

1. Introdução

O Fundo Garantidor Baiano de Parcerias (FGBP), cuja criação foi autorizada pela Lei Estadual nº 12.610, de 27 de dezembro de 2012, tem como competência principal a prestação de garantias de pagamento de obrigações pecuniárias assumidas pela Administração Direta ou Indireta do Estado da Bahia, em virtude das parcerias público-privadas celebradas nos termos da Lei Estadual nº 9.290, de 27 de dezembro de 2004, desde que previstas em projeto previamente aprovado pelo Conselho Gestor do Programa de Parcerias Público-Privadas (PPP).

Na Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 14 de outubro de 2013, foram aprovadas a garantia e suas condições para o Contrato de PPP para implantação e operação do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas. Em setembro de 2018, a Assembleia de Cotistas do Fundo aprovou a constituição de garantia para o Contrato de PPP destinado à operação, manutenção do Sistema Viário BA-052 e construção de ponte-travessia sobre o rio São Francisco entre os municípios baianos de Xique-Xique e Barra (Sistema Viário BA-052). Em abril de 2019, a Assembleia de Cotistas aprovou a constituição de garantia para o Contrato de PPP que visa à implantação e operação de Veículo Leve sob Trilhos – VLT do Subúrbio. Em novembro de 2020, a Assembleia de Cotistas aprovou a constituição de garantia para o Contrato de PPP para execução das obras e dos serviços necessários à construção, operação e manutenção do Sistema Rodoviário Ponte Salvador – Ilha de Itaparica. E, em março de 2021, a constituição de garantia do Projeto VLT do Subúrbio foi reti-ratificada em reunião extraordinária da Assembleia de Cotistas.

Este documento tem por objetivo apresentar o comportamento dos principais indicadores do FGBP no exercício de 2022 e está disponível ao Conselho Consultivo do FGBP, para o devido acompanhamento da gestão do Fundo, conforme rege o inciso IV, art. 13, do Estatuto do FGBP.

2. Negócios realizados no período

Não se aplica. Não foram realizados novos negócios com os recursos do FGBP no exercício de 2022. Todo o patrimônio do Fundo manteve-se aplicado em fundos de renda fixa e referenciado.

3. Obrigações contraidas no período

Não foram contraidas novas obrigações para o FGBP no exercício de 2022.

4. Honra a garantias

Em 2022, o Fundo não realizou pagamentos para honra de garantias e nem recebeu valores referentes a pagamentos realizados no passado.

5. Evolução Patrimonial do Fundo

5.1. Conjuntura econômica de 2022 e perspectivas para 2023

A conjuntura econômica de 2022 se apresentou pouco confortável para os agentes envolvidos, seja no plano nacional, seja no internacional. Os principais fatores explicativos para os fenômenos observados nas variáveis macroeconômicas internacionais, com repercussões na economia brasileira, foram a demora na rearmatura da economia mundial com o arrefecimento da pandemia, os entraves colocados pela guerra entre a Rússia e Ucrânia no comércio internacional e as duras medidas de controle da COVID por parte da China, que impactaram sua trajetória de crescimento econômico.

No cenário nacional, com o avanço do processo vacinal contra a COVID e o retorno às atividades, a taxa de desemprego caiu, em particular no setor de serviços, notadamente nas atividades menos complexas, com menor poder remunerativo. Esse fato impactou positivamente a taxa de crescimento da economia brasileira para 2022, o que fez com que as expectativas de incremento do PIB saíssem de projeções muito baixas no início do ano para alcançar a taxa de 3% no final de 2022. As ajudas assistencialistas no ano eleitoral (Auxílio Brasil, aumento do valor do auxílio gás e ajudas para caminhoneiros e taxistas) também contribuíram para a melhoria das expectativas nas projeções do PIB.

Duas importantes variáveis macroeconômicas mostraram, por sua vez, o grau de desconforto do caminho do crescimento. A taxa anual de inflação, medida pelo IPCA, alcançou 5,79% no final de 2022, acima da meta de inflação no ano, estabelecida em 3,5%. E a taxa básica de juros, a SELIC, continuou sua escalada e atingiu 13,75% no final do ano, encarecendo o crédito e desestimulando o investimento.

Na seara internacional, em especial nos países mais desenvolvidos, as taxas de incremento da economia apontam para uma estagnação, o nível geral de preços tende a inflar e as taxas de juros se elevam, assim como visto no Brasil.

Para 2023, as expectativas são de que a atividade econômica brasileira se mantenha em crescimento, as taxas de juros e de inflação arrefeçam um pouco. Explicam essas conjecturas os riscos de descontroles dos gastos públicos e o cenário externo ainda desarranjado.

Ao longo do ano, os recursos do FGBP permaneceram aplicados no mercado financeiro, em títulos de renda fixa, referenciados no DI. Como a taxa básica de juros vem apresentando movimento de alta, os rendimentos do Fundo têm evoluído de forma bastante positiva.

A política de tratamento dos ativos do FGBP não deverá se modificar em 2023, 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 em 2022

As movimentações do Fundo em 2022 foram as receitas provenientes das aplicações das disponibilidades no mercado financeiro, que somaram R\$ 28,9 milhões, e as despesas administrativas que totalizaram R\$ 1,6 milhão. Ao final do período, o FGBP contava com R\$ 288,7 milhões em aplicações financeiras e R\$ 34,4 milhões em direitos a receber por conta de garantias honradas.

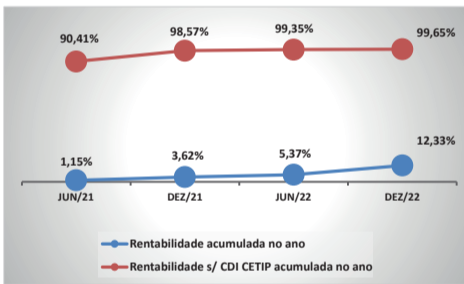
Desde a criação do FGBP, o Estado da Bahia integralizou cotas, diretamente ou via Fundo de Desenvolvimento Social e Econômico – Fundese, no valor de R\$ 576,6 milhões, e realizou resgates de cotas que somaram R\$ 450,6 milhões. Com os recursos do FGBP, foram honrados compromissos do Estado da Bahia no projeto SMSL no montante de R\$ 590,0 milhões, dos quais R\$ 555,7 milhões foram devolvidos ao caixa do FGBP.

5.3. Rentabilidade e valor patrimonial das cotas

Os recursos disponíveis do FGBP estiveram aplicados em fundos 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.

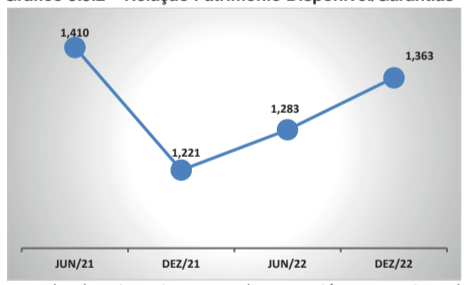
Gráfico 5.3.1 – Rentabilidade dos recursos disponíveis do FGBP



A relação entre o patrimônio disponível e as garantias outorgadas sofreu oscilações ao longo dos quatro últimos semestres. Além dos movimentos derivados das receitas financeiras e das despesas administrativas imputadas ao Fundo, houve redução do volume de cotas em outubro de 2021, após resgate realizado pelo acionista.

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

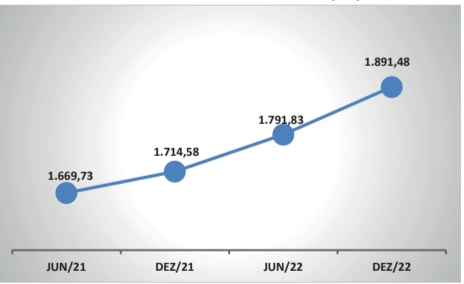
Gráfico 5.3.2 – Relação Patrimônio Disponível/Garantias



No que se refere ao valor da cota, nota-se que ela se mantém crescente ao longo do tempo. Isto decorre do fato de o patrimônio total do FGBP se constituir, essencialmente, de uma parcela de ativos que, por estarem aplicados no mercado financeiro, se valorizam por conta da rentabilidade auferida, e de outra parcela referente ao pagamento das garantias honradas. Essa segunda parcela não se valoriza no tempo, mas tampouco reduz o patrimônio, uma vez que o Fundo se sub-roga no direito do parceiro privado a receber, do poder concedente, os valores honrados.

Segue o valor da cota no final dos últimos quatro semestres.

Gráfico 5.3.3 – Valor da Cota (R\$)



5.4. Encargos debitados

Os encargos e taxas debitados no exercício de 2021, considerando o regime de caixa, totalizaram R\$ 617,4 mil (0,19% do patrimônio médio¹), distribuídos da seguinte forma:

- R\$ 334,8 mil referem-se à taxa de administração da Desenbahia (3% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2020 a novembro/2021);
- R\$ 223,2 mil referem-se à taxa de administração da Bahiainveste (2% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2020 a novembro/2021);
- R\$ 32,5 mil, a custos com Auditoria Independente; e
- R\$ 26,8 mil, a despesas diversas.

Os encargos e taxas debitados no exercício de 2022, considerando o regime de caixa, totalizaram R\$ 1.557,6 mil (0,50% do patrimônio médio¹), distribuídos da seguinte forma:

- R\$ 914,3 mil referem-se à taxa de administração da Desenbahia (3% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2021 a novembro/2022);
- R\$ 609,5 mil referem-se à taxa de administração da Bahiainveste (2% dos rendimentos líquidos do período de dezembro/2021 a novembro/2022);
- R\$ 32,5 mil, a custos com Auditoria Independente; e
- R\$ 1,3 mil, a despesas diversas.

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 perspectivas de novos investimentos para o próximo período.

Balancos patrimoniais			
Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)			
Ativo	Nota	2022	2021
Circulante		323.079	292.868
Instrumentos Financeiros			
Títulos e valores mobiliários	4	288.662	258.451
Outros créditos	5	34.417	34.417
Total do ativo		323.079	292.868

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

1. O presente relatório foi elaborado em cumprimento aos artigos 3º, 33, 34 e 35 do Regulamento do Fundo.
2. O patrimônio líquido era de R\$ 344.417 mil em 30/06/2021 e de R\$ 292.772 mil em 31/12/2021.
3. O patrimônio líquido era de R\$ 305.922 mil em 30/06/2022 e de R\$ 322.917 mil em 31/12/2022.

Balancos patrimoniais			
Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)			
Passivo e patrimônio líquido			
	Nota	2022	2021
Circulante		162	96
Obrigações diversas	6	162	96
Patrimônio líquido	7	322.917	292.772
Capital Social		126.005	126.005
Reserva de lucros		196.912	166.767
Total do passivo e do patrimônio líquido		323.079	292.868

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

Demonstrações de resultados

Em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)			
	2022	2021	
Receitas da intermediação financeira			
Rendas com títulos e valores mobiliários	31.771	12.338	
Resultado bruto da intermediação financeira	31.771	12.338	
Outras receitas/(despesas) operacionais			
Despesas administrativas	(649)	(277)	
Despesas tributárias	(24)	(27)	
Outras despesas operacionais	(953)	(370)	
Resultado operacional	30.145	11.664	
Lucro antes da tributação sobre lucro e participações	30.145	11.664	
Lucro líquido do exercício	30.145	11.664	

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

Demonstrações do resultado abrangente Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)			
	2022	2021	
Lucro líquido	30.145	11.664	
Outros resultados abrangentes	-	-	
Resultado abrangente total	30.145	11.664	

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

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Capital realizado	Reserva de lucro	Lucros/(prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2022		126.005	166.767	-	292.772
Lucro líquido do exercício				30.145	30.145
Movimentação do capital com:					
Resgate de cotas	7	-	-	-	-
Destinação:					
Constituição de reserva de lucro			30.145	(30.145)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022		126.005	196.912	-	322.917
Mutações do exercício					
Saldos em 01 de janeiro de 2021		186.005	155.103	-	341.108
Lucro líquido do exercício				11.664	11.664
Movimentação do capital com:					
Resgate de cotas	7	(60.000)	-	-	(60.000)
Destinação:					
Constituição de reserva de lucro			11.664	(11.664)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2021		126.005	166.767	-	292.772
Mutações do exercício		(60.000)	11.664	-	(48.336)

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

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 (Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	2022	2021
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do exercício		30.145	11.664
Variações patrimoniais			
Títulos e valores mobiliários		(30.211)	22.564
Outros créditos		-	-
Outras obrigações		66	57
Caixa líquido oriundo das atividades operacionais		-	34.285
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Resgate de cotas	7	-	(60.000)
Caixa líquido oriundo das (aplicado nas) atividades de financiamento		-	(60.000)
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	(25.715)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3g	-	25.715
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3g	-	-
Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		-	(25.715)

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022 E 2021 (VALORES EXPRESSOS EM MILHARES DE REAIS)

1. Contexto operacional

O Fundo Garantidor Baiano de Parcerias - FGBP ("Fundo") foi instituído pela Lei nº 12.610, de 27 de dezembro de 2012.

O Fundo tem por finalidade precípua prestar garantias de pagamento de obrigações pecuniárias assumidas pela administração direta ou indireta do Estado da Bahia, em virtude das parcerias público-privadas ("PPP") celebradas nos termos da Lei Estadual nº 9.290, de 27 de dezembro de 2004, desde que previstas em projeto previamente aprovado pelo Conselho Gestor do Programa de Parcerias Público-Privadas.

O Fundo é regido pelo seu Regulamento e Estatuto, aprovados na primeira Assembleia de Cotistas realizada em 3 de junho de 2013. Neste ato também foi autorizada a integralização inicial de capital do Fundo com recursos do Banco de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES ao Estado da Bahia. Com a publicação do estatuto em 27 de setembro de 2013 tiveram início as operações do Fundo. O aporte de capital ocorreu em 15 de outubro de 2013. A Desenbahia - Agência de Fomento do Estado da Bahia S/A ("Desenbahia") foi designada administradora do Fundo mediante regulamento.

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 indicadores.

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.

(Covid-19)

A Administração tem acompanhado os impactos da Covid-19 em suas operações e nas demonstrações contábeis, não tendo identificado situações que ensejem na descontinuidade do Fundo. Informa que em 2022 e 2021 o fundo não incorreu em perdas decorrentes deste evento.

A Administração entende que não foram observados eventos que pudessem modificar a mensuração dos seus ativos e passivos apresentados nas demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2022, fruto dos desdobramentos dos impactos da Covid-19.

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 as 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 contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo estas práticas.

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela Administração da Desenbahia em 07 de março de 2023. As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais. O Real é a moeda funcional do Fundo.

Estimativas e premissas foram utilizadas na preparação dessas demonstrações financeiras. Os resultados efetivos podem ser diferentes dessas estimativas e premissas.

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

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 e cotas de fundos de investimento com característica de equivalentes de caixa, quando com vencimento de até 90 dias e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor, registradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço;

	2022	2021
Equivalentes de Caixa		
Cotas de Fundos Renda Fixa (Nota explicativa nº 04)	-	-
(h) O Fundo não opera com instrumentos derivativos.		
(i) Evento subsequente ao período a que se referem as 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

	2022	2021
Cotas de Fundos Renda Fixa (i)	288.662	258.451

(i) Aplicação em fundo exclusivo, Caixa Econômica Federal - Fundo de Investimento Caixa FGBP Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo.

Estes fundos possuem a seguinte composição por faixa de vencimento:

Faixa de vencimento - 2022						
Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 2 anos	De 2 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
FI FGBP CRED						
PRIV LP	(37)	-	-	8.822	930	278.947
Disponibilidades	11	-	-	-	-	11
Operações	-	-	-	-	930	930
compromissadas	-	-	-	-	-	-
Títulos públicos	-	-	-	8.822	-	287.769
Valores a pagar	(47)	-	-	-	-	(47)

Faixa de vencimento – 2021							
Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 meses à 1 ano	De 1 à 2 anos	De 2 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total	
FI FGBP CRED PRIV LP	(33)	-	-	46.039	75.216	137.229	258.451
Disponibilidades	11	-	-	-	-	-	11
Operações	-	-	-	-	-	50.933	50.933
compromissadas	-	-	-	-	-	-	-
Títulos públicos	-	-	-	46.039	75.216	86.296	207.551
Valores a pagar	(44)	-	-	-	-	-	(44)