

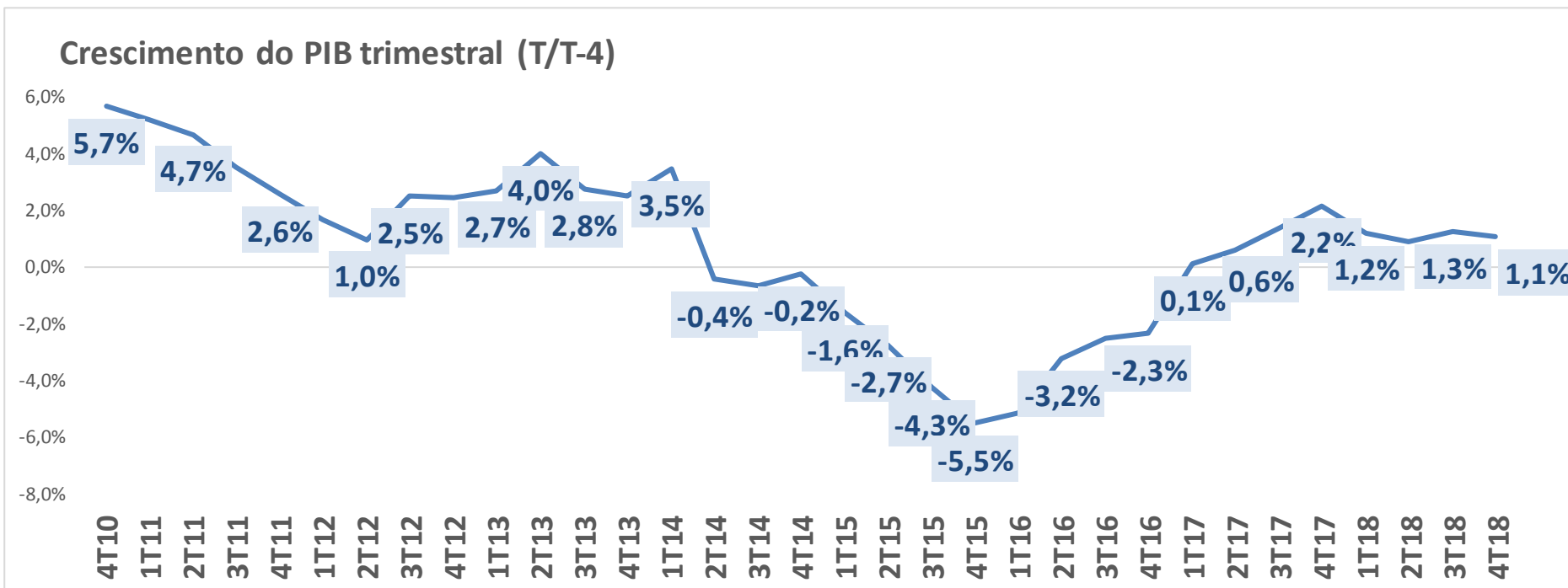
RELATÓRIO DE GESTÃO FISCAL

1º Quadrimestre de 2018

Maio / 2019

Contexto: evolução recente do PIB brasileiro

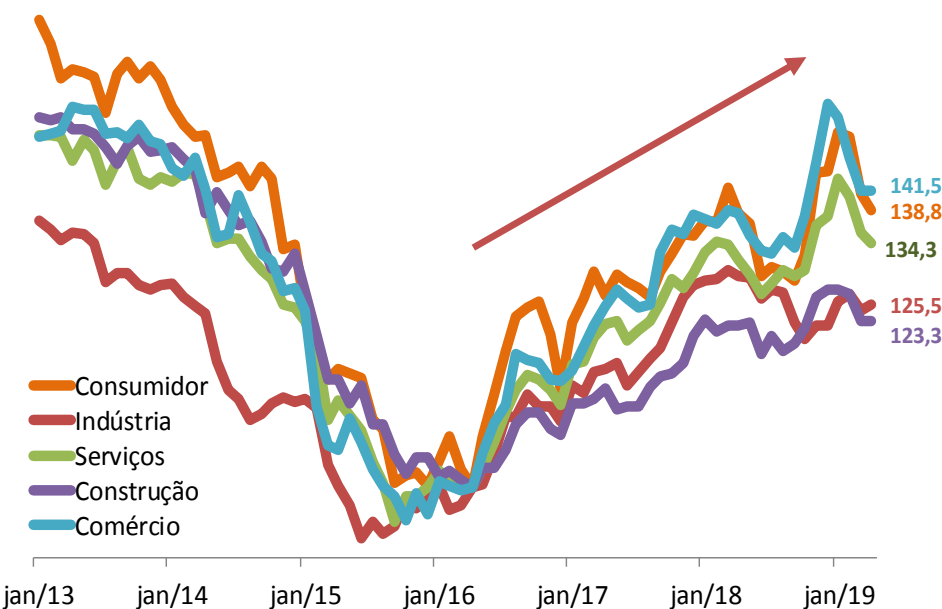
- Desaceleração desde 2010
- Forte recessão no biênio 2015/2016
- Necessidade de ajustes e reformas para acelerar a recuperação



Situação atual

- Reformas vem sendo realizadas para deixar o país mais preparado para crescer
- Ajuste fiscal em curso (teto de gastos), reformas estruturais (trabalhista, TLP), agenda BC +
- Recuperação da confiança, risco-país e demais condições financeiras

Confiança



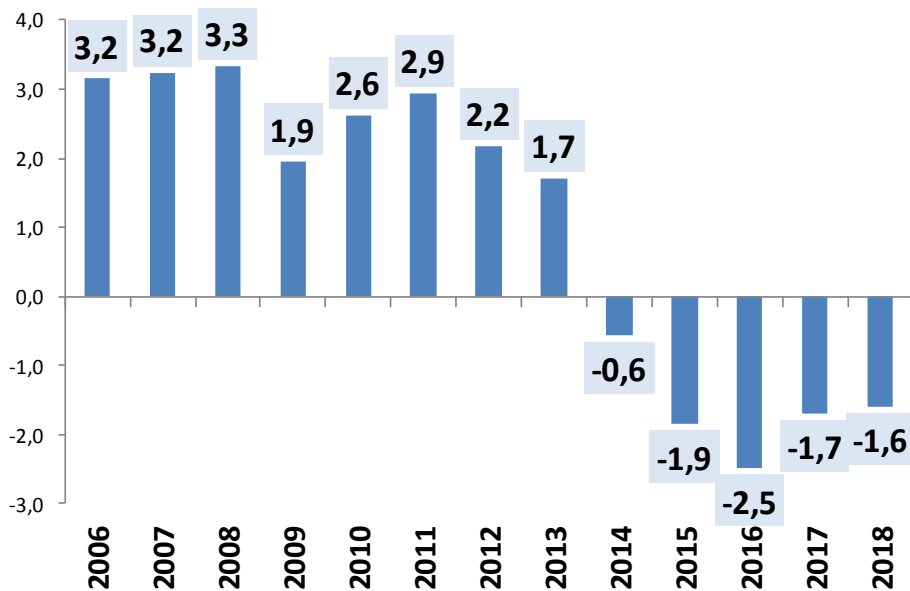
CDS Brasil



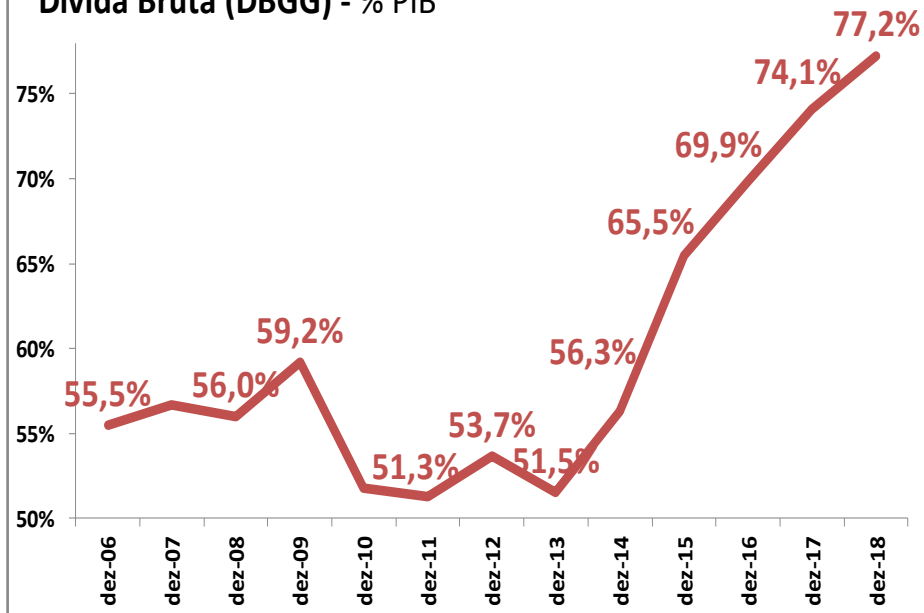
Mas desafio fiscal ainda é grande

- Crescimento depende da continuidade da agenda de reformas
- Pressuposto é dar sustentabilidade nas contas públicas, hoje insustentáveis
- Déficits primários (5 anos seguidos) e elevação da dívida bruta, que cresceu mais de 25 pontos do PIB em 5 anos.

Resultado primário setor público (% do PIB)

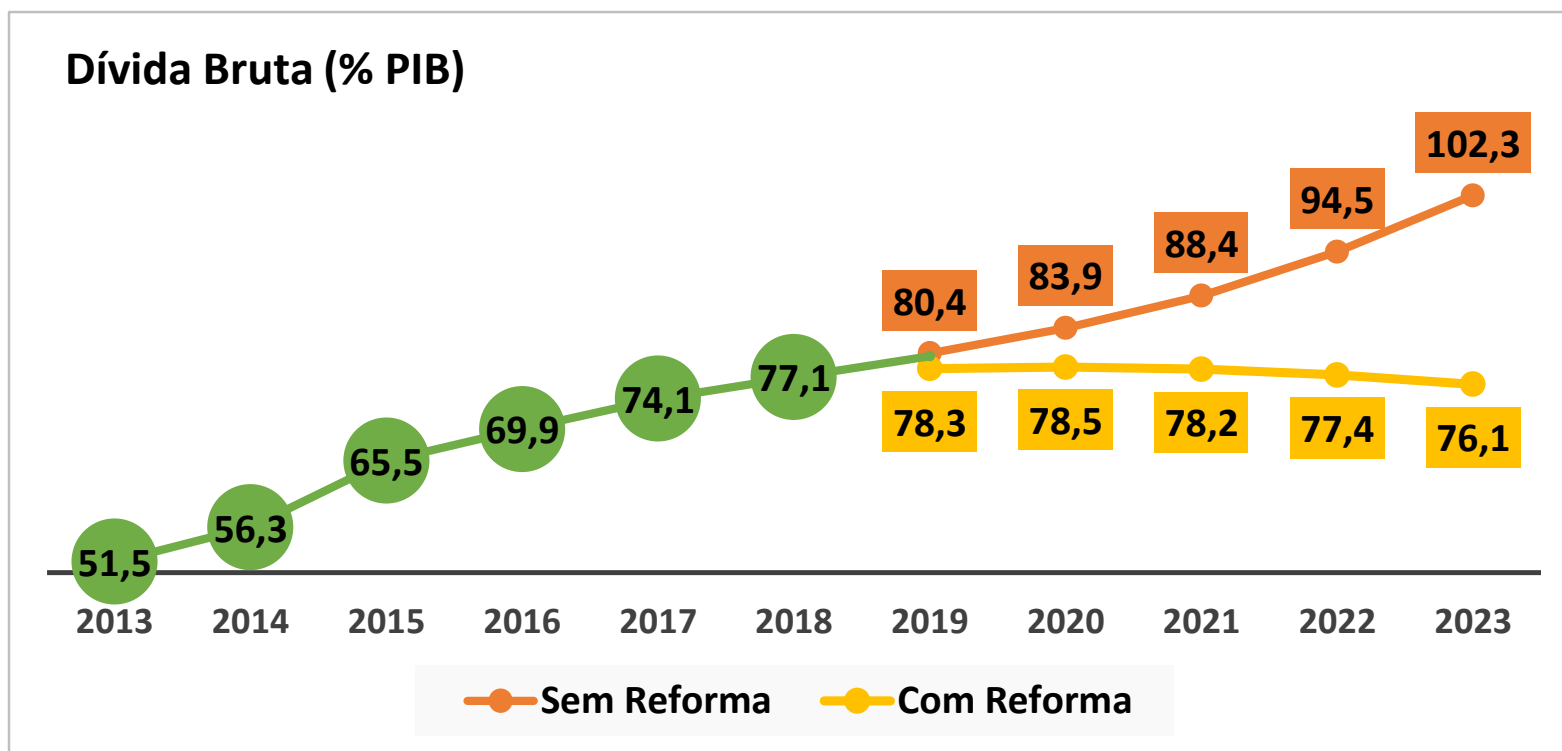


Dívida Bruta (DBGG) - % PIB



Sem reforma, dívida bruta vai a 100% do PIB

- Cumprimento do teto depende fundamentalmente da reforma da previdência
- Medidas são essenciais para estabilizar a dívida/PIB
- Sem a reforma, com rompimento do teto, dívida bruta pode passar de 100% do PIB

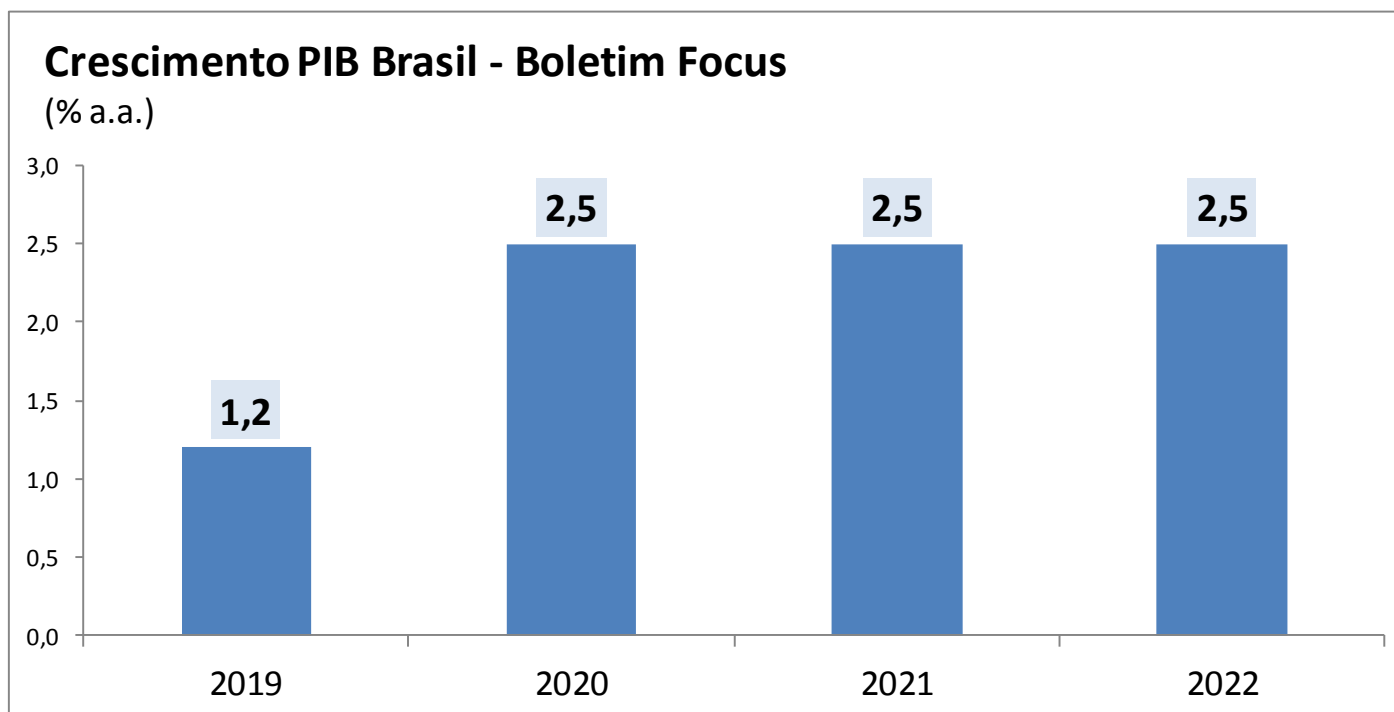


Gasto previdenciário cada vez maior

- Somente benefícios previdenciários (RGPS) + ativos e inativos da União + BPC correspondem a **69% da despesas primárias**
- **Rigidez:** apenas 10% são contingenciáveis (discricionárias) e isso inclui o funcionamento da máquina (não é possível cortar muito mais)

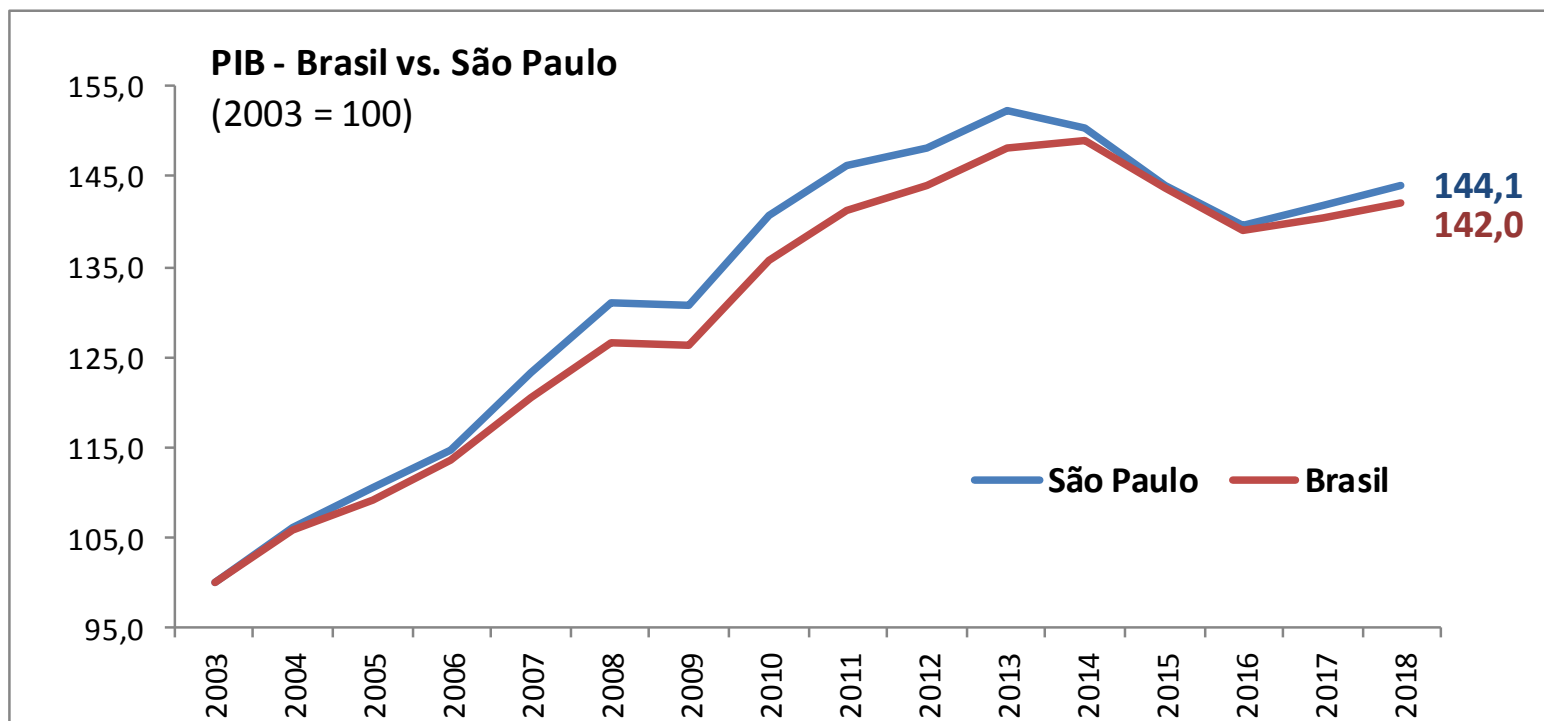
Despesa em R\$ bilhões	2018	Participação (%)
<u>1. Benefícios Previdenciários (Regime Geral)</u>	<u>586,4</u>	<u>43%</u>
<u>2. Pessoal (ativos e inativos da União)</u>	<u>298,0</u>	<u>22%</u>
<u>3. Outras obrigatórias</u>	<u>201,3</u>	<u>15%</u>
Abono e Seguro Desemprego	53,6	4%
LOAS/BPC	56,2	4%
Fundeb	13,8	1%
Subsídios	15,3	1%
Demais	62,4	5%
<u>4. Despesas do Poder Executivo Sujeitas à Programação Financeira</u>	<u>266,0</u>	<u>20%</u>
Obrigatórias com controle de fluxo	137,2	10%
Discricionárias	128,8	10%
Despesa Primária Total (Governo Federal)	<u>1.351,8</u>	

- Se agenda das reformas tiver continuidade, economia brasileira entra em fase de crescimento
- Risco país, confiança, atração de investimentos e capital estrangeiro seriam os determinantes
- Crescimento pode ser maior se seguirmos a agenda da produtividade

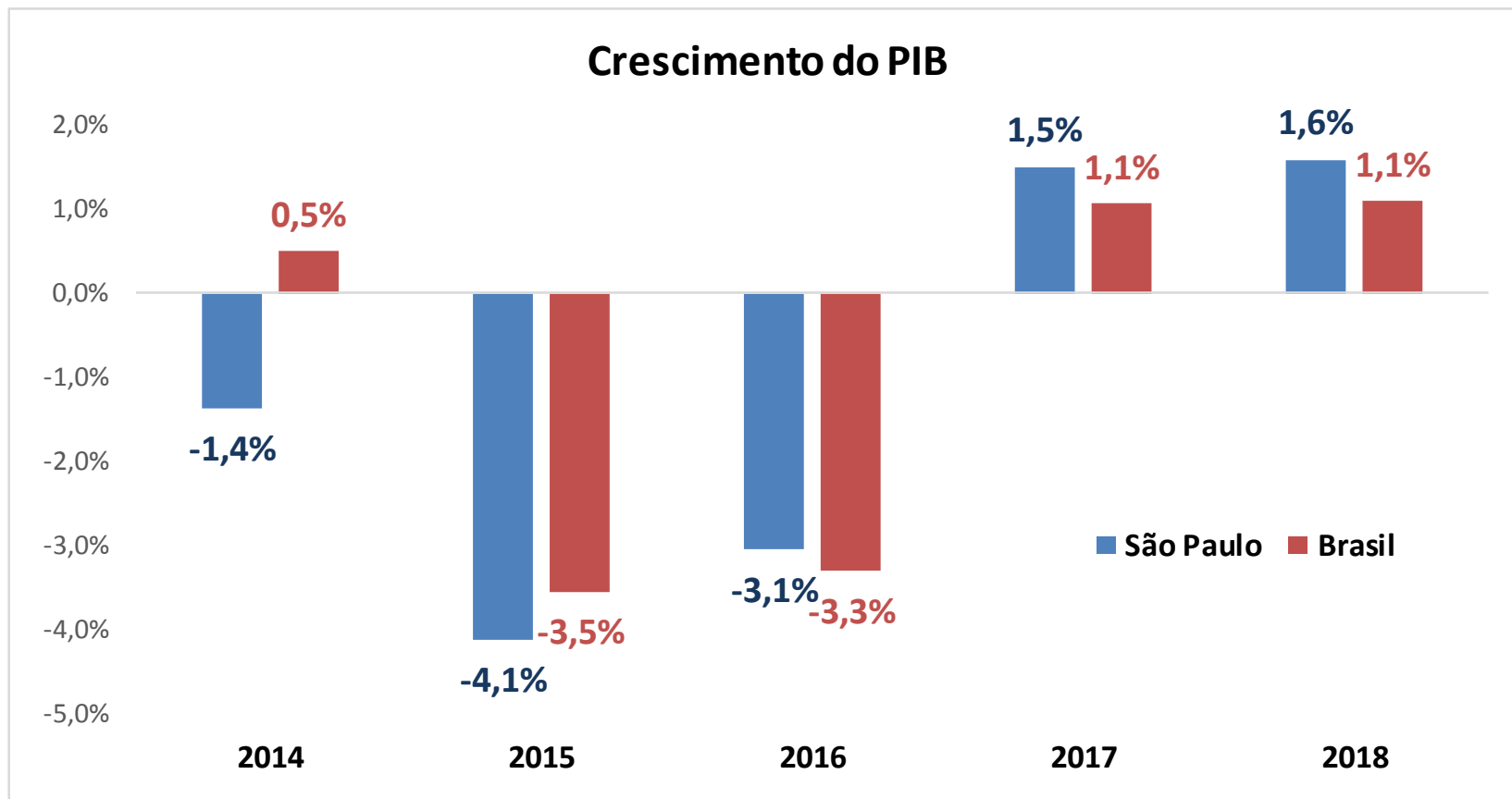


Fonte: Focus 24/05/19

- Estado de São Paulo se beneficia de um cenário macroeconômico positivo
- Crescimento de SP tradicionalmente é maior do que o crescimento nacional (elasticidade em torno de 1,2)
- Em 2018, São Paulo cresceu 1,6% (ante 1,1% Brasil)
- Pode crescer acima de 3% ao ano no período 2019/2022



- Nos últimos 2 anos, estamos voltando a crescer mais rápido que o Brasil



Fonte: IBGE e Seade

Dados conjunturais (acum. em 12 meses)

- Indicador de atividade do BC mantém margem significativa a favor de SP (em linha com o fechamento de 2018)
- SP se destacando principalmente no varejo e serviços
- Indústria está um pouco atrás, embora na margem (1T/19) tenha se recuperado um pouco

	Brasil	São Paulo
Indústria (PIM)	-0,1%	-0,9%
Indústria Extrativa	-0,4%	-
Indústria de Transformação	0,0%	-
Varejo Restrito (PMC)	1,3%	1,7%
Varejo Ampliado (PMC)	3,9%	5,5%
Serviços (PMS)	0,6%	3,2%
Indicador de atividade BC (IBC)	1,1%	1,7%

São Paulo: uma agenda pró-competição



Metrô, Estradas

Ex. Linhas do Metrô; Trens urbanos, Estradas

Portos e aeroportos

Ex. Concessão dos aeroportos regionais, Porto de São Sebastião

Água e esgoto

Ex. plano de investimento elevado

Prisões

Ex. Nova unidade, programa de PPPs

Outros

Ex. Concessão da Arena Ibirapuera

- Programa de concessões e privatizações (presídios, rodovias, aeroportos, portos, água e esgoto)
- Obras de infraestrutura
- Reforma da previdência pode abrir espaço para mais investimento nos próximos anos
- Investimentos privados a caminho
- Apoio a modernização da indústria de São Paulo sem abrir mão da responsabilidade fiscal

RELATÓRIO DE GESTÃO FISCAL

1º Quadrimestre de 2018

Maio / 2019