

Relatório L – Finanças Específicas para os Doadores

Período: Janeiro a Setembro 2015

Divulgação: Outubro de 2015

FUNDO DE TRANSIÇÃO – Outubro 2015

1 INTRODUÇÃO

O Fundo de Transição (FT) é um mecanismo de financiamento de longo prazo de caráter privado e extinguível, criado por meio de contratos de doação entre instituições, brasileiras e estrangeiras e pessoas físicas. O Fundo é composto por recursos transferidos do FAP- Fundo de Áreas Protegidas da Amazônia, por doações privadas e de fundos mútuos ao Programa ARPA com o objetivo de cobrir parte das necessidades financeiras das Unidades de Conservação (UCs) até 2039.

O presente relatório, cuja periodicidade é semestral, tem como objetivo atualizar os membros do Comitê do Fundo de Transição (CFT) sobre a trajetória do patrimônio do FT e suas respectivas captações e resgates. Além disso, busca explicitar a execução da Conta Operacional do FT, sob responsabilidade do Funbio, atual Gestor do Fundo (GF). Esta execução é demonstrada separando os dispêndios por UCs e Marcos Referenciais (MR), conforme estabelecido no Manual Operacional do Programa (MOP) Arpa.

2 PATRIMÔNIO DO FUNDO DE TRANSIÇÃO

Atualmente, as carteiras que compõe o Fundo de Transição são gerenciadas pelo Funbio com o apoio da Pragma Gestão de Patrimônio Ltda e compostas por aproximadamente 50% de ativos financeiros locais e por 50% de ativos internacionais. Atualmente as doações recebidas são viabilizadas através dos contratos firmados com as seguintes instituições: GEF por meio do

Banco Mundial, WWF, Natura Cosméticos S.A., O Boticário Franchising S/A, Anglo American e o KfW que assinou uma nova doação no total de 31,7 milhões de Euros em agosto de 2015. Vale notar, que no período analisado a taxa de câmbio brasileira sofreu uma desvalorização significativa passando de aproximadamente R\$3,0175 para R\$3,9995 no final de setembro, o que acabou afetando o valor em US\$ do patrimônio do fundo contabilizado em Reais. No total, encontram-se aplicados em setembro aproximadamente R\$ 235 milhões (duzentos e trinta e cinco milhões de reais) ou US\$58 milhões (cinquenta e oito milhões de dólares). No período de abril de 2015 a setembro 2015 não houve novos aportes ao Fundo.

No Quadro 02 a seguir é demonstrada a posição do Fundo de Transição em setembro de 2015. A carteira local e a carteira do KfW são denominadas em Reais (R\$) e a carteira internacional é denominada em dólares (US\$).

Quadro 02 - Carteiras consolidadas e atualizadas até setembro de 2015 em R\$ e em US\$

POSIÇÃO FUNDO de TRANSIÇÃO*	R\$ MIL	US\$ MIL
FT/FAP KfW – local e externo	71.273	17.280
FT/ FAP – local (Natura, Boticário, WWF US, WWF BR e Anglo American)	39.593	9899
FT/ FAP - no exterior (GEF e WWF- Fase 1)	124.039	31.013
TOTAL FUNDO DE TRANSIÇÃO	234.904	58.193

*Taxa de câmbio =3,9995

Considerando as doações esperadas do GEF, SUEZ e os aportes já contratados incluindo KfW, o Fundo deve atingir aproximadamente US\$141,2 milhões em 2019. Um futuro aporte do BNDES poderá ser somado a esse valor à medida que for confirmado.

3 RENTABILIDADE

A rentabilidade % nominal vem sendo medida em termos mensais e anuais (Quadro 03). Além disso, apresentamos a rentabilidade descontada a taxa de inflação no período analisado (Janeiro a Setembro de 2015). Para os ativos locais, utiliza-se o IPCA/IBGE como deflator e para os ativos internacionais, o CPI dos EUA (Consumer Price Index).

Quadro 3: Variação (%) Nominal – Setembro/2015

Carteiras - rentabilidade	Var. nominal no mês (setembro)	Var. nominal (Acum. Jan2015 a Set2015)	Taxa de inflação (Acum. Jan2015 a Set2015)	Variação Real (descontada a inflação)
FT/FAP KfW	<u>0,6%</u>	<u>10,0%</u>	<u>7,6%</u>	<u>2,4%</u>
FT/ FAP – local	<u>0,5%</u>	<u>8,6%</u>	<u>7,6%</u>	<u>1,0%</u>
FT/ FAP - no exterior	<u>-0,9%</u>	<u>-1,6%</u>	<u>0,7%</u>	<u>-2,3%</u>

*IPCA **CPI

Fonte: Pragma

Vale notar, que a rentabilidade da carteira local ficou acima da taxa de inflação, sendo que a carteira do KfW já se aproxima da meta de 3% reais por ano. Uma mudança importante foi a decisão por uma gestão mais ativa dos recursos aplicados no mercado nacional com a predominância do patrimônio aplicado em Fundos de Renda Fixa e não mais em Renda Fixa Low Vol.

Em final de agosto foi criado o Fundo Sumaúma para os recursos locais do FT. Ao longo do mês de setembro foram realizadas compras de NTN'Bs na carteira do fundo Sumaúma e a taxa média das compras foi de 7,34%. Em 30 de setembro o Patrimônio do fundo era de R\$ 37,5milhões.

Em relação à carteira internacional foi decidido pelo Comitê do Fundo de Transição, a contratação de um novo gestor para administração dos recursos. Como a transmissão da carteira internacional para um novo gestor pode ainda levar algum tempo, o Subcomitê de Finanças do FT optou, para os recursos off, por uma carteira passiva e líquida que esteja alinhada à política de investimentos da parcela internacional do FT.

Destaque para a carteira de Commodities e de Ações internacionais que não vem performando bem nos últimos meses.

4 CAPTAÇÕES, RESGATES E EXECUÇÃO

Nos últimos meses, foram registradas as seguintes captações representadas nos quadros a seguir:

Quadro 4.1: WWF-US

WWF CRA0001				
Vigência até 30/12/2018				
Previsão		Realizado		
Data	Valor	Data	Valor Dólar	Valor Real
03/06/2014	\$5.000.000,00	17/06/2014	\$5.000.000,00	R\$ 19.563.375,61
30/06/2014	\$4.000.000,00		\$4.000.000,00	
31/12/2014	\$3.000.000,00	20/01/2015	\$3.000.000,00	R\$ 7.877.949,60
31/12/2015	\$3.000.000,00		\$0,00	
31/12/2016	\$3.000.000,00		\$0,00	
31/12/2017	\$4.000.000,00		\$0,00	
TOTAL	\$22.000.000,00		\$12.000.000,00	R\$ 27.441.325,21

Quadro 4.2: WWF-US – Fundação MAC

WWF CRA0002 MAC				
Vigência até 31/12/2017				
Previsão		Realizado		
Data	Valor	Data	Valor Dólar	Valor Real
01/10/2014	\$1.499.137,41	15/10/2014	\$1.499.137,41	R\$ 3.282.257,07
01/03/2015	\$1.798.967,93		0	R\$ 0,00
01/03/2016	\$2.200.913,00		0	R\$ 0,00
01/03/2017	\$2.500.981,66		0	R\$ 0,00
TOTAL	\$ 8.000.000,00		\$1.499.137,41	R\$ 3.282.257,07

Quadro 4.3: WWF- Brasil

WWF CRA0003

Vigência até 31/12/2016			
Previsão		Realizado	
Data	Valor	Data	Valor Real
dez/14	R\$ 210.000,00	23/12/2014	R\$ 210.000,00
fev/15	R\$ 120.000,00		R\$ -
dez/15	R\$ 200.000,00		R\$ -
dez/16	R\$ 200.000,00		R\$ -
TOTAL	R\$ 730.000,00		R\$ 210.000,00

Quadro 4.4: Anglo American

ANGLO				
Vigência até 31/12/2019				
Previsão		Realizado		
Data	Valor Dólar	Data	Valor Dólar	Valor Real
31/12/2014	\$1.000.000,00	19/12/2014	\$1.000.000,00	R\$ 2.667.600,00
31/12/2015	\$1.000.000,00		\$0,00	
31/12/2016	\$1.000.000,00		\$0,00	
31/12/2017	\$1.000.000,00		\$0,00	
31/12/2018	\$1.000.000,00		\$0,00	
TOTAL	\$5.000.000,00		\$1.000.000,00	R\$ 2.667.600,00

Quadro 4.5: KfW – Total de 31,7 milhões de Euros

O acordo em separado encontra-se em elaboração e definirá as datas do desembolso. No momento, o acordado é que serão três parcelas anuais, conforme quadro abaixo.

KfW	Valor em Euros
Ano 1	\$10.000.000,00
Ano 2	\$10.000.000,00
Ano 3	\$11.700.000,00

Em relação aos **resgates** do FT, destacamos os seguintes valores que foram enviados para a conta Operacional do Fundo de Transição no Funbio (GF) para execução do Programa (Quadro 4.6).

Quadro 4.6: Conta Operacional

Data do resgate	Valor em R\$
19/11/2014	1.500.000,00
12/03/2015	2.500.000,00
Total	4.000.000,00
Efetivamente executados	-2.100.000,00

Para o ano de 2015, foi informado na reunião do CFT em 16 de abril que não haverá novos resgastes até que tenham sido executados 90% dos recursos transferidos para a conta operacional. Essa política pode ser revista caso o cenário de execução se altere significativamente. Até o momento foram executados pouco mais de 50% do resgatado do FT.

5 RECURSOS EXECUTADOS

Neste capítulo, são demonstrados os recursos financeiros executados por meio da conta operacional desde novembro de 2014. Os valores são apresentados por UC e Marcos Referenciais, conforme quadros abaixo.

Quadro 5: Recursos executados em R\$ - até setembro de 2015

EXECUÇÃO ARPA FASE III - FUNDO DE TRANSIÇÃO (Até 30/09/2015)										
Marco Referencial	FT - Mosaico do Apuí GRAU1	FT - PARNA do Juruena GRAU1	FT - PE do Cantão GRAU2	FT - REBIO Jarú GRAU2	FT - RESEX Arapixi GRAU1	FT - RESEX Rio Jutai GRAU1	FT - RESEX Rio Xingu GRAU2	FT- Coor de nação e Gestão	Gestão do Fundo de Transição	Total Geral
Coordenação - Representação e articulação do Programa	-	-	-	-	-	-	-	424	-	424
Coordenação - Secretaria do Comitê e Fóruns do Programa	-	-	-	-	-	-	-	3.889	-	3.889
Gerenciamento - Operacionalização Funbio	-	-	-	-	-	-	-	74.030	390.300	464.330
Gestão do Fundo de Transição	-	-	-	-	-	-	-	-	260.485	260.485
MR Equipamentos - Manutenção	6.467	21.173	-	-	3.801	-	-	-	-	31.440
MR Equipamentos - Reposição	142.941	141.254	-	-	4.350	-	-	-	-	288.545
MR Equipamentos Básicos- Aquisição grau I e II	-	-	10.200	157.087	-	-	21.672	-	-	188.959

MR Equipamentos Básicos- Manutenção grau I e II	-	-	23.875	4.879	-	-	8.788	-	-	37.541
MR Gestão Participativa - Funcionamento Conselho Gestor grau	-	-	-	7.189	-	-	35.432	-	-	42.620
MR Instalações - Manutenção grau I e II	-	-	-	14.812	-	-	6.359	-	-	21.171
MR Manutenção de Instalação	5.053	12.421	-	-	5.370	-	-	-	-	22.844
MR Manutenção do Funcionamento do Conselho da UC	42.895	41.703	-	-	19.848	29.224	-	-	-	133.669
MR Monitoramento - Manutenção de indicadores grau II	-	-	-	-	-	-	2.124	-	-	2.124
MR Monitoramento - Manutenção dos protocolos grau II	-	-	337	4.563	-	-	-	-	-	4.900
MR Monitoramento -protocolo de biodiversidade	-	21.843	-	-	6.747	18.502	644	-	-	47.735
MR Operacionalização grau I e II	10.052	79.911	-	61.100	13.382	7.140	64.287	-	-	235.871
MR Pesquisa - Desenvolvimento e Estudos grau II	-	-	-	14.704	-	-	21.799	-	-	36.503
MR Plano de Manejo- Revisão grau I e II	-	-	3.363	-	-	-	3.124	-	-	6.487
MR Proteção - Implementação do Plano grau I e II	-	-	1.000	93.473	-	-	12.626	-	-	107.098
MR Proteção da UC	25.486	58.894	-	-	41.343	52.455	-	-	-	178.178
Total Geral	232.894	377.198	38.775	357.806	94.840	107.320	176.853	78.343	650.785	2.114.813

Quadro 6: Recursos comprometidos em R\$ (setembro 2015)

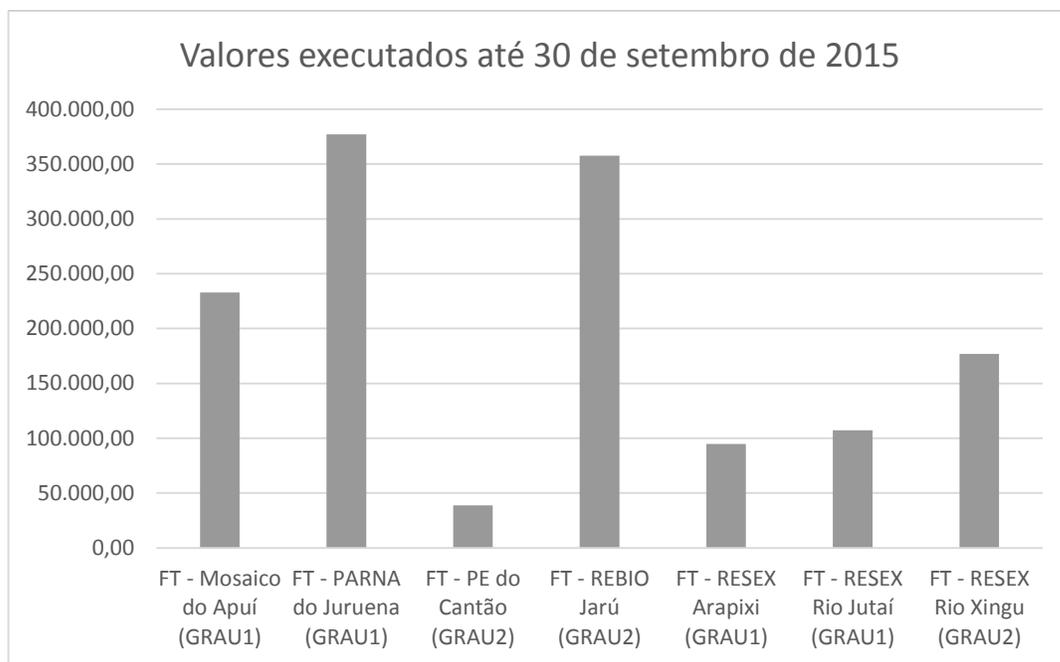
COMPROMETIDO E PREVISTO ARPA FASE III - FUNDO DE TRANSIÇÃO (Data base 30/09/2015)								
Marco Referencial	FT - Mosaico do Apuí (GRAU1)	FT - PARNA do Juruena (GRAU1)	FT - PE do Cantão (GRAU2)	FT - REBIO Jarú (GRAU2)	FT - RESEX Arapixi (GRAU1)	FT - RESEX Rio Jutai (GRAU1)	FT - RESEX Rio Xingu (GRAU2)	Total Geral
Coordenação - Representação e articulação do Programa								-
Coordenação - Secretaria do Comitê e Fóruns do Programa								-
Gerenciamento - Operacionalização Funbio								-
Gestão do Fundo de Transição								-
MR Equipamentos - Manutenção								-
MR Equipamentos - Reposição	7.726,00	148.450,00			10.450,00			166.626,00
MR Equipamentos Básicos- Aquisição grau I e II		1.500,00	15.800,00	20.458,33			167.464,02	205.222,35
MR Equipamentos Básicos- Manutenção grau I e II								-
MR Gestão Participativa -Funcionamento Conselho Gestor grau								-
MR Instalações - Manutenção grau I e II								-
MR Manutenção de Instalação								-
MR Manutenção do Funcionamento do Conselho da UC		55.080,00						55.080,00
MR Monitoramento - Manutenção de indicadores grau II								-
MR Monitoramento - Manutenção dos protocolos grau II								-
MR Monitoramento -protocolo de biodiversidade								-
MR Operacionalização grau I e II		88.297,88					19.450,00	107.747,88
MR Pesquisa - Desenvolvimento e Estudos grau II								-
MR Plano de Manejo- Revisão grau I e II								-
MR Proteção - Implementação do Plano grau I e II								-
MR Manutenção de Sinalização		10.000,00						10.000,00
MR Sinalização -Ampliação grau II				26.169,60				26.169,60
MR Proteção da UC								-
Total Geral	7.726,00	303.327,88	15.800,00	46.627,93	10.450,00	-	186.914,02	570.845,83

Até o momento 07 UCs do ARPA fazem parte do Fundo de Transição. São elas: Mosaico do Apuí, REBIO Jaru, PE Cantão, PARNA Juruena, RESEX Rio Xingu, RESEX Arapixi, RESEX do Rio Jutai. Cinco destas iniciaram a execução dos recursos do FT em novembro de 2014, após realização do ciclo de planejamento e aprovação do Planos Operativos (POs) no sistema Cérebro. As UCs RESEX do Rio Jutai e RESEX do Rio Xingu iniciaram a execução de seus POs apenas em janeiro e março de 2015, respectivamente, devido aos atrasos no ciclo de planejamento e na finalização dos recursos alocados em seus POs da Fase II.

Conforme demonstrado nos quadros acima, entre novembro de 2014 e setembro de 2015 foram executados pouco mais de R\$2,1 milhões (quadro 5), sendo que o marco referencial de Equipamentos (reposição, manutenção e aquisições) representa o maior volume de recursos direcionados para as UCs. As primeiras contratações foram realizadas no início do ano e em abril foram realizadas as primeiras aquisições de bens. O quadro 6, mostra um total de R\$570 mil comprometidos em contratos para 06 das 07 UCs em operação. Vale ressaltar que, conforme acordado na reunião do CFT no dia 16 de abril de 2015 esses recursos são provenientes da doação da Fundação MAC por meio do WWF- Brasil.

O primeiro resgate para a conta operativa do FT no Funbio, realizado em 19 de novembro de 2014 foi totalmente executado conforme demonstrado no quadro 5. O segundo resgate foi realizado em 12 de março de 2015 e parte já se encontra comprometida. Novos resgates só serão realizados por necessidade e conseqüentemente, com a aceleração da taxa de execução.

Gráfico 1: Valores executados por UC e média no ano



Conforme previsto no relatório anterior, observou-se nos últimos três meses uma aceleração da média mensal de execução por UC anualizada que passou de aproximadamente R\$142 mil no último trimestre para R\$237 mil entre junho e setembro. Mantido essa média de execução, abre-se a boa possibilidade de se cumprir com a execução dos recursos da MAC no prazo estabelecido. A previsão de entrada de novas UCs no FT em 2016, também garante um aumento do uso dos recursos no 2º ano de execução do Fundo.