos** - O ano de 2019 registrou aumento de solicitações para uso de Órteses, Próteses e Materiais Especiais (OPMEs) que exigem autorização prévia, e, conseqüentemente, aumentam os custos da assistência. Destaca-se, no entanto, que, por meio de negociação realizada pela Libertas com a rede credenciada, foi possível obter uma economia de R\$ 734 mil. Para redução das despesas com tais materiais, considerado o maior custo dos planos de saúde, a Libertas faz ações permanentes de negociação.

**Rede Credenciada** - Para a prestação de serviços médico-hospitalares a seus beneficiários, a Libertas contava em 2019 com 1.486 credenciados.

### Número de credenciados por categoria



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI

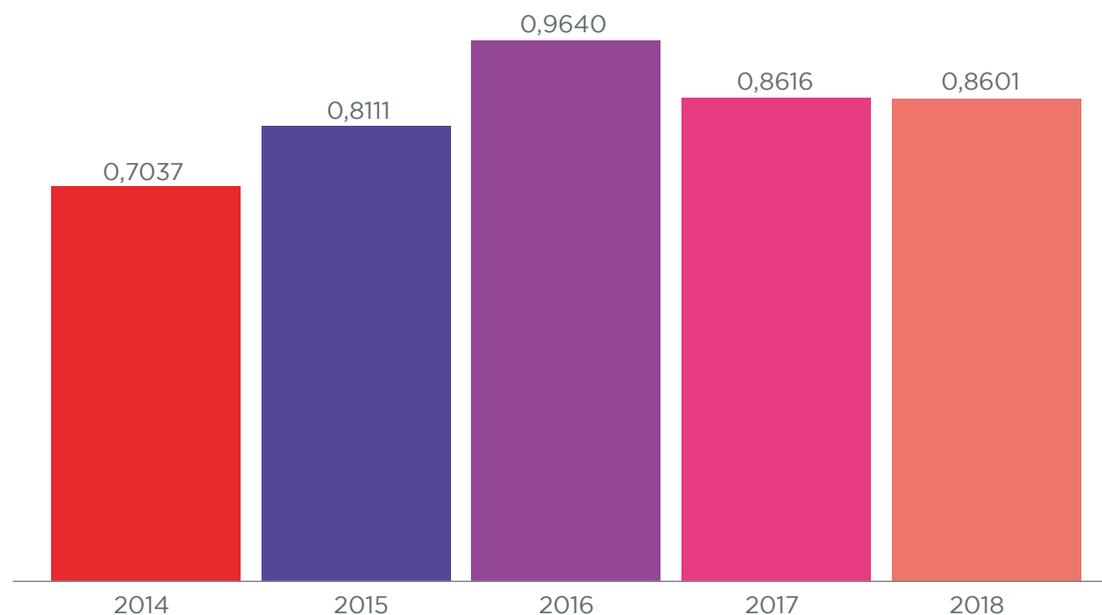


**Reconhecimento ANS** – O Índice de Desenvolvimento da Saúde Suplementar (IDSS) foi criado pela ANS como programa de qualificação da saúde suplementar, para avaliar a qualidade das operadoras de planos de saúde. A avaliação dos planos assistenciais da Libertas obteve, numa escala até 1, nota 0,86 (ano base 2018), divulgado em março de 2020.

O IDSS é conhecido como a “nota” das operadoras e compõe o conjunto de indicadores que são agrupados em quatro dimensões – qualidade da atenção à saúde, garantia de acesso, sustentabilidade no mercado e gestão de processos e regulação. O objetivo é avaliar o conjunto de ações que contribuem para o atendimento das necessidades de saúde dos beneficiários, as condições relacionadas à rede assistencial, o equilíbrio econômico-financeiro das operadoras e a satisfação dos beneficiários e o cumprimento das obrigações técnicas e cadastrais das operadoras junto à ANS.

*Obs: Desde 2017, a Agência usa o Sistema de Informação do Padrão TISS (Troca de Informações na Saúde Suplementar) como fonte de dados do programa e processamento dos indicadores.*

### Índice de desempenho da saúde suplementar - IDSS Pontuação



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEASI



## PROGRAMAS DE PROMOÇÃO E PREVENÇÃO DE SAÚDE

Para colocar em prática o conceito de Atenção Primária à Saúde, a gestão assistencial da Fundação conta, desde 2017, com um conjunto de iniciativas e programas que estimulam a qualidade de vida dos beneficiários, com perfis selecionados previamente.

Trata-se de uma ação que não implica em custos para o beneficiário, que fica isento da coparticipação. Os programas têm o objetivo primordial de conscientizar sobre a importância do diagnóstico precoce e da prevenção, estimulando os beneficiários a se tornarem os principais agentes da própria saúde (autocuidado).

**Programa Amor à Vida - Curso Casal Grávido** - Para assegurar os cuidados durante e após a gravidez. Promovido semestralmente.

**Viver Ativamente** - Promoção de eventos que estimulem a automotivação, melhoria na qualidade de vida e mais autonomia, além de atividades lúdicas. É realizado mensalmente.

**Rastreamento de Câncer de Intestino** - Destinado aos beneficiários com idade entre 50-75 anos, com foco no público que não realizou o exame de Pesquisa Oculto nos últimos 2 anos.

**Outubro Rosa** - Para prevenção e diagnóstico do Câncer de Mama, é destinado às mulheres com idade entre 50-69 anos que não realizaram a mamografia no ano anterior.

**Novembro Azul** - Para prevenção e diagnóstico do Câncer de Próstata, é destinado aos homens a partir de 50 anos que não realizaram consulta urológica nos últimos 2 anos.

### Programa Amor à Vida - Casal Grávido

**23** casais convidados  
**12** casais participantes  
**21** visitas domiciliares

### Viver Ativamente

**7** eventos realizados

### Rastreamento de Câncer de Intestino

**1.413** convidados  
**168** exames  
**4** resultados positivos  
**R\$ 1.752,24**

### Outubro Rosa

**268** convidados  
**236** mamografias  
**7** exames alterados  
**R\$ 19.224,60**

### Novembro Azul

**162** convidados  
**5** consultas realizadas  
**R\$ 475,00**

**R\$ - custo total assumido pela Libertas**



**PROGRAMAS DE PROMOÇÃO E PREVENÇÃO DE SAÚDE 2019**



# PATRIMÔNIO E INVESTIMENTO

**A** Fundação Libertas apresenta, nesta tabela, as informações do Balanço Patrimonial Consolidado, que agrupam Bens, Direitos e Obrigações do conjunto de planos de previdência sob sua gestão.

## Balanço Patrimonial 2019 (Em R\$ mil)

Ativo	2019	2018
<b>DISPONÍVEL</b>	339	496
<b>REALIZÁVEL</b>	3.733.715	3.456.337
<i>Gestão Previdencial</i>	<b>71.871</b>	<b>101.670</b>
<i>Gestão Administrativa</i>	<b>25.122</b>	<b>24.108</b>
<i>Investimentos</i>	<b>3.636.722</b>	<b>3.330.559</b>
Títulos Públicos	767.676	256.345
Créditos Privados e Depósitos	18.240	14.433
Fundos de Investimento	2.502.945	2.725.451
Fundos de Investimento - Renda Fixa	2.103.588	2.441.604
Fundos de Investimento - Renda Variável	254.258	148.465
Fundos de Investimento - Estruturados	145.099	135.382
Investimentos Imobiliários	182.950	182.223
Empréstimos e Financiamentos	109.959	97.195
Depósitos Judiciais / Recursais	656	616
Outros Realizáveis	54.296	54.296
<b>PERMANENTE</b>	<b>568</b>	<b>558</b>
<i>Imobilizado</i>	<b>568</b>	<b>558</b>
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>50.480</b>	<b>47.283</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.785.102</b>	<b>3.504.674</b>

Passivo	2019	2018
<b>EXIGÍVEL OPERACIONAL</b>	55.330	53.945
<i>Gestão Previdencial</i>	51.749	50.636
<i>Gestão Administrativa</i>	<b>3.518</b>	<b>3.243</b>
<i>Investimentos</i>	<b>63</b>	<b>66</b>
<b>EXIGÍVEL CONTINGENCIAL</b>	<b>211.275</b>	<b>201.324</b>
<i>Gestão Previdencial</i>	<b>4.615</b>	<b>5.082</b>
<i>Gestão Administrativa</i>	<b>24.521</b>	<b>23.476</b>
<i>Investimentos</i>	<b>182.139</b>	<b>172.766</b>
<b>PATRIMÔNIO SOCIAL</b>	<b>3.468.017</b>	<b>3.202.122</b>
<i>Patrimônio de Cobertura do Plano</i>	<b>3.389.062</b>	<b>3.126.879</b>
Provisões Matemáticas	3.477.479	3.216.546
Benefícios Concedidos	1.530.684	1.476.371
Benefícios a Conceder	1.982.573	1.778.081
(-) <i>Provisões Matemáticas a Constituir</i>	(35.778)	(37.906)
Equilíbrio Técnico	(88.417)	(89.667)
<i>Resultados Realizados</i>	(88.417)	(89.667)
(-) Déficit Técnico Acumulado	(88.417)	(89.667)
<i>Resultados a Realizar</i>		
<b>Fundos</b>	<b>78.955</b>	<b>75.243</b>
Fundos Previdenciais	52.587	47.240
Fundos Administrativos	24.084	25.131
Fundos dos Investimentos	2.284	2.872
<b>GESTÃO ASSISTENCIAL</b>	<b>50.480</b>	<b>47.283</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.785.102</b>	<b>3.504.674</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT



Em 2019, o Patrimônio de Cobertura dos Planos, parcela dos recursos que garantem a cobertura dos benefícios previdenciários, apresentou uma variação de **8,38%**, chegando ao final de 2019 em **R\$ 3,38 bilhões**, justificada pelos seguintes eventos:

#### Variação Patrimônio de Cobertura 2019 x 2018 (Em R\$ mil)

	2019	2018
Provisão de Contribuições	122.205	116.352
Rendimento dos contratos com patrocinadores	7.994	10.845
Rentabilidade dos investimentos	340.173	281.396
Provisão de benefícios	(163.398)	(152.018)
Resgates e Portabilidade	(10.480)	(5.842)
Custeio Administrativo	(18.957)	(21.766)
Provisionamento de contingências judiciais	(9.434)	(10.785)
Outros	(5.920)	(5.307)
<b>Total</b>	<b>262.182</b>	<b>212.875</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

## INVESTIMENTOS

### Cenário macroeconômico: retrospectiva 2019

Iniciamos 2019 com novos líderes e muitos desafios e, para o governo federal, a Reforma da Previdência talvez tenha sido o principal enfrentamento, considerado essencial para mudar a trajetória da dívida pública. Aprovada em novembro, a reforma projeta uma economia de **R\$ 800 bilhões** nos próximos 10 anos. No cenário internacional, a crise entre EUA e China, iniciada ainda em 2018, se estendeu por todo o ano, impactando a perspectiva de crescimento mundial.

Não foi diferente no Brasil. O Banco Central até tentou estimular a economia, aproveitando a inflação baixa, e levando a SELIC para o menor patamar histórico, **4,5% ao ano**. Contudo, se a perspectiva era de que o PIB de 2019 crescesse algo em torno de **2,5%**, fechamos o ano apontando crescimento de 1,1%, índice próximo dos dois anos anteriores.

São muitas as possíveis razões para o baixo crescimento, mas talvez a maior delas continua sendo a confiança dos consumidores e do empresariado. Embora tenha apresentado melhora no decorrer de 2019, não foi suficiente para fazer com que os investimentos crescessem no nível necessário para aquecer a economia.

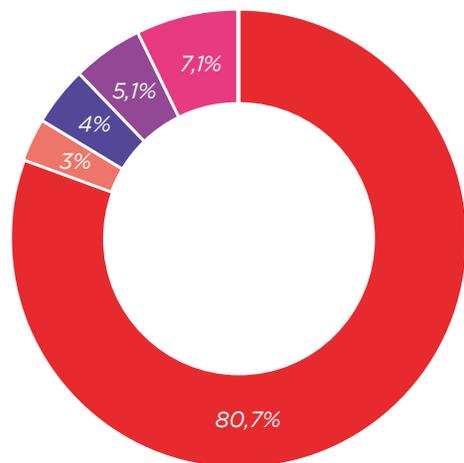
O desemprego ainda alto, **11%** em dezembro, atingia **11,6 milhões** de pessoas, segundo o IBGE, com a informalidade registrando **41,1%** da população. E o consumo, principal motor da economia, ficou limitado. Até mesmo a liberação de parcela do FGTS não surtiu o resultado desejado.

A principal classe de ativos que se beneficiou desse cenário foi a renda variável. Sem os altos retornos da renda fixa, investidores brasileiros migraram para a bolsa. O Ibovespa alcançou inéditos 117 mil pontos, valorizando **31,58%** em 2019. Na outra ponta, o dólar também bateu recorde, chegando a ser negociado a **R\$ 4,25**, uma alta bastante expressiva.

**Estratégia** - Ao longo de 2019, a Libertas reduziu a exposição à renda fixa e aumentou a alocação no segmento de renda variável. Movimento acertado, uma vez que foi a estratégia que mais agregou resultado à carteira de investimentos, que apresentou crescimento de **R\$ 309 milhões** (9,33% maior que 2018), após contabilização das contribuições, da receita dos investimentos e dos pagamentos de benefícios.



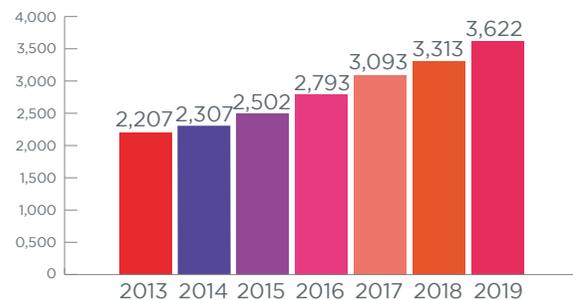
### Composição da Carteira de Investimentos - R\$ 3,62 bilhões



■ Renda Fixa
 ■ Renda Variável
 ■ Imóveis
 ■ Invest. Estruturados
 ■ Empréstimos

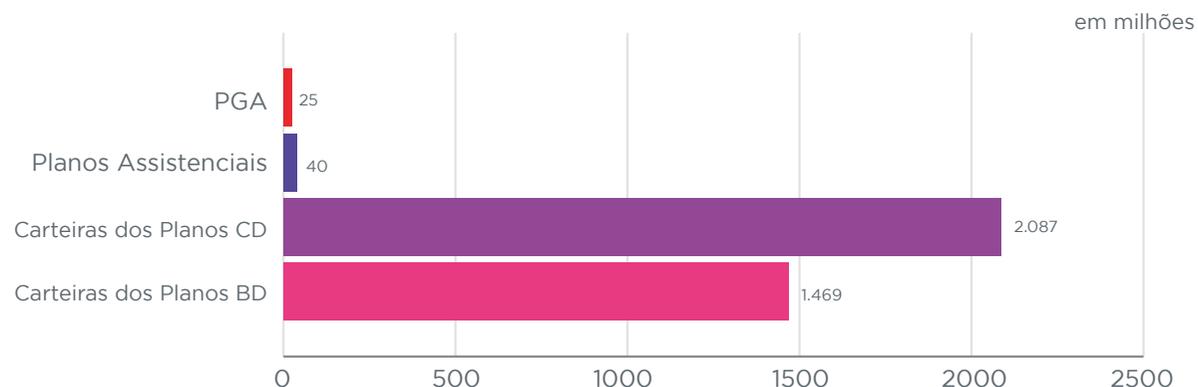
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

### Evolução dos investimentos (Em R\$ bilhões)



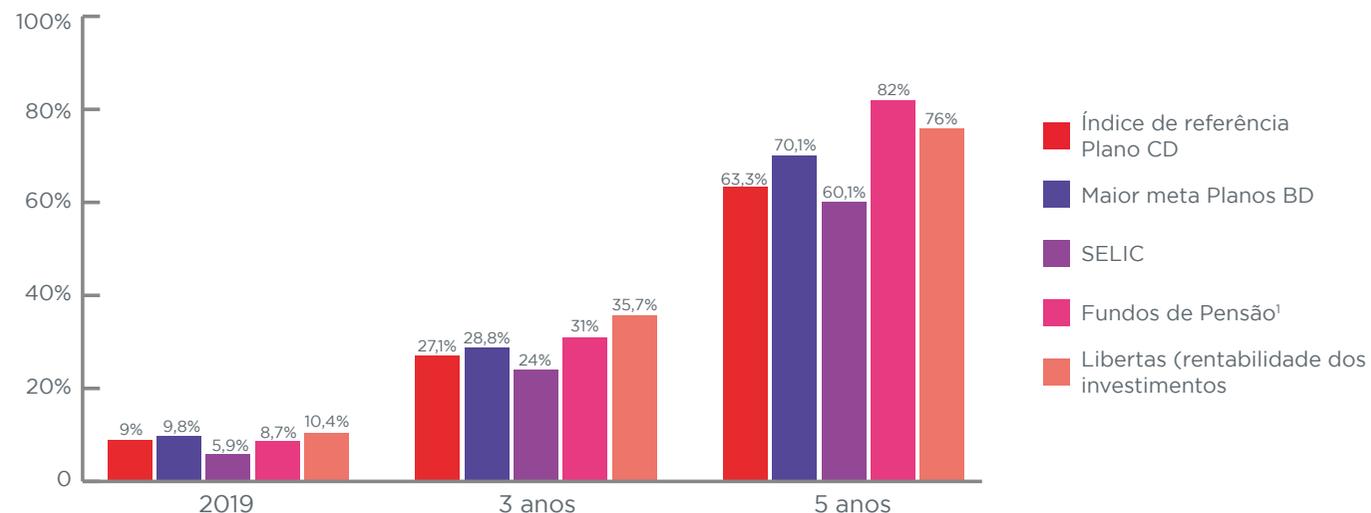
Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

### Distribuição dos Investimentos entre modalidades de planos (Em R\$ milhões)



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

### Comparativo de Rentabilidade Recursos Garantidores (Em R\$ milhões)



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

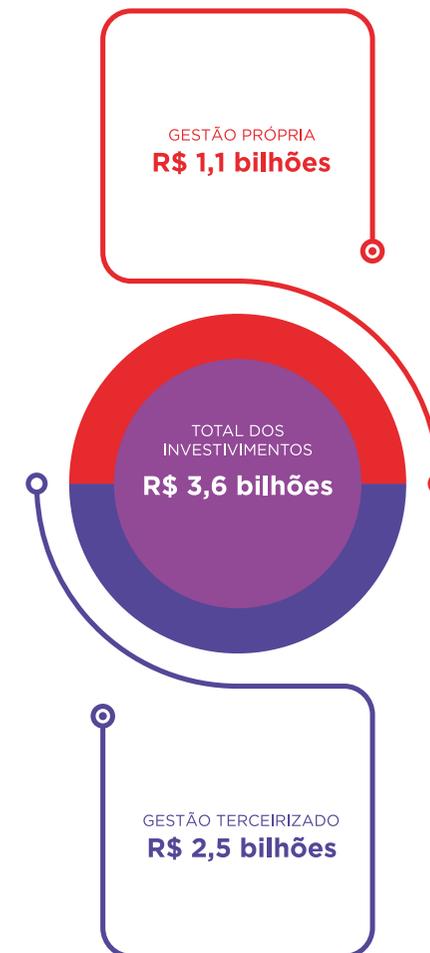


## Fundos de investimentos

GESTORES	FUNDOS	INVESTIMENTO	SEGMENTO	2019	2018
SANTANDER ASSET	FI RF Sant. Farol	FI RF	Renda Fixa	801.972.407	656.616.542
BRADESCO ASSET	FI RF Farol ALM I	FI RF	Renda Fixa	-	604.479.979
ITAÚ ASSET	FI RF Farol ALM II	FI RF	Renda Fixa	1.286.534.555	1.156.032.740
XP GESTÃO DE RECURSOS	FIDC Light	RF	Renda Fixa	19.177.952	20.530.820
VINCI GESTÃO DE RECURSO	FIDC Vinci	RF	Renda Fixa	8.228.449	1.417.716
AF INVEST	AF Gerais FIRF Cred Priv	FI RF	Renda Fixa	-	3.506.560
WESTERN ASSET	Western Cred II RF CP	FI RF	Renda Fixa	12.548.256	11.799.647
BRADESCO ASSET	FI RF HSBC ANS	RF	Renda Fixa	7.585.260	7.190.580
VINCI GESTÃO DE RECURSO	LIBERTAS FIA	FIA RV	Renda Variável	254.159.658	148.374.492
SULAMERICA INVESTIMENTOS	SULAMÉRICA EXPERTISE I	FIA RV	Renda Variável	99.155	90.463
BRZ INVESTIMENTOS	FIP Empreendedor Brasil	FIP	Inv. Estruturados	3.842.100	3.935.444
KINEA PRIVATE EQUITY	FIP Kinea Priv Eq II	FIP	Inv. Estruturados	22.515.334	31.101.724
KINEA PRIVATE EQUITY	FIP Kinea Priv Eq IV	FIP	Inv. Estruturados	5.091.252	852.772
LACAN INVESTIMENTOS	FIP Lacan Florestal I	FIP	Inv. Estruturados	39.308.907	35.749.995
LACAN INVESTIMENTOS	FIP Lacan Florestal II	FIP	Inv. Estruturados	4.313.430	3.542.255
ÓRIA GESTÃO DE RECUROS	FIP ÓRIA TECH I	FIP	Inv. Estruturados	8.443.101	8.042.450
BTG PACTUAL	FIP BTG Infra II	FIP	Inv. Estruturados	9.086.854	9.535.872
HAMILTON LANE	FIP Hamilton Lane II	FIP	Inv. Estruturados	5.422.174	1.674.469
BAHIA ASSET MANAGEMENT	FIM Bahia Maraú	FIM	Inv. Estruturados	4.537.917	4.112.320
BAHIA ASSET MANAGEMENT	FIM Bahia Maraú Estrut	FIM	Inv. Estruturados	15.520.788	-
GARDE ASSET MANAGEMENT	FIM Garde Dumas	FIM	Inv. Estruturados	13.358.215	12.039.176
SPX GESTÃO DE RECURSOS	FIM SPX Nimitz	FIM	Inv. Estruturados	13.658.787	12.691.794
SULAMERICA INVESTIMENTOS	FIM Sul América Endurance	FIM	Inv. Estruturados	-	12.101.280
VINCI GESTÃO DE RECURSO	FI VCI II	RF	Imobiliário	5.259.994	-
MODAL ADM DE RECURSOS	FIRF Modal Gaia CRI	RF	Imobiliário	2.633.885	17.536.752
<b>TOTAL</b>				<b>2.543.298.429,53</b>	<b>2.762.955.840</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

## Estratégia de gestão



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN



# DESPESAS ADMINISTRATIVAS

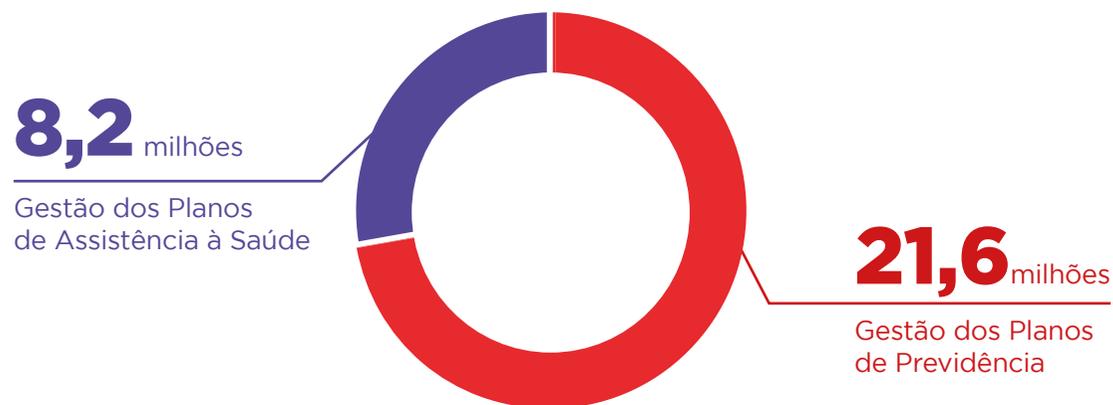
Em 2019, as despesas administrativas consolidadas, incluindo as despesas com a administração dos planos de assistência à saúde, representaram 0,79% do Ativo Total dos Planos, conforme demonstrado na tabela ao lado.

Os gastos são norteados pelo Orçamento Anual, elaborado pela Diretoria Executiva e aprovado pelo Conselho Deliberativo. O acompanhamento da execução orçamentária fica a cargo do Conselho Fiscal, que faz uso, entre outras ferramentas, do Plano de Gestão Administrativa (PGA).

O efeito das despesas administrativas (Pessoal e Encargos, Serviços de Terceiros, Despesas Administrativas e Despesas com Tributos) em cada plano de previdência é observado pela incidência da Taxa de Administração, que será detalhada neste Relatório Anual de Informações, no módulo específico de cada plano administrado.

*As despesas administrativas da Fundação Libertas correspondem ao total de gastos necessários para gestão dos planos de previdência e de assistência à saúde.*

O total de R\$ 29,8 milhões de despesas administrativas em 2019 refere-se a:



## Evolução despesa administrativa (Em R\$ milhões)



Planos Previdenciais
Planos Assistenciais
Relativo Despesas x Ativo Total

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

*A apresentação das despesas considera a inflação do período.*



EXPEDIENTE

RECADO PRA VOCÊ!

O QUE ACONTECEU EM 2019

QUEM SOMOS

RAIO X

CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO DE SAÚDE

PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

RELACIONAMENTO

COPASA SALDADO



30

## Despesas Administrativas - 2019 (Em R\$ mil)

Despesas Administrativas	Total	
	2019	2018
<b>Pessoal</b>	<b>19.939</b>	<b>19.071</b>
Pessoal Próprio	13.391	12.915
Dirigentes	1.789	1.886
Conselheiros	513	482
Tributos - Pessoal	4.246	3.789
<b>Serviços de Terceiros</b>	<b>4.912</b>	<b>4.904</b>
Auditoria de contas hospitalares	840	800
Serviços de informática / softwares	1.540	1.669
Auditoria contábil	75	79
Consultoria Atuarial	482	600
Consultoria de Investimentos/Gestão de Riscos	569	326
Consultoria Jurídica	49	58
Gestão de Documentos/Arquivo	226	249
Outros Serviços	1.131	1.123
<b>Despesas Gerais e Tributárias</b>	<b>4.665</b>	<b>4.490</b>
Despesas Administrativas	2.641	2.264
Despesas com Viagens	97	85
Treinamentos	289	265
Despesas com Tributos	1.482	1.731
Depreciação de Ativo Permanente	156	145
<b>SUB-TOTAL Despesas Administrativas</b>	<b>29.515</b>	<b>28.466</b>
Contingências Administrativas	335	-
Demandas Judiciais	335	-
<b>Despesas Administrativas Totais</b>	<b>29.850</b>	<b>28.466</b>

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT



# GESTÃO BASEADA EM RISCOS

O processo de implantação da Gestão Baseada em Riscos (GBR), em 2019, teve como ponto de partida a construção das matrizes de riscos relativas ao 2º semestre de 2018, com apoio de consultoria especializada.

O processo percorreu as etapas de identificação, medição dos riscos e avaliação dos controles pelas áreas de negócio por meio de entrevistas, além de treinamento de gestores e equipe técnica para qualificação do uso do sistema de gestão de riscos.



**444**  
RISCOS MAPEADOS  
EM 2019



## Matriz de riscos

Mediano	Comprometido	Comprometido
Satisfatório	Mediano	Comprometido
Satisfatório	Satisfatório	Mediano



Os riscos mapeados serão de matrizes para subsidiar a implementação de medidas de controle e tratamento.

Exemplo de Categoria de Risco	Exemplos de possíveis manifestações	Exemplos de ações de mitigação
<b>Operacional</b>	Projetos não implantados de forma estruturada	Criar Comitê de Projetos e elaborar manual de orientações
<b>Atuarial</b>	Redução da massa de participantes que possa viabilizar o plano de previdência ou de saúde	Monitorar cenários e planejar ações preventivas
<b>Operacional</b>	Prejuízos decorrentes de perdas definitivas de informações (acidentes de grandes proporções na sede)	Atualização do Plano de Continuidade de Negócios e realização de testes
<b>Legal</b>	Falta de acompanhamento de riscos mapeados	Implantar a Política de Gestão de Riscos e Controles Internos



Conhecer sua exposição a riscos assegura à Libertas a capacidade de gerenciá-los com segurança, o que se inicia a partir da imersão completa em seus processos. Trata-se de um trabalho contínuo e de envolvimento de toda a equipe, que está sendo treinada para habilitar-se a identificar, avaliar, controlar e monitorar todos os riscos que possam comprometer a realização dos objetivos da entidade e, naturalmente, desenvolver ações para reduzi-los. Assim, a gestão de riscos se tornará algo indissociável do dia a dia na Fundação, o que significa mais segurança para a gestão previdencial e de saúde oferecida a participantes e beneficiários.

### FISCALIZAÇÃO E SUPERVISÃO

A Libertas está em supervisão permanente do Escritório Regional de Minas Gerais da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc), com foco em governança e controles internos, em razão de seu porte e complexidade, além de receber demandas também da sede em Brasília.

Em 2019, a Libertas respondeu a **47 questionamentos**, por meio de **68 manifestações** à Superintendência em Brasília e à sua representação em Belo Horizonte.

Dentre as demandas há desde o cumprimento de cronogramas institucionais presentes no Estatuto e Regimento Interno da Libertas até a aprovação de alterações de regulamento de planos de caráter previdenciário, que segue um trâmite legal específico.

Além de atender ao processo de supervisão permanente, a Fundação encerrou as pendências relativas às fiscalizações anteriores, que buscavam o detalhamento de questões específicas relacionadas à gestão dos planos CDI, COHAB Saldado e COPASA RP1.

## RELACIONAMENTO

Cada vez mais, as práticas de relacionamento com os participantes tornam-se constantes para promover o diálogo, a transparência e a eficácia nas respostas.

Resultado dessa afirmação são os números dos canais de atendimento ao participante e o resultado das ações de educação previdenciária, financeira e para a saúde realizadas ao longo do ano.

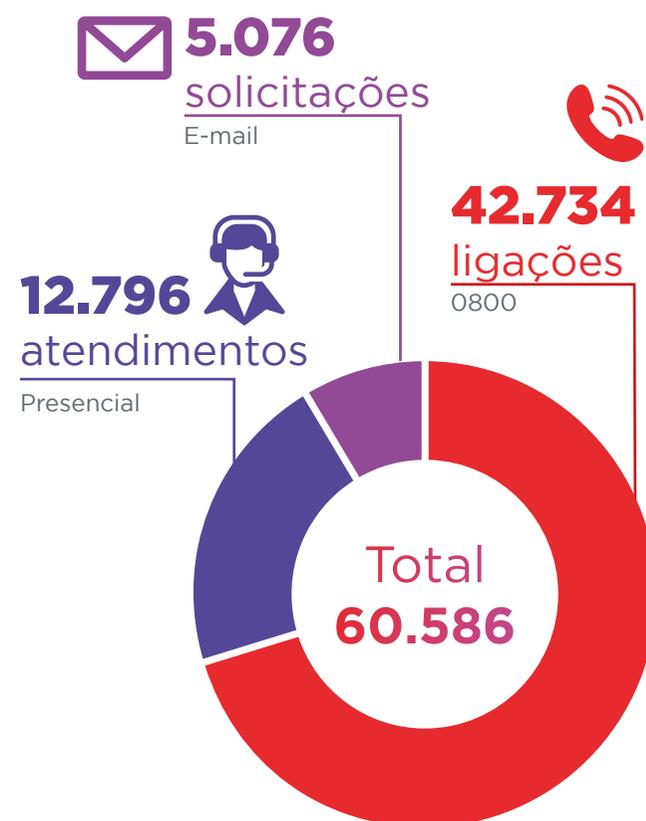
### Canais de atendimento

O atendimento telefônico ainda é o canal mais solicitado pelos participantes, com **42.734 ligações** no ano, o que dá uma média de **170 ligações** por dia. O atendimento presencial é o segundo mais utilizado, com aproximadamente **12.800 atendimentos por mês**.

Em 2019, todas as solicitações via 0800, atendimento presencial e e-mail totalizaram **60.586 respostas** ao participante. Um crescimento de **11.417 atendimentos** em relação a 2018. Com as tecnologias existentes, é nosso interesse ampliar ainda mais a comunicação via Fale Conosco ou e-mail e diminuir os atendimentos prestados via telefone e presenciais.

Os assuntos mais procurados no nosso mix de canais são empréstimos, geração de boletos e orientações sobre aposentadoria e planos de saúde.

### Utilização dos canais de atendimentos



Fonte: Fundação Libertas/PRES/GEREP



## EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA

### Assessoria Previdenciária

A fim de fomentar a educação financeira e aproximar o participante da Libertas e do compromisso com o seu futuro, implantamos em novembro de 2019 a assessoria previdenciária. Um serviço criado para oferecer orientações sobre pré e pós-aposentadoria, a fim de contribuir para maior planejamento de participantes que estão próximos da aposentadoria, distantes ou já aposentados. Nos dois meses do projeto, foram **46 participantes atendidos individualmente** na sede da Libertas e na Copasa. A marcação prévia é feita por telefone ou e-mail.

### Libertas Itinerante

A Libertas Itinerante percorreu **29 municípios e distritos** da região metropolitana de Belo Horizonte e interior, levando colaboradores de diversas áreas de atuação da Libertas a visitar as unidades das patrocinadoras e apresentar a campanha Recalculando a Rota, de alteração de percentual de contribuição. O suporte dos colaboradores aconteceu via recebimento de ligações pelo 0800, acompanhamento no processo de alteração on-line e realização de palestras.

### Recalculando a rota

A campanha Recalculando a Rota percorreu unidades da Copasa, Codemge, Prodemge e Cohab Minas para estimular participantes a repensar o planejamento de suas aposentadorias e alterar suas contribuições para a previdência. O resultado de cada campanha será abordado na parte específica de cada plano.

## Por dentro do Libertas Itinerante



Nº de palestras nas unidades da Copasa:

**35**

Nº de participantes nas palestras:

**1.126**



Nº de municípios visitados:

**29**

Sendo:

Cidades do Interior:

**6**

Região Metropolitana:

**23**



Nº de colaboradores da Libertas envolvidos na campanha:

**75**

Sendo:

Visitações e palestras na Copasa:

**26,7%**

Atendimento via 0800:

**58,6%**

Visitações + 0800:

**14,7%**

Fonte: Gerência de Relacionamento (GEREP) e Gerência Previdencial (GEPRE)



Fotos: arquivo pessoal e Paola Freire

Em setembro de 2019, a Libertas comemorou seu aniversário de 42 anos com participantes, assistidos e beneficiários dos planos de previdência e de saúde, além de patrocinadoras e instituidores.

A celebração do Dia do Aposentado em janeiro tornou-se tradição na Libertas: homenagem ao participante que acreditou no plano de previdência e hoje recebe mensalmente o seu benefício.



EXPEDIENTE

RECADO PRA VOCÊ!

O QUE ACONTECEU EM 2019

QUEM SOMOS

RAIO X

CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO DE SAÚDE

PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

RELACIONAMENTO

COPASA SALDADO



35

# COMUNICAÇÃO



Instagram

@fundacaolibertas

É a nossa rede social mais popular. De setembro a dezembro de 2019, foram:



37

Publicações



573

Seguidores



8.290

Usuários alcançados



1.629

Interações (comentários, curtidas, compartilhamentos)



13.142

Visualizações

## Redes Sociais

Aderimos às redes sociais – Facebook e Instagram – em setembro, no dia do aniversário da Libertas, para estimular o engajamento das pessoas com nossa marca e abrir também um novo canal de diálogo. Nossa estratégia na estreia foi ampliar o alcance da websérie ‘O Amanhã é Agora’, também lançada no aniversário, por meio de publicações nas redes sociais e no site da Libertas.

Nosso foco são postagens de assuntos institucionais, eventos internos, lançamento de campanhas, palestras, educação previdenciária e para a saúde, além de temas relacionados aos planos de previdência e de saúde.

## Site

O site da Libertas ([www.fundacaolibertas.com.br](http://www.fundacaolibertas.com.br)), remodelado em 2018, obteve **388.824 acessos** e mais de **490.000 visualizações** de usuários no ano. As páginas mais visitadas foram: rede credenciada dos planos de saúde, empréstimos e a de informa-

ções sobre o Novo Plano Copasa. Entre as notícias mais lidas, destaque para a do Dia do Aposentado, alterações nas regras dos planos da Copasa e eleições do diretor administrativo e conselheiros.

## Autoatendimento

A área restrita de informações pessoais de participante, assistido e de beneficiário obteve **591.772 acessos** e **851.673 visualizações**. Por meio de CPF e senha, o ambiente permite consultar serviços e ferramentas de apoio para planos assistenciais, previdenciários e empréstimos, além de demonstrativos de imposto de renda e simuladores, entre outros.

## Canal de Vídeos

A página ([www.fundacaolibertas.com.br/videos](http://www.fundacaolibertas.com.br/videos)) reúne registros de nossos principais eventos, entrevistas, além de ter sido um dos canais de divulgação da websérie ‘O Amanhã é Agora’ para facilitar a comunicação com nossas patrocinadoras. Em 2019, obtivemos **2.931 visualizações**.



EXPEDIENTE

RECADO PRA VOCÊ!

O QUE ACONTECEU EM 2019

QUEM SOMOS

RAIO X

CONFIANÇA E TRANSPARÊNCIA

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

GESTÃO DE SAÚDE

PATRIMÔNIO E INVESTIMENTOS

RELACIONAMENTO

COPASA SALDADO



36

# f Facebook /fundacaolibertas

É a nossa rede social de maior engajamento. De setembro a dezembro de 2019, foram:



**183**  
Seguidores



**24**  
Publicações



**6.764**  
Perfis alcançados



**1.434**  
Interações



**24%**  
Média de engajamento

**O AMANHÃ É AGORA** - A websérie foi o assunto de maior engajamento das redes sociais. Na sequência, o aniversário de 42 anos da Libertas e a comemoração de um ano do Plano VocêPrev.



Lançada em 30 de setembro, a websérie foi produzida pela Libertas e teve a terapeuta ocupacional Cecília Xavier como protagonista. Foram oito episódios, durante quatro meses, com o propósito de estimular a reflexão sobre a vida pré e pós-aposentadoria e também sobre a importância de gerenciar bem a passagem do tempo.

Entre os temas abordados, destaque para saúde física e mental, importância da família e dos amigos, relação com o trabalho e vida financeira. Os episódios quinzenais foram divulgados no Facebook, Instagram, Youtube e no site da Libertas.



Duração  
**4** meses

Periodicidade  
**quizenal**



**1.406**  
reações, comentários e compartilhamentos nas redes sociais



**7.097**  
pessoas alcançadas no Facebook e Instagram



Mais de  
**5.000**  
cliques



Quer assistir a websérie?  
**Clique aqui**





# PLANO COPASA SALDADO

CNPB Nº 2010.0024-74- MODALIDADE BD  
CRIAÇÃO: 2010





# VAMOS RELEMBRAR? Patrocinadora: COPASA



## Estrutura do plano

Benefício Definido (BD) Saldado, o que significa que os direitos de cada participante estão representados pelas Reservas Matemáticas de Transação Individual, e o valor do benefício foi definido no ato de saldamento, ocorrido em 1º/11/2010, de acordo com as regras do Plano e considerando as características individuais do participante e do seu grupo familiar.



## Status

Fechado a novas adesões de participantes.



## Contribuições Normais

Não há mais contribuições normais de participante e da patrocinadora em razão do saldamento.



## Contribuições Extraordinárias

Com a implantação do Plano de Equacionamento de Déficit em janeiro de 2018, participantes (ativos, autopatrocinados, remidos, assistidos, inclusive pensionistas) e patrocinadora arcam mensalmente com a recuperação parcial do equilíbrio do plano, nos seguintes percentuais:

- Participantes Ativos e Autopatrocinados em 31/12/2016, bem como Assistidos com data de início de benefício posterior a 31/12/2016: 1,1793% do valor do Benefício Saldado.
- Participantes Assistidos com data de início de benefício até 31/12/2016: 1,3005% do valor do Benefício Saldado.
- Patrocinadora: 93,9144% das contribuições extraordinárias mensais pagas pelos seus respectivos participantes ativos e assistidos.



## Benefícios

- Benefício Saldado de Aposentadoria normal (a partir dos 58 anos de idade);
- Pecúlio por Morte do Assistido;
- Pensão por Morte do Assistido.



## Valor da aposentadoria

O valor do benefício saldado foi calculado à época da estratégia previdencial, de forma proporcional ao tempo de plano, observados os direitos constituídos, e é atualizado anualmente no mês de maio de cada ano pela variação acumulada do INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor/IBGE).



## Alteração de Regulamento

Em 23 de julho de 2019, foram aprovadas pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) alterações no regulamento do plano para adequá-lo à legislação referente aos institutos (Autopatrocinio, Benefício Proporcional Diferido, Portabilidade e Resgate).



# RAIO-X DOS PARTICIPANTES

O Plano Copasa Saldado está fechado a novas adesões, possuindo uma massa de participantes com tendência de redução de ativos, optantes pelo Benefício Proporcional Diferido (BPD), aposentados e pensionistas.

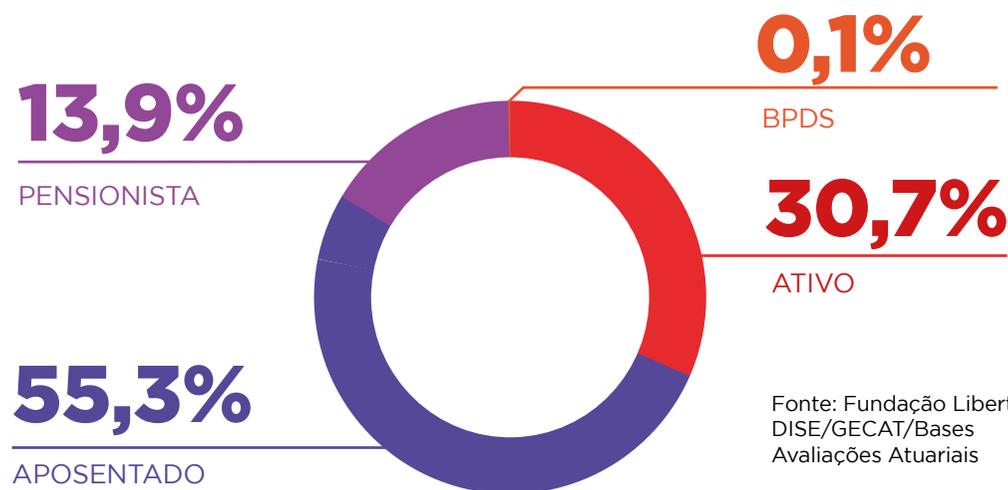
## Número de Participantes e Assistidos

Participantes	2019	2018	Variação (%)
Ativos	1.104	1.110	-0,54%
BPDs	3	7	-57,14%
Aposentados	1.985	2.012	-1,34%
Pensionistas	499	473	5,50%
<b>Total</b>	<b>3.591</b>	<b>3.602</b>	<b>-0,31%</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

O Plano Copasa Saldado é um plano maduro, com 69,2% da massa representada por aposentados e pensionistas, enquanto os ativos e optantes pelo Benefício Proporcional Diferido (BPD) representam 30,8% do total de participantes.

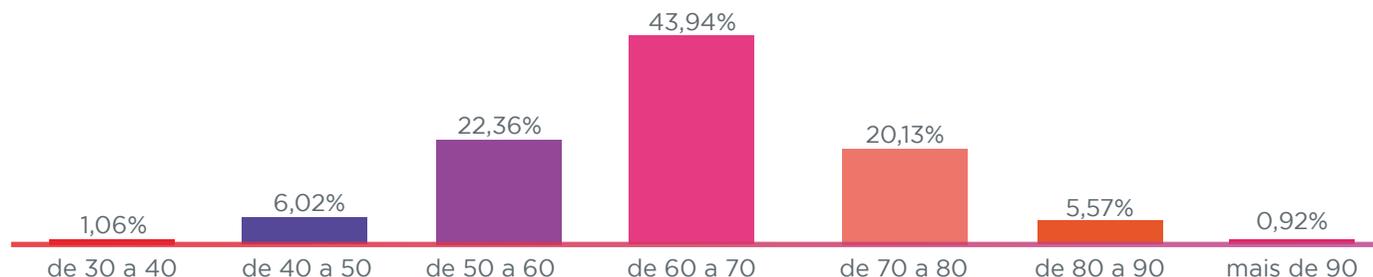
## Percentual de Participantes e Assistidos



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

A distribuição etária dos participantes do Plano Copasa Saldado retrata uma parcela significativa da massa já em fase de percepção de benefício ou já elegível à aposentadoria, cuja idade é 58 anos.

## Distribuição Etária dos Participantes

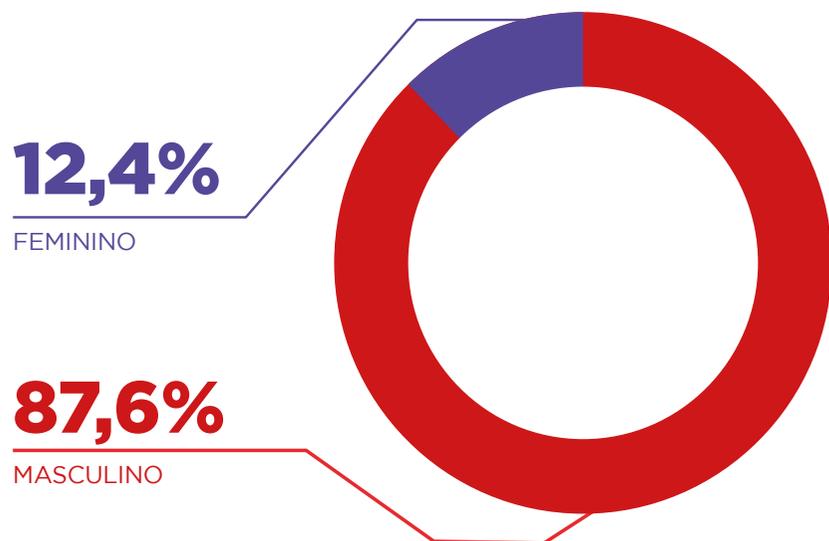


Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais



Considerando as características da sua atividade econômica, que tem por objetivo prover soluções em abastecimento de água, esgotamento sanitário e resíduos sólidos a Copasa possui uma massa predominantemente do sexo masculino, representando 87,6% dos participantes e assistidos.

### Distribuição de Participantes e Assistidos por Sexo



Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

### Ativos

Os participantes ativos têm idade média de 55,6 anos e um período médio de 3,97 anos para alcançar a idade de aposentadoria (58 anos).

### Dados Estatísticos de Participantes Ativos

	Descrição	2019	2018
<b>Ativos</b>	Quantidade	1.104	1.110
	Idade Média	55,59	54,77
<b>BPD</b>	Quantidade	3	7
	Idade Média	55,01	56,07
<b>Tempo Médio de Serviço Futuro</b>		<b>3,97</b>	<b>4,43</b>
<b>Média Salarial (R\$)</b>		<b>1.510,81</b>	<b>1.462,51</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

*Obs.: Tempo médio de serviço futuro equivale ao número de anos que faltam para que os participantes ativos alcancem a idade para aposentadoria de 58 anos, além das demais elegibilidades previstas no regulamento.*



## Aposentados

No Plano Copasa Saldado, 69,17% dos participantes já usufruem os benefícios de aposentadoria e pensão, reflexo da estratégia previdenciária que permitiu a permanência dos participantes no Plano BD. A maior parte dos assistidos é composta por aposentados, que totalizavam 1.985 pessoas, o que correspondia a 55,3% da massa em dezembro de 2019.

A idade média dos aposentados é de 68,03 anos, com um benefício médio de aposentadoria pago pela Libertas de R\$ 2.368,69. Se compararmos esse valor com os benefícios do INSS, os aposentados do Plano Copasa Saldado recebem 1,8 vezes o benefício médio pago que, em dezembro de 2019, era de R\$ 1.284,53, de acordo com o Boletim Estatístico da Previdência Social.

## Dados Estatísticos de Assistidos

Assistidos	Aposentados		Pensionistas	
	2019	2018	2019	2018
Quantidade	1.985	2.012	499	473
Idade Média	68,03	67,34	70,91	70,18
Benefício Médio (R\$)	2.368,69	2.297,07	932,14	933,99
Folha Mensal (R\$)	4.701.850,36	4.621.703,10	465.135,41	441.776,14

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

# BENEFÍCIOS



**E**m 2019, a folha de pagamento de benefícios do Plano Copasa Saldado atingiu um montante de R\$ 67.002.374,10, conforme demonstrado na tabela a seguir.

## Folha de Benefícios Copasa Saldado - 2019

Tipo de benefício	Qde de benefícios concedidos	Qde total de benefícios	Valor pago (R\$)
Aposentadoria Normal Benefício Saldado	-	1.404	52.531.737,22
Aposentadoria invalidez Benefício Saldado	5	589	7.493.702,41
BPD	7	17	211.006,88
Pensão Benefício Saldado	34	492	5.826.272,59
Pecúlio Benefício Saldado	24	-	939.655,00
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>2.502</b>	<b>67.002.374,10</b>

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GEPRE



# PATRIMÔNIO

O patrimônio do Plano Copasa Saldado encerrou 2019 com um montante de R\$ 1,02 bilhão, crescimento de 3,05% em relação a 2018. Este patrimônio, que é composto pelo conjunto de bens, direitos e obrigações do plano, está representado na tabela, por meio do saldo do “Ativo Líquido”.

## Demonstração do Ativo Líquido (Em R\$ mil)

	2019	2018
<b>1) ATIVOS</b>	1.033.697	1.003.731
<b>Disponível</b>	50	47
<b>Recebível</b>	27.585	46.074
<b>Investimento</b>	1.006.062	957.610
<i>Títulos Públicos</i>	619.246	221.595
<i>Créditos Privados e Depósitos</i>	1.623	-
<i>Fundos de Investimentos</i>	312.070	663.525
<i>Investimentos Imobiliários</i>	65.002	64.744
<i>Empréstimos e Financiamentos</i>	7.888	7.527
<i>Depósitos Judiciais/Recurais</i>	233	219
<b>2) OBRIGAÇÕES</b>	6.584	6.265
<b>Operacional</b>	6.133	5.865
<b>Contingencial</b>	451	400
<b>3) FUNDOS NÃO PREVIDENCIAIS</b>	6.796	7.329
<b>Fundos Administrativos</b>	6.629	6.864
<b>Fundos de Investimentos</b>	167	465
<b>4) RESULTADO A REALIZAR</b>	-	-
<b>5) ATIVO LÍQUIDO (1-2-3-4)</b>	1.020.317	990.137
<b>Provisões Matemáticas</b>	1.119.178	1.084.503
<b>Superávit (Déficit) Técnico</b>	(98.861)	(94.366)

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Em 2019, o crescimento do patrimônio do Plano Copasa Saldado em relação a 2018 foi de R\$ 30,1 milhões e as principais movimentações constantes da tabela referem-se a:

- Pagamentos de benefícios: R\$ 66,9 milhões, o que equivale a 2,91% a mais do que o valor pago em 2018.
- Rentabilidade nos Investimentos: R\$ 96,1 milhões (em 2018 o valor foi de R\$ 85,9 milhões), variação que será explicitada em tópico específico deste Relatório.

## Movimentação do Ativo Líquido (Em R\$ mil)

	2019	2018
<b>Contribuições</b>	2.144	2.067
<b>Rentabilidade dos Contratos</b>	4.300	5.843
<b>Rentabilidade dos Investimentos</b>	96.158	85.988
<b>Custeio Administrativo</b>	(5.603)	(6.849)
<b>Benefícios</b>	(66.980)	(65.084)
<b>Outras</b>	160	7
<b>TOTAL</b>	30.179	21.972
<b>Formação Provisões Matemáticas</b>	34.675	(1.110)
<b>Formação Resultado Superávit (Déficit)</b>	(4.495)	23.083

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GECOT

Com base na movimentação patrimonial, foi observado no Plano Copasa Saldado um déficit no período de R\$ 4,4 milhões, resultado que aumentou o déficit acumulado para R\$ 98,8 milhões, contra R\$ 94,3 milhões em 2018.

## Contratos com a Patrocinadora

O Plano Copasa Saldado possui um contrato firmado com a patrocinadora, referente aos compromissos do plano com os participantes na data de sua criação (Serviço Passado), que se destina à cobertura da Reserva de Tempo Anterior, cujo valor total, em dezembro de 2019, era de R\$ 20,8 milhões. O contrato prevê pagamentos mensais na ordem de R\$ 1,9 milhão, e tem previsão para encerramento em novembro de 2020.

- Custeio Administrativo: R\$ 5,6 milhões, referente à cobrança da Taxa de Administração incidente sobre os Recursos Garantidores e da Taxa de Carregamento incidente sobre as parcelas do contrato de dívida assinado com a patrocinadora, que será tratado à frente.

- Formação das Reservas Matemáticas: R\$ 34,6 milhões, cuja variação é decorrente da Reavaliação Atuarial de encerramento de exercício, onde a principal alteração observada foi a redução da taxa real anual de juros (de 5,11% a.a. para 5,10% a.a.) e a alteração do fator de capacidade dos benefícios.



# INVESTIMENTOS



A estratégia adotada pela Libertas ao longo de 2019 foi a de manter uma posição mais conservadora, em que pudesse resguardar o seu recurso em caso de uma reviravolta no mercado, sem, contudo, deixar de aproveitar as oportunidades.

O segmento com maior alocação ainda é a renda fixa, concentrando 81,4% dos recursos, divididos em títulos públicos e privados. O principal emissor de renda fixa é o Tesouro Nacional, ativo mais seguro do mercado e com maiores prazos para alocação.

A máxima de que “quanto maior o risco, maior o retorno esperado” deverá ser a

tônica para os anos seguintes, uma vez que a renda fixa não entrega mais o resultado almejado.

Nesse sentido, a Libertas busca a melhor medida na alocação dos recursos buscando balancear o risco e o retorno da carteira. Em Renda Variável, a alocação é de 7,0% e Investimentos Estruturados, 4,0%. A Libertas ainda investe no segmento imobiliário (6,9% dos ativos) e em empréstimos (0,8%), em que a rentabilidade é voltada para os próprios participantes.

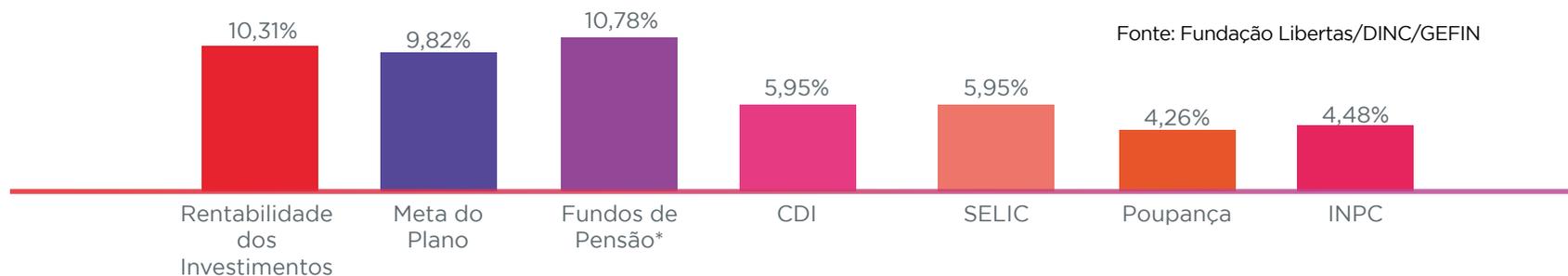
### Rentabilidade

Em 2019 a rentabilidade dos investimentos foi de 10,31%, que representa

um ganho acima da inflação de 5,58%. O resultado foi superior à meta do plano (INPC+5,11% ao ano) e ao CDI (5,95%), e um pouco menor do que o da mediana dos fundos de pensão (10,78%)\*.

Em mais um ano de baixo crescimento da atividade econômica, marcado pela espera de aprovações de reformas que melhorassem o equilíbrio fiscal do governo, ativos como a renda variável tiveram forte valorização. A rentabilidade do Plano Copasa Saldado também se beneficiou do fechamento das taxas de juros, medida adotada pelo governo para tentar impulsionar o mercado.

## PLANO COPASA SALDADO - Indicadores financeiros



Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

\* Mediana Amostra Aditus Consultoria Financeira



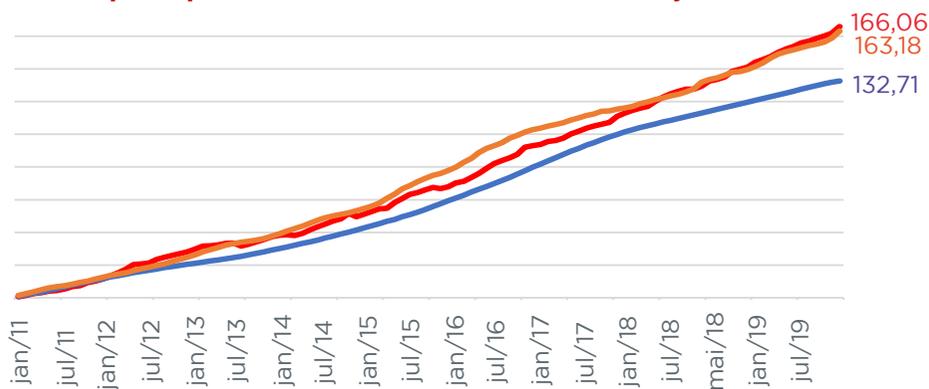
No ano, o crescimento da carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado foi de 5,06% e o retorno dos ativos gerou um resultado de R\$ 48.455.194,15 no período. Toda a movimentação do patrimônio pode ser observada na tabela Movimentação do Ativo Líquido.

### Distribuição dos Investimentos (em R\$)

Segmento de Aplicação	Valores 2018	Valores 2019
<b>Renda Fixa</b>	R\$ 789.936.206,17	R\$ 818.307.658,36
<b>Renda Variável</b>	R\$ 48.337.831,43	R\$ 70.401.999,98
<b>Invest. Estruturados</b>	R\$ 38.709.711,66	R\$ 40.126.965,21
<b>Segmento Imobiliário</b>	R\$ 72.863.459,77	R\$ 69.056.090,07
<b>Empréstimo</b>	R\$ 7.527.151,90	R\$ 7.887.640,92
<b>Recurso Garantidor</b>	R\$ 957.374.360,93	R\$ 1.005.780.354,54
<b>Exigível</b>	R\$ 283.356,04	R\$ 332.556,58
<b>Total Invest.</b>	R\$ 957.657.716,97	R\$ 1.006.112.911,12

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

### Rentabilidade do Plano Copasa Saldado comparada com os principais indicadores de mercado desde janeiro de 2011



■ Plano COPASA SALDADO ■ SELIC ■ INPC + 5,11% aa

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

Confira a distribuição da alocação dos investimentos por segmento, de acordo com a legislação e a Política de Investimentos.

### Composição dos Investimentos (em R\$ milhares)

Segmento de Aplicação	Valor (R\$)	Alocação Atual	Limite de Exposição
<b>Renda Fixa</b>	818.307.658	81,4%	100,00%
<b>Renda Variável</b>	70.402.000	7,0%	15,00%
<b>Investimentos Estruturados</b>	40.126.965	4,0%	10,00%
<b>Investimentos no Exterior</b>	-	0,0%	2,00%
<b>Imobiliário</b>	69.056.090	6,9%	8,00%
<b>Empréstimos</b>	7.887.641	0,8%	15,00%
<b>Recursos Garantidores</b>	1.005.780.355	100,0%	
<b>Reservas para Exigíveis</b>	332.557		
<b>Investimentos Totais</b>	1.006.112.911		

Fonte: Fundação Libertas/DINC/GEFIN

### Confira onde são aplicados os recursos:



**Renda fixa** - aplicações em Títulos Públicos do Tesouro Nacional e Títulos Privados do Bradesco, Banco Volkswagen, Itaú, Copasa, Vale, Eletrobras, Telefônica, Gerdau, Lojas Americanas, NCF Serviços, Ampla e Guararapes.



**Renda variável** - aplicações em bolsa de valores, em ativos como Bradesco, Banco do Brasil, Petrobrás, Itaú, B3 Brasil Bolsa Balcão, Lojas Renner, Magazine Luiza e Lojas Americanas.



**Investimentos estruturados** - participações em fundos de investimentos da Lacan Florestal, Kinea, BTG Pactual, Bahia Asset Management, ORIA, BRZ Investimentos, Hamilton Lane, Garde Asset Management e SPX capital.



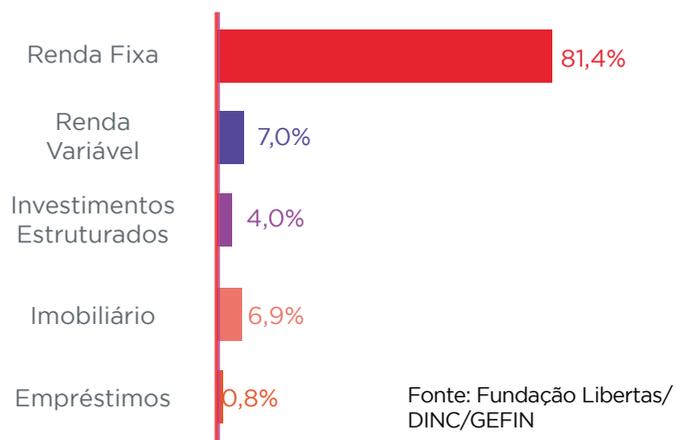
**Imóveis** - a carteira possui edifícios como o Condomínio Fundação Libertas e parte do Hospital LifeCenter.



**Empréstimos** - os empréstimos concedidos rentabilizam os próprios participantes. As taxas de juros, em 2019, foram de 14,16%, muito menor do que as taxas de instituições financeiras.



## Distribuição dos Investimentos



## Limites de Alocação

A definição dos limites de alocação da carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado se dá a partir de estudos técnicos que consideram as características específicas do plano e podem ser resumidas da seguinte forma:

- Alcançar o objetivo de rentabilidade para o plano: IPCA + 5,11% aa;
- Suprir a necessidade de liquidez (programação do fluxo de pagamento de benefícios); e
- Alocar, com vistas no longo prazo, cenário para reinvestimentos em períodos futuros e análise tática do momento de alocação.

## Nossos Emissores de Renda fixa



## Custeio Administrativo

O Custeio Administrativo representa o montante destinado para pagamento das despesas com estrutura, funcionamento e gestão da Fundação Libertas.

Em 2019, o Custeio Administrativo do Plano Copasa Saldado foi realizado por meio da cobrança da taxa de administração (R\$ 4,02 milhões), juntamente com a utilização do Fundo Administrativo (R\$ 1,01 milhão). Também em 2019, o plano recebeu, a título de Carregamento Administrativo incidente sobre o contrato de dívida de responsabilidade da patrocinadora, o montante de R\$ 1,5 milhões.

O total do Custeio Administrativo (Taxa de Administração, Fundo Administrativo e Carregamento sobre o contrato de dívida) totalizou R\$ 6,6 milhões, valor que equivale a 0,66% dos Recursos Garantidores do plano. Em 2018, o Custeio Administrativo do Plano correspondia a 0,72% dos Recursos Garantidores (valor nominal de R\$ 6,8 milhões).

Na prática, um custeio administrativo menor representa um impacto positivo no plano e esse é nosso objetivo permanente, uma vez que tal desempenho resulta em um ganho para a poupança previdenciária dos participantes.



# RESULTADOS ATUARIAIS



O trabalho de avaliação atuarial do Plano Copasa Saldado, realizado pela Rodarte Nogueira - Consultoria em Estatística e Atuária, empresa responsável técnica pelo plano, é fundamental para determinar os compromissos de pagamento de benefícios com participantes e assistidos e a forma como eles serão financiados anualmente.

Assim, a Libertas, por meio de estudos técnicos atuariais, para projetar e adotar as melhores premissas e hipóteses atuariais, define, como por exemplo, a taxa de juros e as tábuas de mortalidade que indicam as expectativas de vida mais adequadas ao perfil da massa de participantes. Tais estudos permitem, efetivamente, determinar o montante de benefícios atuais e futuros a serem pagos e a melhor forma de financiamento.

Como resultado desses estudos, apuram-se os compromissos do plano que são formados pelas provisões matemáticas de benefícios a conceder e concedidos. Eles representam os direitos, respectivamente, de ativos e daqueles que já entraram em gozo de benefício de aposentadoria.

A metodologia de cálculo considera o valor presente dos benefícios futuros a serem pagos, descontados das contribuições extraordinárias futuras, utilizando premissas biométricas, econômicas e financeiras aderentes às características da massa de participantes e assistidos.

## Síntese dos resultados do plano - Avaliação Atuarial de 2019 e 2018 (R\$)

Hipótese	Avaliação	
	2019	2018
<b>Regime Financeiro<sup>1</sup></b>	Capitalização para todos benefícios.	
<b>Método Atuarial<sup>2</sup></b>	Agregado para todos benefícios, exceto para o Benefício Saldado decorrente de opção ao BPD e Adicional, que utiliza o Método da Acumulação Financeira.	
<b>Rotatividade<sup>3</sup></b>	Nula	
<b>Custo de Pensão<sup>4</sup></b>	Benefícios a Conceder: Exp. LIBERTAS COPASA SALDADO 2017 - Fator de reversão médio	
	Benefícios Concedidos: Família Real	
<b>Taxa de Juros Técnico Atuarial<sup>6</sup></b>	5,10%	5,11%
<b>Fator de Capacidade<sup>7</sup></b>	0,9820	0,9809
<b>Tábua de Mortalidade Geral<sup>8</sup></b>	AT - 2000 M&F (suavizada em 10%)	
<b>Tábua de Mortalidade de Inválidos<sup>8</sup></b>	AT - 49 M	
<b>Tábua de Entrada em Invalidez<sup>8</sup></b>	Álvaro Vindas	

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

1. Regime pelo qual se estabelece o financiamento do plano durante todo o período de sua duração.
2. Metodologia adotada pelo atuário para estabelecer o nível de constituição das reservas necessárias à cobertura dos benefícios estruturados no regime financeiro de capitalização.
3. É a medida de expectativa de desligamento do participante do plano de benefícios.
4. A composição familiar é utilizada no cálculo das Provisões Matemáticas, quando o plano de benefícios prevê pagamento de pensões, em função de o benefício estar vinculado ao número, idade, sexo e outras características dos dependentes.
5. Hipótese utilizada para projetar os salários de participação para a data de elegibilidade ao benefício.
6. Determina a taxa de juros real utilizada na avaliação atuarial. Destinada a projetar o comportamento, a longo prazo, dos retornos dos investimentos dos recursos garantidores, e também para determinar o valor atual de qualquer benefício ou contribuição do plano, sempre descontando o efeito da inflação.
7. Determinante de valor real do salário e do benefício médio anual, representando o poder de compra do salário e do benefício entre duas datas de reajuste.
8. As tábuas de projeção demográfica permitem medir, em cada idade, as probabilidades dos eventos de morte, sobrevivência e invalidez de determinado grupo de pessoas vinculadas ao plano.



Na avaliação atuarial do exercício de 2019, pela análise dos impactos das alterações de premissas e hipóteses atuariais, destacam-se as seguintes situações que contribuíram negativamente para o resultado do plano:

- a alteração do Fator de Capacidade: os estudos realizados em 2019 indicaram a adoção do fator 98,20% frente a 98,09% do ano anterior; e
- a alteração da Taxa de Juros Atuarial: aprovada a utilização em 2019 da taxa de juros de 5,10% ao ano, frente a 5,11% do ano anterior.

Por outro lado, como ganho atuarial relevante que amenizou as perdas, destaca-se a postergação da aposentadoria por parte dos participantes elegíveis.

Na tabela, são apresentados os resultados apurados na Avaliação Atuarial de 2019, adequadas às obrigações, em comparação com os resultados de 2018.

### Síntese dos resultados do plano - Avaliação Atuarial de 2019 e 2018 (R\$)

Descrição	dez/19	dez/18	Variação (%)
<b>Patrimônio de Cobertura Plano<sup>1</sup></b>	1.020.316.939,19	990.137.833,96	3,05%
<b>Provisões Matemáticas<sup>2</sup></b>	1.119.178.319,00	1.084.503.796,00	3,20%
<b>Benefícios Concedidos<sup>3</sup></b>	851.040.335,00	829.769.219,00	2,56%
<b>Benefícios a Conceder<sup>4</sup></b>	289.042.397,00	276.018.371,00	4,72%
<b>Provisões a Constituir<sup>5</sup></b>	(20.904.413,00)	(21.283.794,00)	-1,78%
<b>Serviço Passado<sup>6</sup></b>	(20.904.413,00)	(21.283.794,00)	-1,78%
<b>Superávit/Déficit<sup>7</sup></b>	(98.861.379,81)	(94.365.962,04)	4,76%

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

1. É o conjunto dos bens destinados à cobertura dos benefícios determinados no regulamento do plano.
2. É o total da Provisão Matemática do Plano de Benefícios, ou seja, o montante calculado em uma determinada data, correspondente às obrigações do plano para com os participantes e assistidos.
3. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que já foram concedidos.
4. Corresponde ao valor necessário para pagamento dos benefícios que serão concedidos aos participantes que ainda não estão recebendo benefício.
5. Conta contábil que registra o valor das provisões a receber do plano de benefícios.
6. Valor atual de joia de participantes.
7. Excedente ou insuficiência do patrimônio cobertura sobre os compromissos do plano de benefícios.



### Apuração do resultado de 2019

Após a apuração dos resultados do plano, o déficit de R\$ 98,8 milhões deve ser avaliado, considerando o equilíbrio técnico ajustado, que leva em conta os ganhos futuros com os títulos já negociados com taxas superiores à meta do plano.

Dessa forma, no estudo para apuração do déficit técnico consideramos, também, os ganhos oriundos dos títulos públicos existentes na carteira de investimentos do Plano Copasa Saldado, que permitiram um ajuste positivo de precificação sobre o déficit técnico acumulado.

No exercício de 2019 e dentro dos limites estabelecidos pela Previc, o ajuste de precificação permitiu um ganho de R\$ 48,38 milhões. Dessa forma, o plano passou a apresentar um “Equilíbrio Técnico Ajustado” negativo de R\$ 50,47 milhões, conforme apresentado a seguir.

### Apuração do Equilíbrio Técnico Ajustado (em R\$ milhões)

Descrição	dez/19	dez/18
<b>Déficit Técnico Apurado</b>	(98.861.380)	(94.365.962)
<b>Valor do Ajuste da Precificação</b>	48.382.318	50.533.263
<b>Déficit Técnico Apurado no Período</b>	(50.479.062)	(43.832.699)

Fonte: Fundação Libertas/DISE/GECAT/Bases Avaliações Atuariais

### Legislação e limites para o equacionamento do plano

Conforme a legislação vigente (Resolução CNPC nº 30/2018), o resultado do plano deve ser apurado e ter seu equilíbrio tratado anualmente. Para isso a legislação estabelece um limite máximo permitido de déficit, a partir da aplicação da seguinte fórmula:

#### Limite do Déficit Técnico Acumulado

$$1\% \times (\text{duração do passivo} - 4) \times \text{Provisão Matemática}$$

*Obs.: Duração do passivo é o tempo médio do fluxo de pagamento de benefícios, que, no caso do Plano Copasa Saldado, equivale a 10,58 anos.*

Assim, para cálculo do limite do déficit para o plano, temos:

#### Limite do Déficit Técnico Acumulado

$$1\% \times (10,58 - 4) \times \text{R\$ 1.119,17 milhões}$$

#### Limite do Déficit Técnico Acumulado

R\$ 73,64 milhões

Com isso, comparamos o déficit técnico apurado para o Plano Copasa Saldado, de R\$ 50,47 milhões, frente ao limite permitido para equacionamento de déficit, definido na forma da legislação, de R\$ 73,64 milhões.

Dessa forma, em 2019, o déficit do Plano Copasa Saldado ficou abaixo do limite, não sendo necessário, por lei, efetuar um novo equacionamento.

Vale lembrar que a rentabilidade obtida minimizou o resultado negativo, mas obriga a reflexão sobre outros aspectos relevantes:

- o impacto para obtenção das taxas de juros real;
- a capacidade de comprar ativos com prêmios de risco maiores;
- a necessidade de rediscutir a situação estrutural do déficit do plano em situação de melhoria do resultado da Copasa.



**Relatório Anual de Informações**

As Demonstrações Atuariais, Contábeis e de Investimentos relativas a 2019, consolidadas e segregadas por plano de benefícios, além dos pareceres do atuário, dos auditores independentes e dos órgãos estatutários, entre outros documentos pertinentes, estão disponíveis no site da Fundação ([www.fundacaolibertas.com.br](http://www.fundacaolibertas.com.br)), onde também se encontra o conjunto dos Relatórios Anuais de Informação (RAIs).

**Canais de Atendimento:**



fundacaolibertas@fundacaolibertas.com.br  
relacionamento@fundacaolibertas.com.br  
0800 704 3700 | (31) 2111-3700



Siga a gente em nossas redes sociais:



/fundacaolibertas



@fundacaolibertas



@fundacaolibertas