

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 Metrovário de Salvador e Lauro de Freitas. Em setembro de 2018, a Assembleia de Cotistas do Fundo aprovou a constituição de garantia para o Contrato do 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 do Véículo 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 rei-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 contraídas no período

Não foram contraídas 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 rearraumação 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 das 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 arrefecem 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. Com 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

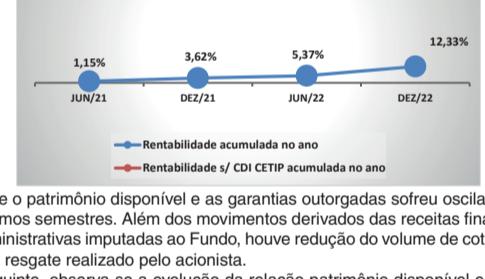
As movimentações do Fundo em 2022 foram as receitas provenientes das aplicações das disponibilidades no mercado financeiro, que somaram R\$ 28,9 milhões, e as despesas administrativas que totalizaram R\$ 1,6 milhão. Ao final do período, o FGBP contava com R\$ 288,7 milhões em aplicações financeiras e 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 SMSI, no montante de R\$ 590,0 milhões, dos quais R\$ 557,7 milhões foram devolvidos ao caixa do FGBP.

5.3. Rentabilidade e valor patrimonial das cotas

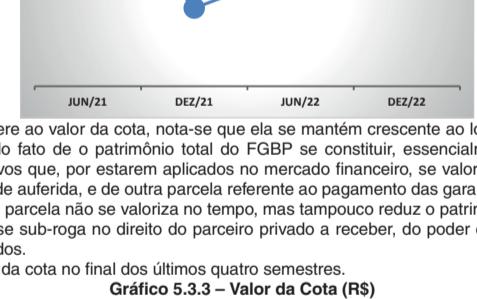
Os recursos disponíveis do FGBP estiveram aplicados em fundos de renda fixa e referenciado no CDI, conforme a política de investimentos do fundo.

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

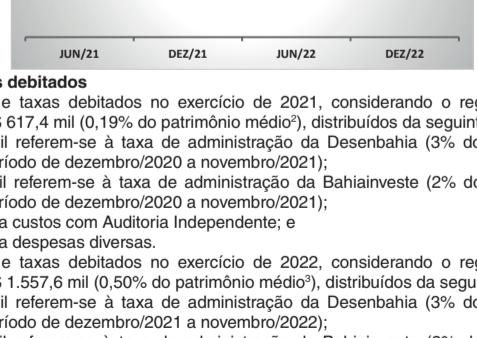
A relação entre o patrimônio disponível e as garantias outorgadas sofreu oscilações ao longo dos quatro últimos semestres. Além dos movimentos derivados das receitas financeiras e das despesas administrativas imputadas ao Fundo, houve redução do volume de cotas em outubro de 2021, após resgate realizado 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 médio²), 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 médio³), 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.

Balanços 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.

RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO - 2022¹**Balanços 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

<tbl_r cells="3" ix="3" maxcspan="1" maxrspan