

 TRUSTEETVM

# RELATÓRIO ANUAL

EXERCÍCIO 2024



Companhia de Saneamento Básico do Estado de  
São Paulo - SABESP  
26ª Emissão de Debêntures

**SUMÁRIO**

|                                                                   |          |
|-------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>EMISSORA.....</b>                                              | <b>2</b> |
| <b>CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....</b>                        | <b>2</b> |
| <b>DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....</b>                               | <b>4</b> |
| <b>ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....</b>                         | <b>5</b> |
| <b>POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....</b>                                | <b>5</b> |
| <b>EVENTOS REALIZADOS 2024 .....</b>                              | <b>6</b> |
| <b>INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....</b>        | <b>6</b> |
| <b>EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS .....</b> | <b>6</b> |
| <b>CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....</b>                               | <b>7</b> |
| <b>ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....</b>     | <b>7</b> |
| <b>ORGANOGRAMA.....</b>                                           | <b>8</b> |
| <b>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....</b>                 | <b>8</b> |
| <b>ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS.....</b>                         | <b>8</b> |
| <b>GARANTIA.....</b>                                              | <b>9</b> |
| <b>FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS .....</b>                | <b>9</b> |
| <b>DECLARAÇÃO.....</b>                                            | <b>9</b> |

## EMISSIONORA

|                               |                                                                |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Denominação Comercial:</b> | Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP |
| <b>CNPJ:</b>                  | 43.776.517/0001-80                                             |
| <b>Categoria de Registro:</b> | Categoria A                                                    |

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Oferta:

Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009

### Número da Emissão:

26ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código do Ativo:

1ª Série: SBSPB6

2ª Série: SBSPC6

### Código ISIN:

1ª Série: BRSBSPDBS1J8

2ª Série: BRSBSPDBS1K6

### Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

### Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

### Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S.A.

### Data de Emissão:

15 de julho de 2020

### Data de Vencimento:

1ª Série: 15 de julho de 2027

2ª Série: 15 de julho 2030

### Quantidade de Debêntures:

Total: 1.045.000 (um milhão e quarenta e cinco mil)

1ª Série: 600.000 (seiscentas mil)

2ª Série: 445.000 (quatrocentas e quarenta e cinco mil)

### Número de Séries:

2 (duas)

### Valor Total da Emissão:

Total: R\$ 1.045.000.000,00 (um bilhão e quarenta e cinco milhões de reais)

1ª Série: R\$ 600.000.000,00 (seiscentos milhões de reais)

2ª Série: R\$ 445.000.000,00 (quatrocentos e quarenta e cinco milhões de reais)

### Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

### Forma:

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica à presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica à presente emissão

**Opção:**

Não se aplica à presente emissão

**Negociação:**

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTM

**Atualização do Valor Nominal:**

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/ IBGE

**Pagamento da Atualização:**

1ª Série: Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

2ª Série:

| Data de Pagamento da Atualização |
|----------------------------------|
| 15/07/2028                       |
| 15/07/2029                       |
| 15/07/2030                       |

**Remuneração:**

1ª Série: 4,65% a.a.

2ª Série: 4,95% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da primeira data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

1ª Série:

| Data de Pagamento da Remuneração |
|----------------------------------|
| 15/07/2021                       |
| 15/07/2022                       |
| 15/07/2023                       |
| 15/07/2024                       |
| 15/07/2025                       |
| 15/07/2026                       |
| 15/07/2027                       |

2ª Série:

| Data de Pagamento da Remuneração |
|----------------------------------|
| 15/07/2021                       |
| 15/07/2022                       |
| 15/07/2023                       |
| 15/07/2024                       |
| 15/07/2025                       |
| 15/07/2026                       |
| 15/07/2027                       |
| 15/07/2028                       |
| 15/07/2029                       |
| 15/07/2030                       |

**Amortização:**

1ª série: Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

2ª série:

| Data de Amortização | Percentual Amortizado do saldo do Valor Nominal Unitário |
|---------------------|----------------------------------------------------------|
| 15/07/2028          | 33,3333%                                                 |
| 15/07/2029          | 50,0000%                                                 |
| 15/07/2030          | 100,0000%                                                |

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

1ª série: a qualquer tempo, a partir de 15 de julho de 2024

2ª série: a qualquer tempo, a partir de 15 de janeiro de 2026

As características acima contemplam o previsto na Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, celebrados até o encerramento do exercício de 2024, quais sejam Escritura de Emissão celebrada em 10 de julho de 2020, 1º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 15 de julho de 2020 e 2º Aditamento à Escritura de Emissão, celebrado em 21 de junho de 2024. Veja versão consolidada da Escritura de Emissão na íntegra:

[2º ADITAMENTO](#)**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora em 22 de julho de 2024, até dezembro de 2023, os recursos captados com a Emissão foram parcialmente utilizados, nos termos da Escritura de Emissão, no montante de R\$ 987.271.291,60 (novecentos e oitenta e sete milhões, duzentos e setenta e um mil, duzentos e noventa e um reais e sessenta centavos), em investimentos e reembolso de gastos relacionados à execução do “Projeto” (conforme definido na cláusula 3.8.1 da Escritura da Emissão), em municípios do Estado de São Paulo aprovados pelas Portarias do MDR nºs 1268 a 1271, observado o previsto no parágrafo 1º C do artigo 1º da Lei nº 12.431. Segue abaixo, Tabela da Utilização dos Recursos:

## RELATÓRIO ANUAL 2024

| Portaria                            | Projeto                                                                   | Valor                       | Andamento (%)          | Valor Pago até 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------|
| 1.268                               | Projeto Ampliação do SES na RMSP - Programa Metropolitano de Esgoto (PME) | R\$ 481.769.502,36          | 100%                   | R\$ 481.769.502,36        |
| 1.269                               | Execução de Barragem de acumulação no Rio Pardo                           | R\$ 46.966.430,40           | 100%                   | R\$ 46.966.430,40         |
| 1.270                               | Projeto Água e Esgoto no Litoral                                          | R\$ 395.812.658,26          | 85%                    | R\$ 338.083.949,86        |
| 1.271                               | Ampliação do SAA na RMSP - Programa Metropolitano de Água (PMA)           | R\$ 120.451.408,98          | 100%                   | R\$ 120.451.408,98        |
|                                     | <b>Total Emitido</b>                                                      | <b>R\$ 1.045.000.000,00</b> | <b>Total Executado</b> | <b>R\$ 987.271.291,60</b> |
| <b>Saldo de Recursos a Utilizar</b> |                                                                           |                             |                        | <b>R\$ 57.728.708,40</b>  |

Adicionalmente, a Companhia declara que se encontra em pleno cumprimento de suas obrigações perante o Ministério do Desenvolvimento Regional (antigo Ministério das Cidades), referente às Portarias nº 1268, 1269, 1270 e 1271 todas de 04 de maio de 2020, e que os “Projetos” permanecem enquadrados como prioritários.

### ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Foram publicados editais de convocação de assembleia geral de debenturistas prevista para ocorrer, em primeira convocação, no 11 de abril de 2024, entretanto em razão da ausência da presença mínima dos debenturistas titulares das debentures em circulação restou prejudicada a composição do quórum de instalação, assim, foi emitido o termo de não instalação (“TERMO DE NÃO INSTALAÇÃO 11.04.2024”). Veja na íntegra:

#### TERMO DE NÃO INSTALAÇÃO 11.04.2024

Em 07 de maio de 2024 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas (“AGD 07.05.2024”) em que foi deliberada e aprovada: (i) o consentimento prévio para a alteração do controle acionário da Companhia, como consequência da Potencial Operação, sem que seja configurada a ocorrência do evento de vencimento antecipado previsto na Cláusula 6.1.2, inciso (iii) do Instrumento de Emissão; (ii) a alteração da redação do inciso (iii) Cláusula 6.1.2, nos termos descritos na Proposta da Administração; (iii) a alteração da definição de “Dívida Líquida” utilizada no cálculo do índice financeiro “Dívida Líquida/EBITDA”, constante da Cláusula 6.1.2, inciso (xii) do Instrumento de Emissão, nos termos descritos na Proposta da Administração; e (iv) a autorização à Companhia, em conjunto com o Agente Fiduciário, para que realizassem todos os atos e celebrassem todos os documentos necessários à implementação das deliberações previstas nos itens acima, incluindo a celebração de aditamentos ao Instrumento de Emissão. Veja na íntegra:

#### AGD 07.05.2024

### POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

1ª Série:

| Data       | Valor Nominal Atualizado | Juros           | Preço Unitário     | Financeiro         |
|------------|--------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 31/12/2024 | R\$ 1.328,37578000       | R\$ 28,57446159 | R\$ 1.356,95024159 | R\$ 814.170.144,95 |
| 29/12/2023 | R\$ 1.265,86565000       | R\$ 26,29725124 | R\$ 1.292,16290124 | R\$ 775.297.740,74 |

| Emitidas | Canceladas | Em Tesouraria | Em Circulação |
|----------|------------|---------------|---------------|
| 600.000  | -          | -             | 600.000       |

2ª Série:

| Data       | Valor Nominal Atualizado | Juros           | Preço Unitário     | Financeiro         |
|------------|--------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| 31/12/2024 | R\$ 1.328,37578000       | R\$ 30,39456755 | R\$ 1.358,77034755 | R\$ 604.652.804,66 |
| 29/12/2023 | R\$ 1.265,86565000       | R\$ 27,97166617 | R\$ 1.293,83731617 | R\$ 575.757.605,70 |

| Emitidas | Canceladas | Em Tesouraria | Em Circulação |
|----------|------------|---------------|---------------|
|----------|------------|---------------|---------------|

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Trustee DTVM não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

## RELATÓRIO ANUAL 2024

|         |   |   |         |
|---------|---|---|---------|
| 445.000 | - | - | 445.000 |
|---------|---|---|---------|

### EVENTOS REALIZADOS 2024

1ª Série:

| Data       | Evento      | Valor Unitário  |
|------------|-------------|-----------------|
| 21/05/2024 | Prêmio      | R\$ 1,338387261 |
| 15/07/2024 | Remuneração | R\$ 59,84481993 |

2ª Série:

| Data       | Evento      | Valor Unitário  |
|------------|-------------|-----------------|
| 21/05/2024 | Prêmio      | R\$ 1,341446641 |
| 15/07/2024 | Remuneração | R\$ 63,70467410 |

No exercício de 2024, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão ou repactuação

### INFORMAÇÕES PERIÓDICAS E OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2024 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

### EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, informamos que este Agente Fiduciário atuou, no decorrer do exercício de 2024, e permanece atuando nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

|                                    |                                                                                             |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emissora:                          | Aquapolo Ambiental S.A.                                                                     |
| Emissão:                           | 1ª emissão                                                                                  |
| Valor da emissão:                  | R\$ 326.732.000,00 (trezentos e vinte e seis milhões, setecentos e trinta e dois mil reais) |
| Quantidade de debêntures emitidas: | 326.732 (trezentas e vinte e seis mil, setecentas e trinta e duas debêntures)               |
| Espécie:                           | Real                                                                                        |
| Prazo de vencimento:               | As debêntures vencerão em 01.08.2029                                                        |
| Garantias:                         | Alienação Fiduciária de ações da emissora; e Cessão Fiduciária de direitos creditórios      |
| Remuneração:                       | TR + 8,75% a.a.                                                                             |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.                                      |

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emissora:         | Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP                                                                                                                                                                                                                                            |
| Emissão:          | 23ª emissão                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Valor da emissão: | Total: R\$ 866.755.000,00 (oitocentos e sessenta e seis milhões, setecentos e cinquenta e cinco mil reais)<br>1ª série: R\$ 491.755.000,00 (quatrocentos e noventa e um milhões, setecentos e cinquenta e cinco mil reais)<br>2ª série: R\$ 375.000.000,00 (trezentos e setenta e cinco milhões de reais) |

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Quantidade de debêntures emitidas: | Total: 866.755 (oitocentas e sessenta e seis mil, setecentas e cinquenta e cinco debêntures)<br>1ª série: 491.755 (quatrocentas e noventa e uma mil, setecentas e cinquenta e cinco debêntures)<br>2ª série: 375.000 (trezentas e setenta e cinco mil debêntures) |
| Espécie:                           | Quirografária                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Prazo de vencimento:               | 1ª série: As debêntures vencerão em 10.05.2024<br>2ª série: As debêntures vencerão em 10.05.2027                                                                                                                                                                  |
| Garantias:                         | Sem garantias                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Remuneração:                       | 1ª série: CDI + 0,49% a.a.<br>2ª série: CDI + 0,63% a.a.                                                                                                                                                                                                          |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.                                                                                                                                                                                                            |

|                                    |                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Emissora:</b>                   | <b>Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - SABESP</b>                                                                                                         |
| Emissão:                           | 24ª emissão                                                                                                                                                                   |
| Valor da emissão:                  | Total: R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)<br>1ª série: R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)<br>2ª série: R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) |
| Quantidade de debêntures emitidas: | Total: 400.000 (quatrocentas mil debêntures)<br>1ª série: 100.000 (cem mil debêntures)<br>2ª série: 300.000 (trezentas mil debêntures)                                        |
| Espécie:                           | Quirografária                                                                                                                                                                 |
| Prazo de vencimento:               | 1ª série: As debêntures vencerão em 15.07.2026<br>2ª série: As debêntures vencerão em 15.07.2029                                                                              |
| Garantias:                         | Sem garantias                                                                                                                                                                 |
| Atualização e Remuneração:         | 1ª série: IPCA + 3,20% a.a.<br>2ª série: IPCA + 3,37% a.a.                                                                                                                    |
| Situação da Emissora:              | A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.                                                                                                                        |

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

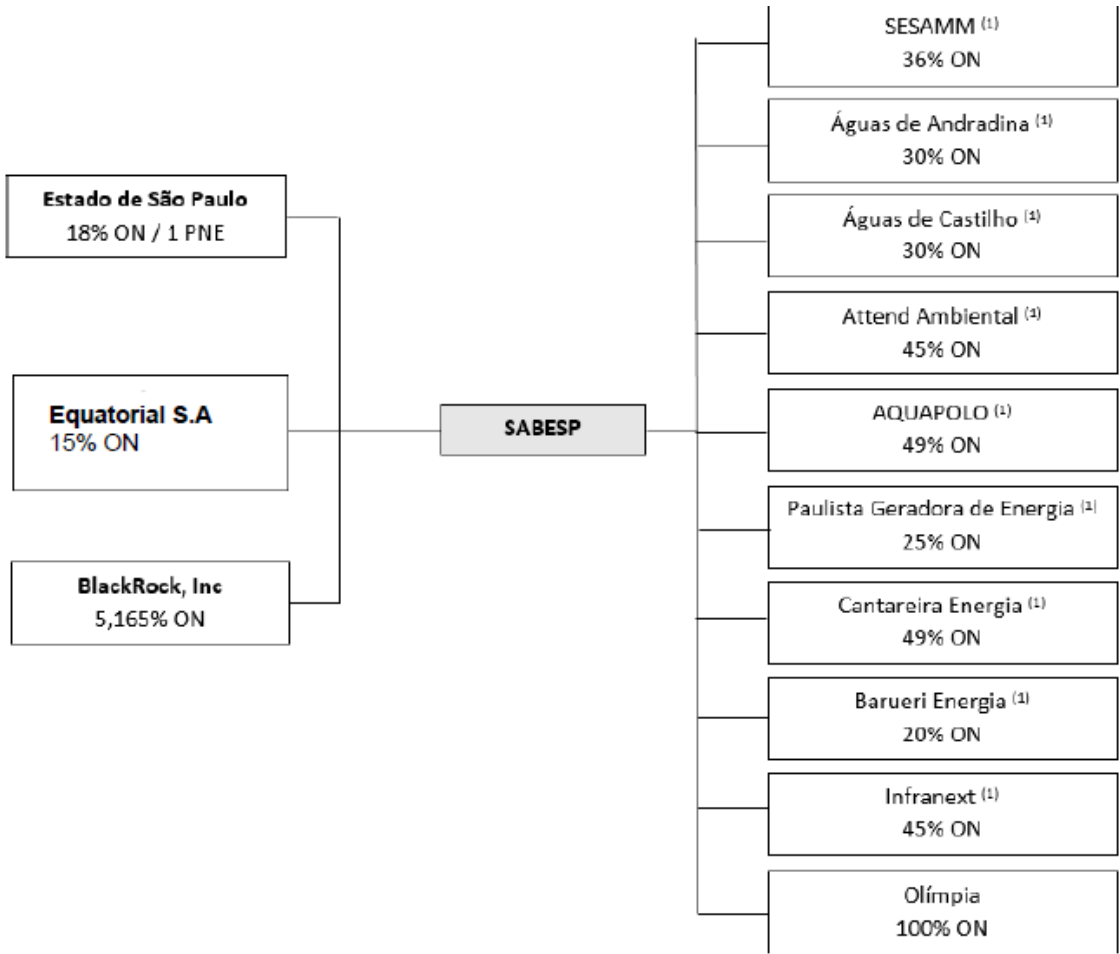
S&P Ratings

| Classe                 | Rating Atual | Rating Anterior | Última Alteração |
|------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| Debêntures 26ª Emissão | brAAA        | brAAA           | 26/07/2024       |

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2024, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

ORGANOGRAMA



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Acesse as demonstrações financeiras da Companhia na íntegra através dos links:

|      |              |              |              |     |
|------|--------------|--------------|--------------|-----|
| 2024 | 1º TRIMESTRE | 2º TRIMESTRE | 3º TRIMESTRE | DFP |
|------|--------------|--------------|--------------|-----|

ÍNDICES E LIMITES FINANCEIROS

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros:

I.

$$\frac{Dívida\ Líquida}{EBITDA\ Ajustado} \leq 3,50$$

II.

$$\frac{EBITDA\ Ajustado}{Despesas\ Financeiras} \geq 1,50$$

III.

$$\frac{Receita\ Operacional\ Líquida\ Período\ 1}{Receita\ Operacional\ Líquida\ Período\ 2} \geq 75\%$$

Onde,

“Dívida Líquida”: “Dívida Líquida”: da data de emissão até o 1º trimestre de 2025, significa, o total de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo da Emissora, deduzidos (i) os juros acumulados e encargos financeiros; (ii) o caixa e equivalente de caixa; e (iii) o valor líquido da marcação a mercado de operações de hedge sobre a dívida em moeda estrangeira, a ser informado pela Emissora e, do 2º trimestre de 2025 até a data de vencimento, significa, total de

empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo da Emissora, deduzidos (i) os juros acumulados e encargos financeiros; (ii) o caixa e equivalente de caixa; (iii) o saldo de aplicações financeiras; e (iv) o valor líquido da marcação a mercado de operações de hedge sobre a dívida em moeda estrangeira, a ser informado pela Emissora

**“EBITDA Ajustado”**: em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório do: (i) Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro; (ii) das Despesas de Depreciação e Amortização ocorridas no período; (iii) das Despesas Financeiras deduzidas das Receitas Financeiras; e (iv) de Outras Despesas e Receitas Operacionais; e

**“Despesas Financeiras”**: em relação aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração do índice, o somatório dos pagamentos de juros e despesas financeiras incorridas sobre o endividamento financeiro, não devendo ser consideradas para esse fim as despesas da variação cambial (diferença de moedas).

**“Receita Operacional Líquida Período 1”**: Significa, para o 1º trimestre, de abril/2023 a março/2024; para o 2º trimestre, de julho/2023 a junho/2024; para o 3º trimestre, de agosto/2023 a setembro/2024; e para o 4º trimestre, de janeiro/2024 a dezembro/2024.

**“Receita Operacional Líquida Período 2”**: Significa, para o 1º trimestre, de abril/2022 a março/2023; para o 2º trimestre, de julho/2022 a junho/2023; para o 3º trimestre, de agosto/2022 a setembro/2023; e para o 4º trimestre, de janeiro/2023 a dezembro/2023

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2024:

| <i>*em milhares de Reais</i> |                                       | 1ITR       | 2ITR       | 3ITR       | 4ITR       |
|------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| 1                            | Dívida Líquida                        | 19.602.289 | 16.013.104 | 19.611.243 | 18.980.152 |
| 2                            | EBITDA Ajustado                       | 9.502.411  | 10.810.483 | 19.015.183 | 18.467.552 |
| 3                            | Despesas Financeiras                  | 1.866.165  | 1.896.049  | 2.011.098  | 1.976.694  |
| 4                            | Receita Operacional Líquida Período 1 | 26.433.933 | 27.028.890 | 35.572.486 | 36.145.477 |
| 5                            | Receita Operacional Líquida Período 2 | 22.883.699 | 23.772.836 | 24.238.343 | 25.572.056 |
| (i)                          | (1) / (2) ≤ 3,50                      | 2,06       | 1,48       | 1,03       | 1,03       |
| (ii)                         | (2) / (3) ≥ 1,50                      | 5,09       | 5,70       | 9,46       | 9,34       |
| (iii)                        | (4) / (5) ≥ 75%                       | 115,51%    | 113,70%    | 146,76%    | 141,35%    |

## GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

## FUNDOS DE AMORTIZAÇÃO E OUTROS FUNDOS

Não foi atribuída a constituição de fundos de amortização ou quaisquer outros tipos de fundos à presente emissão.

## DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e inciso XII do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2025.

 **TRUSTEE DTVM**

*“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de dezembro de 1.976 e do artigo 15 da Resolução CVM nº 17, de 09 de fevereiro de 2021, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”*

*“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”*

## RELATÓRIO ANUAL 2024

---

*“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2024 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”*