

Desenbahia - Agência de Fomento do Estado da Bahia S.A.  
CNPJ: 15.163.587/0001-27

FUNDO GARANTIDOR DO APORTE DA PONTE – FGAP  
CNPJ 41.427.393/0001-00

Desenbahia

Agência de Fomento do Estado da Bahia S.A.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO - 2023

**1. Introdução**  
O Fundo Garantidor do Aporte da Ponte (FGAP), cuja criação foi autorizada pela Lei Estadual nº 14.290, de 12 de janeiro de 2021, tem como finalidade prestar garantia de pagamento do aporte de recursos, de que trata o § 2º do art. 6º da Lei Federal nº 11.079, de 30 de dezembro de 2004, assumido pelo parceiro público estadual no contrato de Parceria Público-Privada (PPP), na modalidade concessão patrocinada, para execução das obras e dos serviços necessários à construção, operação e manutenção do Sistema Rodoviário Ponte Salvador-Ilha de Itaparica, respaldada pela Lei Estadual nº 9.290, de 27 de dezembro de 2004. Na Assembleia Geral Extraordinária (AGE), realizada em 05 de março de 2021, foram aprovados o Estatuto, o Regulamento, o valor nominal das cotas e sua integralização inicial, assim como foram deliberadas a remuneração da Administradora do Fundo e a adesão do Estado da Bahia aos termos do Estatuto e do Regulamento do FGAP. Em 07 de abril do mesmo ano, o Fundo recebeu o crédito de R\$ 250 milhões, em razão da subscrição inicial de cotas pelo Estado da Bahia. Em seguida, na AGE de 22 de abril, foram aprovados o tipo e o valor máximo da garantia para o contrato de concessão acima referido. Em fevereiro de 2022, foi creditado mais R\$ 250 milhões no Fundo, através de subscrição de cotas, conforme previsto na Lei Estadual nº 14.290/2021.

Este documento tem por objetivo apresentar o comportamento dos principais indicadores do FGAP no exercício de 2023 e está disponível ao Conselho Consultivo do FGAP, para o devido acompanhamento da gestão do Fundo, conforme rege o inciso IV, art. 13, do Estatuto do FGAP.

**2. Negócios realizados no período**  
Todo o patrimônio do Fundo foi aplicado em fundo de renda fixa e referenciado.

**3. Obrigações contraídas no período**  
Em atenção à Lei Estadual 14.290, de 12 de janeiro de 2021, que institui o FGAP, na AGE de 22 de abril de 2021, foram aprovados o tipo e o valor máximo da garantia para o contrato de concessão que visa a execução das obras e dos serviços necessários à construção, operação e manutenção do Sistema Rodoviário Ponte Salvador-Ilha de Itaparica. Não houve novas obrigações contraídas no ano de 2023.

**4.Honra a garantias**  
Não houve pagamentos no período.

**5. Evolução Patrimonial do Fundo**

**5.1. Conjuntura econômica em 2023 e perspectivas para 2024**

A conjuntura econômica nacional no ano de 2023 apresentou-se favorável, considerando a melhora de variáveis macroeconômicas relevantes e o otimismo dos agentes de mercado diante dos indicadores. A evolução da atividade econômica superou as expectativas iniciais dos agentes, o que tem resultado em projeções de crescimento do PIB brasileiro mais robustas. Nas consultas periódicas feitas pelo Banco Central do Brasil (Sistema Expectativas do Mercado), observa-se que a mediana das instituições consultadas apontava que o crescimento do PIB seria de menos de 0,8% em janeiro de 2023; no início de 2024, a estimativa estava melhor – o conjunto consultado indicava incremento de 2,9% para o PIB brasileiro em 2023. A taxa de incremento dos preços, medida pelo IPCA, também foi uma variável que apresentou melhora nas expectativas do mercado: no início do ano, a mediana das instituições levantadas projetava aumento de 5,8% no IPCA de 2023; no início de 2024, a mesma medida estava 1 p.p. menor, da ordem de 4,8%.

Ao longo do ano as duas maiores discussões do mercado ficaram em torno do patamar da taxa básica de juros, a taxa SELIC, e o resultado fiscal do setor público. No primeiro caso, o processo de queda da taxa SELIC iniciou-se a partir do segundo semestre do ano, quando saiu de 13,75% a.a. para 11,75% a.a. em dezembro de 2023. No segundo caso, o resultado primário do governo central em 2023 apresentou trajetória de piora ao longo do ano e atingiu o patamar de -2,1%, medido em percentual do PIB.

Para a economia global, o FMI estimou queda do crescimento da atividade econômica nas projeções divulgadas em outubro: de 3,5%, em 2022, para 3,0%, em 2023, e 2,9%, em 2024. Os eventos mais relevantes a fundamentar a queda das taxas de incremento do PIB são os de ordem geopolítica (notadamente as guerras na Faixa de Gaza e na Ucrânia) e os efeitos relacionados às mudanças climáticas.

Quanto às taxas básicas de juros nos países mais desenvolvidos, notadamente Estados Unidos e União Europeia, o ano de 2023 foi de manutenção em patamar relativamente alto. A expectativa é que elas iniciem processos de baixas no segundo semestre de 2024, uma vez que parecem já terem atingido nível suficientemente elevado para contenção dos preços. Para 2024, as projeções para a economia nacional são de crescimento econômico mais contido, apesar de maior controle da taxa de inflação e do resultado primário do setor público, além de permanência do processo de queda taxa de juros básica. No cerne dessas projeções estão as condições internacionais, em destaque, o crescimento comedido da economia chinesa, importante parceiro comercial do Brasil.

Ao longo do período em análise, os recursos do FGAP permaneceram aplicados no mercado financeiro, em títulos de renda fixa, referenciados no DI. Como a taxa básica de juros manteve-se em patamar relativamente elevado, a despeito das quedas observadas no segundo semestre, os rendimentos do Fundo incrementaram-se de forma positiva.

A política de tratamento dos ativos do FGAP não deverá se modificar em 2024, o que significa dizer que os recursos disponíveis do Fundo permanecerão aplicados em títulos de renda fixa, referenciados na taxa do CDI. Para a contabilização do patrimônio, além dessas disponibilidades, se observa a sub-rogação dos direitos referentes à honra de garantias realizadas.

**5.2. Principais movimentações no ano de 2023**

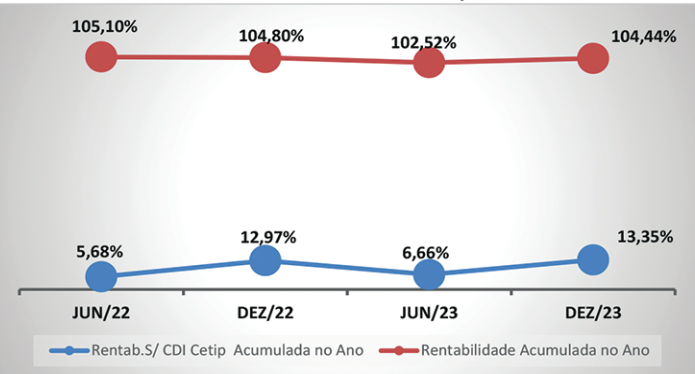
As movimentações do Fundo no ano de 2023 foram as receitas provenientes das aplicações das disponibilidades no mercado financeiro, que somaram R\$ 75,7 milhões; e as despesas administrativas que totalizaram R\$ 3,9 milhões. Ao final do período, o FGAP contava com R\$ 641,4 milhões em aplicações financeiras.

**5.3. Rentabilidade e valor patrimonial das cotas**

Os recursos disponíveis do FGAP estiveram aplicados em fundo de renda fixa e referenciado no CDI, conforme a política de investimentos do fundo.

No gráfico 5.3.1, exibido a seguir, observa-se a rentabilidade dos valores aplicados, já consideradas as despesas do fundo com taxa de administração e outros custos administrativos.

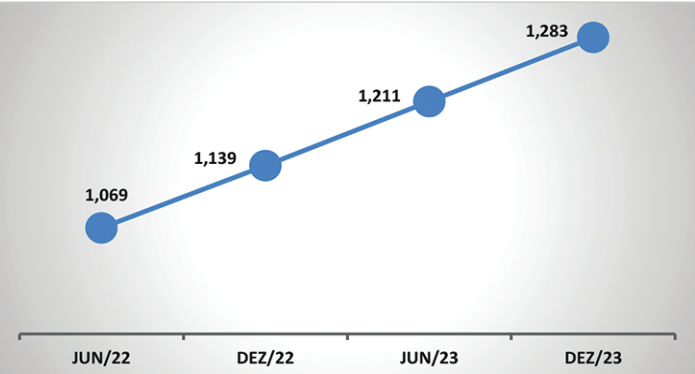
Gráfico 5.3.1 – Rentabilidade dos recursos disponíveis do FGAP



A relação entre o patrimônio disponível e as garantias outorgadas apresentou oscilações decorrentes da subscrição de novas cotas, do aumento do valor garantido, além das receitas provenientes da aplicação financeira dos recursos do Fundo e dos custos administrativos incorridos nos últimos quatro semestres. No final do ano de 2023, a relação em análise fechou em 1,283.

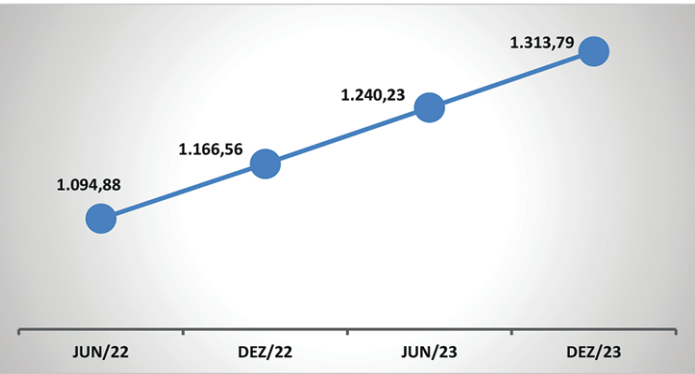
No gráfico seguinte, observa-se a evolução da relação patrimônio disponível e garantias nos últimos quatro semestres.

Gráfico 5.3.2 – Relação Patrimônio Disponível/Garantias



No que se refere ao valor da cota, a evolução do seu valor acompanhou as contabilizações provenientes das receitas financeiras e dos custos administrativos. Estabelecida inicialmente em R\$ 1.000,00, o valor da cota do FGAP alcançou R\$ 1.313,79 no final de 2023.

Gráfico 5.3.3 – Valor da Cota Em R\$



**5.4. Encargos debitados**

Os encargos e taxas debitados no exercício de 2023, considerando o regime de caixa, totalizaram R\$ 3,86 milhões (0,62% do patrimônio líquido no fim do período), sendo:

- R\$ 3.815,8 mil referentes às parcelas mensais da taxa de administração da Desenbahia (5% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2022 a novembro/2022);
- R\$ 13,8 mil, de custos com auditoria independente; e
- R\$ 32,9 mil de demais despesas administrativas.

Os encargos e taxas debitados no exercício de 2022, considerando o regime de caixa, totalizaram R\$ 2,96 milhões (0,54% do patrimônio líquido no fim do período), sendo:

- R\$ 2.923,6 mil referentes às parcelas mensais da taxa de administração da Desenbahia (5% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2021 a novembro/2022);
- R\$ 10 mil, de custos com auditoria independente; e
- R\$ 25,0 mil de demais despesas administrativas

**5.5. Investimentos imobiliários**

Não se aplica no período analisado.

**5.6. Valor de mercado dos ativos**

Não se aplica no período analisado.

**6. Programa de Investimentos para o próximo período**

Não há previsão de novos investimentos.

<sup>1</sup>O patrimônio líquido contabilizou R\$ 605.172 mil em 30/06/2023 e R\$ 641.118 mil em 31/12/2023.

<sup>2</sup>O patrimônio líquido contabilizou R\$ 534.268 mil em 30/06/2022 e R\$ 569.207 mil em 31/12/2022.

**Balancos patrimoniais**

**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2023	2022
<b>Circulante</b>		<b>641.418</b>	<b>569.537</b>
Instrumentos financeiros	4	641.418	569.537
<b>Total do ativo</b>		<b>641.418</b>	<b>569.537</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Balancos patrimoniais**

**Em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	2023	2022
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>			
<b>Circulante</b>		<b>300</b>	<b>330</b>
Obrigações diversas	5	300	330
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>6</b>	<b>641.118</b>	<b>569.207</b>
Capital Social		500.000	500.000
Reserva de lucros		141.118	69.207

**Total do passivo e do patrimônio líquido**

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações do resultado**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	2023	2022 Reclassificado
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>75.744</b>	<b>62.758</b>
Rendas com títulos e valores mobiliários	75.744	62.758
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>	<b>(3.833)</b>	<b>(3.175)</b>
<b>Despesas administrativas</b>	<b>(21)</b>	<b>(13)</b>
Despesas tributárias	(25)	(24)
Outras despesas operacionais	(3.787)	(3.138)
<b>Resultado operacional</b>	<b>71.911</b>	<b>59.583</b>

Lucro antes da tributação sobre lucro e participações

	71.911	59.583
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>71.911</b>	<b>59.583</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações do resultado abrangente**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Em milhares de Reais)

	2023	2022
<b>Lucro líquido</b>	<b>71.911</b>	<b>59.583</b>
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Resultado abrangente total</b>	<b>71.911</b>	<b>59.583</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Reserva de lucro	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2023</b>		<b>500.000</b>	<b>69.207</b>	<b>-</b>	<b>569.207</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	71.911	71.911
<b>Destinação:</b>					
Constituição de reserva de lucro	-	71.911	-	(71.911)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>500.000</b>	<b>141.118</b>	<b>-</b>	<b>641.118</b>
<b>Mutações do exercício</b>		<b>-</b>	<b>71.911</b>	<b>-</b>	<b>71.911</b>

	Nota	Capital realizado	Reserva de lucro	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2022</b>		<b>250.000</b>	<b>9.624</b>	<b>-</b>	<b>259.624</b>

Lucro líquido do exercício	-	-	59.583	59.583
----------------------------	---	---	--------	--------

<b>Movimentação do capital com:</b>				
Aporte de Capital	250.000	-	-	250.000

<b>Destinação:</b>				
Constituição de reserva de lucro	-	59.583	(59.583)	-

<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>500.000</b>	<b>69.207</b>	<b>-</b>	<b>569.207</b>
---	--	----------------	---------------	----------	----------------

<b>Mutações do exercício</b>		<b>250.000</b>	<b>59.583</b>	<b>-</b>	<b>309.583</b>
------------------------------	--	----------------	---------------	----------	----------------

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações dos fluxos de caixa**

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022**

(Valores expressos em milhares de Reais)

	Nota	2023	2022
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>			
Lucro líquido do exercício		71.911	59.583

<b>Variações patrimoniais</b>			
Outras obrigações	5	(30)	217

<b>Caixa líquido oriundo das atividades operacionais</b>		<b>71.881</b>	<b>59.800</b>
--	--	---------------	---------------

<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>			
Subscrição de cotas	6	-	250.000
<b>Caixa líquido oriundo das (aplicado nas) atividades de financiamento</b>		<b>-</b>	<b>250.000</b>

<b>Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>71.881</b>	<b>309.800</b>
---	--	---------------	----------------

Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3g	569.537	259.737
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3g	641.418	569.537

<b>Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>71.881</b>	<b>309.800</b>
---	--	---------------	----------------

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras - Em 31 de dezembro de 2023 e 2022 - (Valores expressos em milhares de Reais)**

**1. Contexto operacional**

O Fundo Garantidor do Aporte da Ponte - FGAP ("Fundo") foi instituído pela Lei nº 14.290, de 12 de janeiro de 2021.

O Fundo tem por finalidade precípua prestar garantias do aporte de recursos de que trata o parágrafo 2º do artigo 6º da Lei Federal 11.079, de 30 de dezembro de 2004, assumido pelo parceiro público estadual no contrato de Parceria Público-Privada na Modalidade Concessão Patrocinada para Execução das Obras e dos Serviços Necessários à Construção, Operação e Manutenção do Sistema Rodoviário Ponte Salvador-Ilha de Itaparica, cujo projeto foi devidamente aprovado pelo Conselho Gestor do Programa de Parcerias Público-Privadas, criado pelo art. 24 da Lei Estadual nº 9.290, de 27 de dezembro de 2004.

A política de investimentos do Fundo é regida pelo seu Regulamento e Estatuto, aprovados na primeira Assembleia de Cotistas realizada em 5 de março de 2021. Neste ato também foi autorizada a integralização inicial de capital do Fundo com recursos do Estado da Bahia. O aporte de capital ocorreu em 7 de abril de 2021.

A Desenbahia - Agência de Fomento do Estado da Bahia S/A ("Desenbahia") foi designada administradora do Fundo pela Lei nº 14.290, de 12 de janeiro de 2021.

**Política de investimentos**

O Fundo tem por objetivo proporcionar a valorização das cotas através da gestão e administração de uma carteira de ativos financeiros, títulos e valores mobiliários, moeda corrente, bens móveis e imóveis e ou outros direitos com valor patrimonial, buscando a manutenção de sua rentabilidade, segurança e liquidez.

O patrimônio de cada cotista é a soma da quantidade de cotas multiplicada pelo respectivo valor delas.

A gestão do Fundo deve buscar compatibilizar a evolução do ativo comprometido com a trajetória esperada para as obrigações assumidas, de acordo com os respectivos prazos e indexadores.

É importante destacar que as aplicações em títulos e valores mobiliários estão representadas por cotas de fundos de investimentos lastreados, principalmente em ativos conservadores não suscetíveis a oscilações significativas no valor de suas cotas, mesmo com a instabilidade no mercado financeiro.

**2. Apresentação das demonstrações financeiras**

De acordo com o regulamento do Fundo, ele tem contabilidade própria, compatível com o sistema adotado pelo seu administrador, Desenbahia - Agência de Fomento do Estado da Bahia S/A. As operações do fundo se assemelham às operações do seu Administrador e algumas normas aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen) são adotadas, sem prejuízo às práticas contábeis adotadas no Brasil. As suas demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo estas práticas.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração da Desenbahia em 4 de março de 2024.

As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais. O Real é a moeda funcional do Fundo.

Não há julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tenham efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras.

Para fins de melhor comparabilidade, a DRE de 2022 foi reclassificada nas seguintes rubricas:

	Publicado	Reclassificado
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>	<b>(3.175)</b>	<b>(3.175)</b>
Despesas administrativas	-	(13)
Despesas tributárias	(24)	(24)
Outras despesas operacionais	(3.151)	(3.138)

**3. Principais políticas contábeis**

As políticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de maneira consistente aos exercícios aqui apresentados.

- (a) O resultado é apurado pelo regime contábil de competência de exercícios;
- (b) Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes;
- (c) Os títulos e valores mobiliários registram a aplicação de disponibilidades de caixa em títulos públicos federais, inclusive em cotas de fundos de investimento cujas carteiras estejam representadas exclusivamente por títulos públicos federais, desde que assim conste nos regulamentos dos fundos de investimento;
- (d) Os direitos são demonstrados pelos valores de realização, incluídos os rendimentos e as variações monetárias ou cambiais incorridos e deduzidos das correspondentes rendas a apropriar, quando aplicável;
- (e) As obrigações são demonstradas por valores conhecidos ou calculáveis, incluídos os encargos e as variações monetárias incorridas e deduzidos das correspondentes despesas, quando aplicável;
- (f) Para apuração de tributos, o Fundo está submetido à imunidade recíproca, que protege as pessoas jurídicas de direito público umas das outras, no que concerne à incidência dos impostos.
- (g) Para elaboração da demonstração dos fluxos de caixa, estão incluídas as disponibilidades de caixa, as aplicações interfinanceiras de liquidez com vencimento de até 90 dias, e cotas de fundos de investimento com característica de equivalentes de caixa, registradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço;

	2023	2022
<b>Equivalentes de Caixa</b>		
Cotas de Fundos Renda Fixa (Nota Explicativa nº 04)	641.418	569.537

(h) O Fundo não opera com instrumentos derivativos.

(i) Evento subsequente ao período a que se referem às demonstrações financeiras é aquele evento, favorável ou desfavorável, que ocorre entre a data final do período e a data na qual é autorizada a emissão dessas informações. Dois tipos de eventos podem ser identificados:

(i) os que evidenciam condições que já existiam na data final do período a que se referem as informações; e, (ii) os que são indicadores de condições que surgiram subsequentemente ao período contábil a que se referem as informações. Não foram observados eventos desta natureza para os exercícios apresentados.

**4. Títulos e valores mobiliários**

	2023	2022
Cotas de Fundos Mútuos de Renda Fixa (i)	641.418	569.537

(j) O montante refere-se às cotas do fundo de investimento BB Tesouro II LP, que possui seus ativos aplicados em outros fundos lastreados em títulos públicos. Este fundo possui a seguinte composição por faixa de vencimento:

Faixa de vencimento – 2023						
Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 meses à 1 ano	De 1 à 2 anos	De 2 à 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Cotas de Fundos	4.088.107	-	-	-	-	4.088.107
Obrigações	(22)	-	-	-	-	(22)
<b>BB Tesouro II</b>	<b>4.088.107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.088.107</b>

Faixa de vencimento – 2022						
Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 meses à 1 ano	De 1 à 2 anos	De 2 à 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Cotas de Fundos	6.407.775	-	-	-	-	6.407.775
Obrigações	(31)	-	-	-	-	(31)
<b>BB Tesouro II</b>	<b>6.407.744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.407.744</b>

**5. Obrigações diversas**

Valores a pagar ao administrador (Desenbahia), conforme previsto no regulamento do Fundo:

	2023	2022
Taxa de administração	299	328
Despesas com auditoria independente	1	2
	300	330

**6. Patrimônio líquido**

O capital social é constituído de 488



