

## 2.9 - RESPONSABILIDADES FINANCEIRAS

### 2.9.1. Financiamento de Projetos e Aquisição de Bens

A União contratou, durante o exercício de 2009, 7 operações de crédito externo no valor de US\$3,1 bilhões, firmadas com o Banco Internacional para a Reconstrução e Desenvolvimento - BIRD, o Banco Interamericano de

Desenvolvimento – BID e um consórcio de Bancos franceses liderados por Société Generale, BNP Paribas, Santander S.A. e Calyon S.A. Também houve uma operação de crédito de caráter não reembolsável (doação) no valor de US\$ 378,0 mil, foi destinada ao Programa de Fortalecimento da Capacidade Operacional da CGU – PROCONTROLE (recurso doado pelo BIRD).

**TABELA 2.9.1.a  
OPERAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNO – 2003 A 2009**

OPERAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNO	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	US\$ milhões
Financiamento de Projetos	1.117,46	1.189,58	2.347,00	1.298,82	732,00	5,00	3.125,08	
Doações	0,50	1,39	8,76	11,56	0,44	3,44	0,38	

Fontes: Ministério da Fazenda/Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional; Banco Interamericano de Desenvolvimento; Banco Mundial.

Posição: dezembro/2009.

**TABELA 2.9.1.b  
FINANCIAMENTO DE PROJETOS E AQUISIÇÃO DE BENS – 2009**

CONTRATO	DATA DE ASSINATURA	CREDOR	PROJETOS/PROGRAMAS	VALOR US\$	US\$ milhões
7545-BR	09.09.2009	BIRD	Projeto de Expansão e Consolidação da Saúde da Família II (PROESF)	83,45	
1841-OC	15.09.2009	BID	Programa Diagnósticos, Perspectivas e Alternativas para o Desenvolvimento do Brasil – IPEA PESQUISA	7,15	
S/nº	30.09.2009	Consórcio de Bancos franceses	Programa H-X BR (RFB/Comando da Aeronáutica)	2.580,18	
7632-BR	22.12.2009	BIRD	Projeto de Investimentos para a Qualificação do Sistema Único de Saúde – QUALISUS	235,0	
7782-BR	22.12.2009	BIRD	Programa Nacional do Meio Ambiente – PNMA II – Segunda Fase	24,3	
2230-OC	22.12.2009	BID	Programa de Apoio às Reformas Sociais do Ceará – PROARES – Fase II	45,0	
2248-OC	29.12.2009	BID	Programa Nacional de Apoio à Gestão Administrativa e Fiscal dos Municípios Brasileiros-PNAFM	150,0	
<b>TOTAL</b>					<b>3.125,08</b>

Fontes: Ministério da Fazenda/Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional; Banco Interamericano de Desenvolvimento; Banco Mundial.

Posição: dezembro/2009

### 2.9.2. Concessão de Garantias Externas

Foram concedidas (formalizadas) garantias externas no montante de US\$ 4.085,01 milhões, sendo que, desse valor, 75,1% foram destinadas aos Estados e 24,9% destinadas aos Municípios.

**TABELA 2.9.2.1.a  
CONCESSÃO DE GARANTIAS EXTERNAS – 2003 A 2009**

OPERAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNO	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	US\$ milhões
<b>GARANTIAS CONCEDIDAS</b>	313,50	882,21	1.334,86	969,46	1.254,64	3.970,05	4.085,01	
Garantias A Entidades Federais	150	-	1.060,00	0	1.000,00	-	1.018,47	
Garantias A Estados E Municípios E Entidades Controladas	163,5	882,21	274,86	969,46	254,64	3.970,05	3.066,54	

Fontes: Ministério da Fazenda/Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional; Banco Interamericano de Desenvolvimento; Banco Mundial.

Posição: dezembro/2009

**TABELA 2.9.2.1.b**  
**CONCESSÃO DE GARANTIAS EXTERNAS – 2009**

US\$ milhões

Nº DO CONTRATO	DATA DE ASSINATURA	MUTUÁRIO/ EXECUTOR	CREDOR	PROJETO	VALOR DO EMPRÉSTIMO
BR-15/2008	23-jan-09	PM de Cachoeirinha	FONPLATA	Projeto de Melhoria e Ampliação da Infra-Estrutura Urbana de Cachoeirinha	8,91
2023-OC	19-mar-09	BNDES	BID	Financiamento parcial do Programa BNDES de Crédito Multissetorial de Apoio às Micros, Pequenas e Médias Empresas - 3ª Etapa do Convênio de Linha de Crédito Condisional (CCLIP)	1.000,00
7600-BR	19-mar-09	GOV.EST.CE	BIRD	Financiamento parcial do Projeto de Apoio à Inclusão Social e ao Desenvolvimento Econômico do Ceará - SWAP II	240,00
1998-OC	02-abr-09	PM Belém-PA	BID	Programa de Saneamento da Bacia Estrada Nova - PROMABEN	68,75
1990-OC	27-abr-09	PM Belford Roxo - RJ	BID	Programa de Urbanização e Saneamento Ambiental do Município de Belford Roxo, no âmbito do PRÓ-CIDADES.	13,20
7595-BR	11-mai-09	GOV.EST.SE	BIRD	Projeto de Combate à Pobreza Rural de Estado de Sergipe - PCPR II - 2ª Fase	20,80
7581-BR	13-mai-09	PM Uruguaiana-RS	BIRD	Financiamento do Programa Uruguaiana Vencerá	6,83
1979-OC	20-mai-09	PM Porto Alegre	BID	Programa Integrado Sócio- Ambiental - PISA.	83,27
2044-OC	20-mai-09	Gov. Est. CE	BID	Financiamento parcial do Pograma de Modernização Fiscal do Estado do Ceará - Profisco CE	41,00
S/nº	18-jun-09	Eletrobrás	KFW	Projeto Complexo São Bernardo - Tranche 1.	18,47
2081-OC	22-jun-09	Gov. EST. BAHIA	BID	Financiamento, do Programa de Consolidação do Equilíbrio Fiscal para o desenvolvimento do Estado da Bahia (PROCONFIS).	409,00
S/nº	07-jul-09	Gov. Est. Pará	CAF	Financiamento parcial do Programa de Infra-Estrutura Rodoviária do Pará	85,00
2009-OC	05-agosto-09	Gov.Est.SP	BID	Financiamento parcial do Programa de investimento nos Transportes Metropolitanos de São Paulo	168,00
2077-OC	05-agosto-09	Gov.Est.SP	BID	Programa recuperação de Rodovias - Etapa III	194,00
7688-BR	24-agosto-09	Gov. Est. SP	BIRD	Programa de Pavimentação e Recuperação de Estradas Vicinais do Estado de São Paulo	166,65
2165-OC	01-set-09	Gov. Est. Amazonas	BID	Programa Sócio Ambiental dos Igarapés de Manaus-PROSAMIN I	77,00
7497-BR	03-set-09	PM Recife-PE	BIRD	Projeto de Desenvolvimento Urbano e Inclusão Social no Recife (Capiraibe Melhor)	32,76
7675-BR	10-set-09	GDF	BIRD	Programa de Modernização da gestão Pública do DF	130,00
1980-OC	16-set-09	PM. Goiania	BID	Projeto Urbano Ambiental Macambira Anicuns	56,70
7655-BR	17-set-09	Gov. Est. ES	BIRD	Projeto de Gerenciamento da Poluição Costeira e das Águas do Espírito Santo	71,50
7630-BR	22-set-09	Gov. Est. Ceará	BIRD	Projeto de Gestão Integrada dos Recursos Hídricos do Ceará	103,00
7719-BR	24-set-09	Gov. Est. RJ	BIRD	Programa Estadual de Transportes - PET II	211,70
2078-OC	28-set-09	Gov. Est. Pará	BID	Programa de Apoio à Modernizaçãp e Transparéncia fiscal do Estado do Pará	10,00
7662-BR	28-out-09	SABESP	BIRD	Programa de Saneamento Ambiental dos Mananciais do Alto Tietê	100,00
S/nº	08-out-09	GDF	CAF	Programa de Gestão das Águas e drenagem Urbana do DF	69,10

Nº DO CONTRATO	DATA DE ASSINATURA	MUTUÁRIO/EXECUTOR	CREDOR	PROJETO	VALOR DO EMPRÉSTIMO
7711-BR	06-nov-09	Gov. Est. PE	BIRD	Programa de Desenvolvimento da Educação e Gestão Pública de Pernambuco	154,00
7773-BR	14-dez-09	Gov. Est. RJ	BIRD	Projeto de Desenvolvimento Rural Sustentável em Microbacias Hidrográficas – Projeto Rio Rural	39,50
S/nº	14-dez-09	PM de Caxias do Sul	CAF	Programa de Desenvolvimento da Infraestrutura Municipal e Serviços Básicos de Caxias do Sul	28,80
7654-BR	22-dez-09	Gov. Est. Ceará	BIRD	Projeto de Desenvolvimento Econômico Regional do Ceará – CIDADES DO CEARÁ – CARIRI CENTRAL	46,00
7817-0	22-dez-09	Gov. Est Al	BIRD	Projeto de Desenvolvimento Sustentável – Estado de Alagoas	195,45
2137-OC	22-dez-09	Gov. Est. Ceará	BID	Programa de Expansão e Melhoria da Assistência Especializada Saúde à Saúde do Estado do Ceará	77,00
2169-OC	22-dez-09	Gov. Est. Ceará	BID	Programa Rodoviário do Estado do Ceará – Ceará III	158,62
<b>TOTAL 2009</b>					<b>4.085,01</b>

Fontes: Ministério da Fazenda/Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional; Banco Interamericano de Desenvolvimento; Banco Mundial.

Posição: dezembro/2009

### 2.9.3. Concessão de Garantias Internas

Em 2009, foram concedidas (formalizadas) garantias internas no montante de R\$ 5,9 bilhões, sendo que, desse valor, 14,8% foram destinados aos Estados e 85,2% destinado à Estatal Federal.

**TABELA 2.9.2.2.a - CONCESSÃO DE GARANTIAS INTERNAS – 2009**  
**CREDOR: BNDES**

CONTRATO	DATA ASSINATURA	MUTUÁRIO/EXECUTOR	PROJETO	R\$ bilhão VALOR EMPRÉSTIMO
508/PGFN/CAF	22-nov-09	BB	Programa de Crédito Especial Rural - PROCER.	5,00
516/PGFN/CAF	22-dez-09	GOV. PE	Programa de Desenvolvimento Integrado	0,414
523/PGFN/CAF	29-dez-09	GOV. AL	Programa de Desenvolvimento Integrado	0,249
520/PGFN/CAF	22-dez-09	Gov. AC	Programa de Desenvolvimento Integrado.	0,205

Fonte: MF/Secretaria do Tesouro Nacional

### 2.9.4. Saldo das Garantias Concedidas pela União e Respectivas Contragarantias

As tabelas a seguir apresentam o saldo devedor das garantias concedidas pelo Tesouro Nacional no terceiro quadrimestre de 2009, e as respectivas contragarantias vinculadas, assim agrupadas: 1) Operações Externas e 2) Operações Internas, que por sua vez, dividem-se em a) Fiança ou aval em operações de crédito e b) Outras Garantias nos termos da LRF. São registradas garantias concedidas por fundos ou outras entidades, em nome da União, com destaque também para o Fundo de Garantia à Exportação FGE, o Seguro de Crédito à Exportação-IRB, o Fundo de Aval para Promoção da Competitividade – FGPC, o Fundo de Aval para Geração de Emprego e Renda – FUNPROGER e o Excedente Único de Riscos Extraordinários – EURE/IRB. Os saldos das garantias abaixo se encontram na forma do Relatório de Gestão Fiscal, publicado trimestralmente.

**TABELA 2.9.4.a**  
**DEMONSTRATIVO DAS GARANTIAS CONCEDIDAS**

R\$

GARANTIA	SALDO ATÉ O 3º QUADRIMESTRE/2009
<b>1 - EXTERNA</b>	<b>28.703.626.715,99</b>
<b>1. 1 - FIANÇA OU AVAL EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>28.703.626.715,99</b>
<b>- ORGANISMOS MULTILATERAIS</b>	<b>24.897.088.303,41</b>
. Garantias a Estados e Municípios e Entidades Controladas	15.221.090.057,47
. Garantias a Empresas Estatais Federais	9.666.015.548,95
. Garantias a Empresas Privatizadas	9.982.696,99
<b>- AGÊNCIAS GOVERNAMENTAIS</b>	<b>3.594.795.243,99</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	2.072.871.274,17
. Garantias a Empresas Estatais Federais	1.511.250.804,61
. Garantias a empresas Privatizadas	10.673.165,21
<b>- BANCOS PRIVADOS</b>	<b>159.228.168,59</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	70.974.990,20
. Garantias a Empresas Estatais Federais	88.253.178,39
. Garantias a empresas Privatizadas	-
<b>- OUTROS CREDORES</b>	<b>52.515.000,00</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	-
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privatizadas	52.515.000,00
<b>1. 2 - OUTRAS GARANTIAS NOS TERMOS DA LRF</b>	<b>-</b>
<b>- SEGURO DE CRÉDITO À EXPORTAÇÃO</b>	<b>-</b>
Bancos no Exterior	-
<b>2 - INTERNA</b>	<b>58.632.303.434,84</b>
<b>2.1 - FIANÇA OU AVAL EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>26.719.915.606,61</b>
<b>- BANCOS ESTATAIS</b>	<b>1.910.346.385,32</b>
. Garantias a Estados e Municípios e Entidades Controladas	1.910.346.385,32
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privadas	-
<b>- BANCOS PRIVADOS</b>	<b>-</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	-
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privadas	-
<b>- ELETROBRÁS - Garantia a ITAIPU BINACIONAL (MÚTUO)</b>	<b>7.080.307.091,00</b>
<b>- BNDES - Garantia a ITAIPU BINACIONAL</b>	<b>-</b>
<b>- BNDES - Banco do Brasil (Contrato n.º 508/PGFN/CAF, de 23.11.2009)</b>	<b>5.000.000.000,00</b>
<b>- FGTS - BNDES (Contrato n.º 433/PGFN/CAF, de 28.08.2008)</b>	<b>5.779.588.910,35</b>
<b>- FI/FGTS - BNDES (Contrato S/N.º, de 22.12.2008)</b>	<b>6.949.673.219,94</b>
<b>2. 2 - OUTRAS GARANTIAS NOS TERMOS DA LRF</b>	<b>31.912.387.828,23</b>
<b>- Garantia de execução de contrato (Performance Bond) e de devolução de sinal (Refundment Bond)</b>	<b>1.682.042.503,42</b>
. Banco do Brasil	1.682.042.503,42
<b>- Fundo de Garantia à Exportação - FGE</b>	<b>9.585.296.451,26</b>
Banco do Brasil	9.585.296.451,26
<b>- Seguro de Crédito à Exportação - SCE/IRB</b>	<b>504.685.499,02</b>
. Acúmulo de responsabilidades em vigor	-
. Sinistros em aberto	504.685.499,02
<b>- Fundo de Garantia para Promoção da Competitividade - FGPC</b>	<b>250.273.588,56</b>
<b>- Fundo de Aval para Geração de Emprego e Renda - FUNPROGER</b>	<b>2.204.032.387,72</b>
<b>- EMGEA - MP nº 2.155, de 22.06.2001</b>	<b>14.118.932.644,95</b>
<b>- Prog. Fort. Agric. Familiar - PRONAF</b>	<b>231.947.290,25</b>
. Banco do Brasil	231.947.290,25
. Banco do Nordeste	-
<b>- Programa de Recuperação da Lavoura Cacaueira</b>	<b>283.630.000,00</b>
. Banco do Brasil	283.630.000,00
<b>- Programa de Garantia da Atividade Agropecuária - PROAGRO</b>	<b>47.050.986,43</b>
. BACEN	47.050.986,43
<b>- Excedente Único de Riscos Extraordinários - EURE/IRB</b>	<b>120.340.744,68</b>
<b>- Lei nº. 8.036, de 11.05.1990 - Risco de Operações Ativas</b>	<b>2.884.155.731,93</b>
<b>TOTAL-GERAL</b>	<b>87.335.930.150,83</b>

Fonte: MF/Secretaria do Tesouro Nacional

**TABELA 2.9.4.b**  
**DEMONSTRATIVO DAS CONTRAGARANTIAS DE VALORES**

CONTRAGARANTIA	R\$
<b>1 - EXTERNA</b>	<b>SALDO ATÉ O 3º QUADRIMESTRE/2009</b>
<b>1. 1 - FIANÇA OU AVAL EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>19.814.772.882,28</b>
<b>- ORGANISMOS MULTILATERAIS</b>	<b>16.462.337.879,95</b>
. Garantias a Estados e Municípios e Entidades Controladas	15.221.090.057,47
. Garantias a Empresas Estatais Federais	1.231.265.125,49
. Garantias a empresas Privadas	9.982.696,99
<b>- AGÊNCIAS GOVERNAMENTAIS</b>	<b>3.140.691.833,74</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	2.072.871.274,17
. Garantias a Empresas Estatais Federais	1.057.147.394,36
. Garantias a empresas Privadas	10.673.165,21
<b>- BANCOS PRIVADOS</b>	<b>159.228.168,59</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	70.974.990,20
. Garantias a Empresas Estatais Federais	88.253.178,39
. Garantias a empresas Privadas	-
<b>- OUTROS CREDORES</b>	<b>52.515.000,00</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	-
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privadas	52.515.000,00
<b>1. 2 - OUTRAS GARANTIAS NOS TERMOS DA LRF</b>	<b>-</b>
<b>- SEGURO DE CRÉDITO À EXPORTAÇÃO</b>	<b>-</b>
Bancos no Exterior	-
<b>2 - INTERNA</b>	<b>21.526.734.978,20</b>
<b>2.1 - FIANÇA OU AVAL EM OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>13.990.653.476,32</b>
<b>- BANCOS ESTATAIS</b>	<b>1.910.346.385,32</b>
. Garantias a Estados e Municípios e Entidades Controladas	1.910.346.385,32
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privadas	-
<b>- BANCOS PRIVADOS</b>	<b>-</b>
. Garantias a Estados, Municípios e Entidades Controladas	-
. Garantias a Empresas Estatais Federais	-
. Garantias a empresas Privadas	-
<b>- ELETROBRÁS - Garantia a ITAIPU BINACIONAL (MÚTUO)</b>	<b>7.080.307.091,00</b>
<b>- BNDES - Garantia a ITAIPU BINACIONAL</b>	<b>-</b>
<b>- BNDES - Banco do Brasil (Contrato n.º 508/PGFN/CAF, de 23.11.2009)</b>	<b>5.000.000.000,00</b>
<b>- FGTS - BNDES (Contrato n.º 433/PGFN/CAF, de 28.08.2008)</b>	<b>-</b>
<b>- FI/FGTS - BNDES (Contrato S/N.º, de 22.12.2008)</b>	<b>-</b>
<b>2. 2 - OUTRAS GARANTIAS NOS TERMOS DA LRF</b>	<b>7.536.081.501,88</b>
<b>- Garantia de execução de contrato (Performance Bond) e de devolução de sinal (Refundment Bond)</b>	<b>1.682.042.503,42</b>
Banco do Brasil	1.682.042.503,42
<b>- Fundo de Garantia à Exportação - FGE</b>	<b>-</b>
Banco do Brasil	-
<b>- Seguro de Crédito à Exportação - SCE/IRB</b>	<b>-</b>
. Acúmulo de responsabilidades em vigor	-
. Sinistros em aberto	-
<b>- Fundo de Garantia para Promoção da Competitividade - FGPC</b>	<b>250.273.588,56</b>
<b>- Fundo de Aval para Geração de Emprego e Renda - FUNPROGER</b>	<b>2.204.032.387,72</b>
<b>- EMGEA - MP nº 2.155, de 22.06.2001</b>	<b>-</b>
<b>- Prog. Fort. Agric. Familiar - PRONAF</b>	<b>231.947.290,25</b>
. Banco do Brasil	231.947.290,25
. Banco do Nordeste	-
<b>- Programa de Recuperação da Lavoura Cacaueira</b>	<b>283.630.000,00</b>
. Banco do Brasil	283.630.000,00
<b>- Programa de Garantia da Atividade Agropecuária - PROAGRO</b>	<b>-</b>
. BACEN	-
<b>- Excedente Único de Riscos Extraordinários - EURE/IRB</b>	<b>-</b>
<b>- Lei nº. 8.036, de 11.05.1990 - Risco de Operações Ativas</b>	<b>2.884.155.731,93</b>
<b>TOTAL-GERAL</b>	<b>41.341.507.860,48</b>

Fonte: MF/Secretaria do Tesouro Nacional.

## 2.9.5. Garantias Honradas pela União em Operações de Crédito

Em 2009, não houve necessidade de a União honrar compromissos em razão de garantias prestadas a outros entes e entidades da administração indireta.

O comportamento dos últimos cinco anos evidencia a ausência de inadimplência frente aos compromissos garantidos, que decorre da atual disciplina fiscal vigente no país, da análise prévia de capacidade de pagamento, da vinculação de contra-garantias e do fato de que as operações garantidas são, em sua maioria, junto a organismos internacionais. As últimas ocorrências registradas ocorreram em 2004 totalizando um montante de R\$ 11,86 milhões.

## 2.9.6. Securitização de Dívidas

Uma parcela importante dos chamados **passivos contingentes da União** vem sendo regularizada por meio do instrumento da securitização, ou seja, o pagamento, aos credores, em títulos da dívida pública federal, após o devido reconhecimento das obrigações, na forma da lei e regulamentos.

As estimativas quanto ao montante das obrigações da União a serem regularizadas por meio da securitização são formadas a partir da situação dos processos que as representam, no que diz respeito à documentação e legislação aplicável.

A efetiva conclusão desses processos, com a emissão, pelo Tesouro Nacional, dos créditos securitizados leva em conta, também, as metas definidas pelo Governo Federal para o ajuste fiscal do País. As chamadas *dívidas em processo de reconhecimento*, de acordo com sua origem, podem ser classificadas em três categorias predominantes, como demonstra a Tabela 2.9.6, a seguir, que contém as estimativas do estoque dessas obrigações, feitas ao final dos dois últimos exercícios:

**TABELA 2.9.6.a - DÍVIDAS EM PROCESSO DE RECONHECIMENTO NO TESOURO NACIONAL**

ORIGEM	POSIÇÃO EM 31/12/2008		POSIÇÃO EM 31/12/2009	
	R\$ MILHÕES	%	R\$ MILHÕES	%
Liquidação/ Extinção	4.302,26	4,37	4.432,84	4,49
Dívida Direta	4.902,45	4,99	5.287,13	5,35
Diversos	2.006,27	2,04	2.084,86	2,11
VAF3	1.235,32	1,25	1.334,45	1,35
Criação Estados	1.660,85	1,69	1.867,83	1,89
Subsídios Concedidos	89.329,11	90,66	89.112,33	90,16
Novação FCVS	81.750,83	82,97	81.153,12	82,11
VAF4	7.578,28	7,69	7.959,21	8,05
<b>TOTAL</b>	<b>98.533,81</b>	<b>100</b>	<b>98.832,31</b>	<b>100</b>

Fonte: Ministério da Fazenda/Secretaria do Tesouro Nacional.

Nota 1: Os Valores de Avaliação de Financiamento (VAF 3 e VAF 4) decorrem dos resíduos assumidos pela União nos termos do art. 15 da Lei nº 10150, de 2000, e do art. 44 da MP nº 2.181-45, de 2001.

Nota 2: Os valores indicados como "Novação FCVS", assim como os relativos ao VAF3 e ao VAF4, foram fornecidos pela Caixa Econômica Federal.

Os valores da tabela correspondem a **previsões** que não indicam, necessariamente, os valores exatos das securitizações a serem concluídas. A metodologia de cálculo empregada para a atualização monetária está descrita a seguir:

- Os valores em moeda nacional são atualizados pelo IGP-DI da FGV, do mês anterior, acrescidos de juros de 6% a.a.;
- Os valores em moeda estrangeira são atualizados pelas respectivas taxas de câmbio (taxa de venda), obtidas no SISBACEN;
- Os saldos da dívida do FCVS, assim como os relativos aos VAF3 e VAF4, são fornecidos pela Caixa Econômica Federal – Caixa. A estimativa atuarial da obrigação do FCVS é informada com defasagem de alguns meses e, por essa razão, as últimas novações celebradas em 2009 não são deduzidas do estoque apresentado, refletindo-se nos meses seguintes.

A diferença verificada entre o total da dívida estimada ao final dos dois últimos exercícios deve-se, principalmente, à avaliação atuarial das obrigações do FCVS realizada nos dois momentos.

Contribuíram, ainda, para a nova configuração dos passivos, a atualização dos saldos, conforme sistemática descrita anteriormente, os registros de novas dívidas e as baixas provocadas pelos contratos celebrados em 2009.

O reconhecimento de uma dívida, propriamente dito, ocorre em fase anterior ao ingresso dos autos no Ministério da Fazenda. Dá-se, por exemplo, durante o processo de liquidação dos entes/entidades extintos por força de lei, ou é formalizado pela Caixa Econômica Federal, Administradora do FCVS, em se tratando das dívidas desse Fundo com os agentes financeiros do setor de habitação.

O processo assim constituído tramita, então, no Ministério da Fazenda (STN e PGFN), onde ocorrem as fases de análise documental, avaliação da conveniência e oportunidade, renegociação financeira e análise jurídica. Caso as manifestações sejam favoráveis, sucedem a autorização ministerial, a celebração do contrato de novação e, finalmente, a emissão dos ativos securitizados em favor do credor.

Cumpriram esse rito, e foram concluídos, em 2009:

- a) 24 securitizações, que resultaram na emissão de ativos CVSA, CVS, CVSC e CVSD, no valor de R\$ 615,2 milhões, os quais foram utilizados na quitação de dívidas referidas como "VAF3", "Novação FCVS" e "VAF4", na Tabela 2.9.6.
- b) 3 securitizações, que resultaram na emissão de ativos NTN-B, no valor de R\$ 51,7 milhões, os quais foram utilizados na quitação de dívidas referidas como "Liquidação/Extinção", na Tabela 2.9.6.