



Relatório sobre Recursos Reembolsáveis do FNDCT

1º semestre 2018

1. Apresentação

A Finep vem recebendo empréstimos reembolsáveis do Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) desde 2006. Os parâmetros para estas operações de empréstimo foram estabelecidos pelo então Ministério da Ciência e Tecnologia, mediante Portaria MCT nº 952, de 12/12/2006 e regulamentados pelo Decreto nº 6.938, de 13 de agosto de 2009.

Este relatório visa apresentar a posição destes empréstimos ao final do primeiro semestre de 2018.

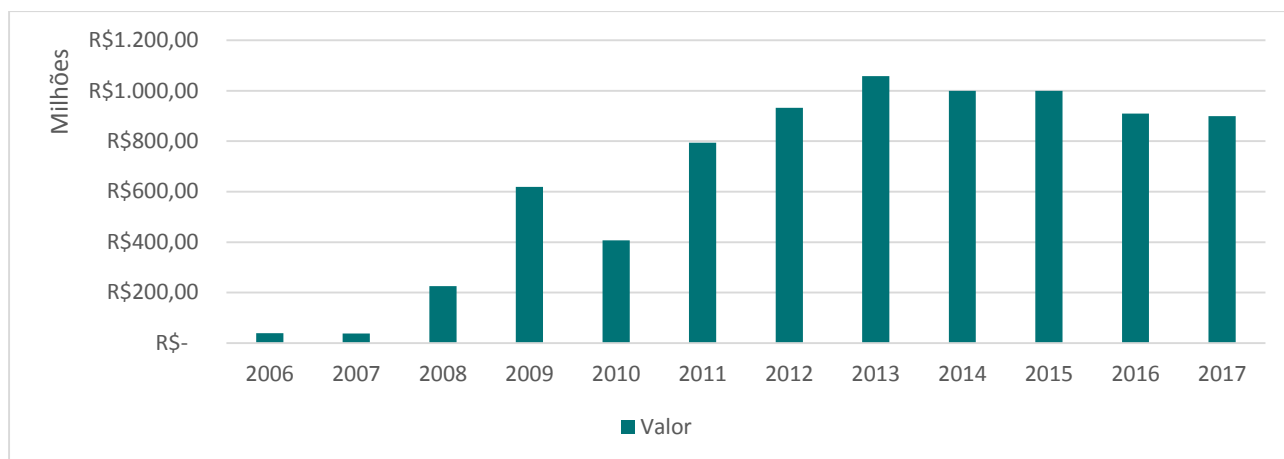
1.1. Empréstimos Finep e FNDCT

Até 30/06/2018, a Finep e o FNDCT firmaram 16 instrumentos, conforme quadros a seguir:

Quadro I – Empréstimos firmados entre Finep e FNDCT

Empréstimo	Nº Contrato	Ano		Valor
1º	20.07.0003.00	2006	R\$	38.904.000,00
2º	20.07.0066.00	2007	R\$	38.000.000,00
3º	20.08.0139.00	2008	R\$	225.000.000,00
4º	20.09.0019.00	2009	R\$	269.200.686,00
5º	20.10.0009.00	2009	R\$	350.000.000,00
6º	20.10.0052.00	2010	R\$	350.000.000,00
7º	20.10.0018.00	2010	R\$	56.500.000,00
8º	20.11.0028.00	2011	R\$	500.000.000,00
9º	20.11.0143.00	2011	R\$	50.000.000,00
10º	20.11.0144.00	2011	R\$	244.700.000,00
11º	20.12.0069.00	2012	R\$	933.063.195,00
12º	20.13.0109.00	2013	R\$	1.058.938.848,00
13º	20.13.0226.00	2014	R\$	1.000.000.000,00
14º	20.15.0031.00	2015	R\$	1.000.000.000,00
15º	20.16.0009.00	2016	R\$	909.836.000,00
16º	20.17.0032.00	2017	R\$	899.586.511,00
Total			R\$	7.923.729.240,00

Gráfico I – Valores captados por ano



1.2. Destinação dos recursos

Estes recursos foram aplicados de acordo com os quadros e tabelas apresentados a seguir:

Quadro II – Quantidade de Projetos e Empresas que receberam recursos do FNDCT

Empréstimo		Valor	Qtde Repasses	Qtde Empresas
1º	R\$	38.904.000,00	15	14
2º	R\$	38.000.000,00	19	19
3º	R\$	225.000.000,00	37	32
4º	R\$	269.200.686,00	26	23
5º	R\$	350.000.000,00	33	32
6º	R\$	350.000.000,00	37	36
7º	R\$	56.500.000,00	12	12
8º	R\$	500.000.000,00	70	56
9º	R\$	50.000.000,00	6	6
10º	R\$	244.700.000,00	42	38
11º	R\$	933.063.195,00	123	101
12º	R\$	1.058.938.848,00	78	71
13º	R\$	1.000.000.000,00	77	74
14º	R\$	1.000.000.000,00	102	90
15º	R\$	909.836.000,00	77	74
16º	R\$	899.586.511,00	59	57
Total	R\$	7.923.729.240,00	813	735

Gráfico I – Distribuição Regional da aplicação dos recursos

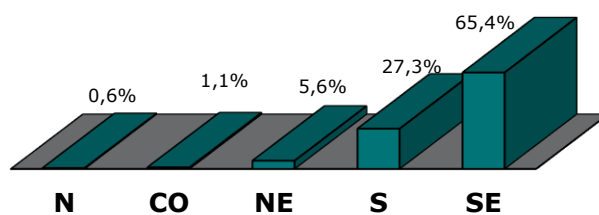


Gráfico II – Distribuição da aplicação dos recursos por porte da empresa

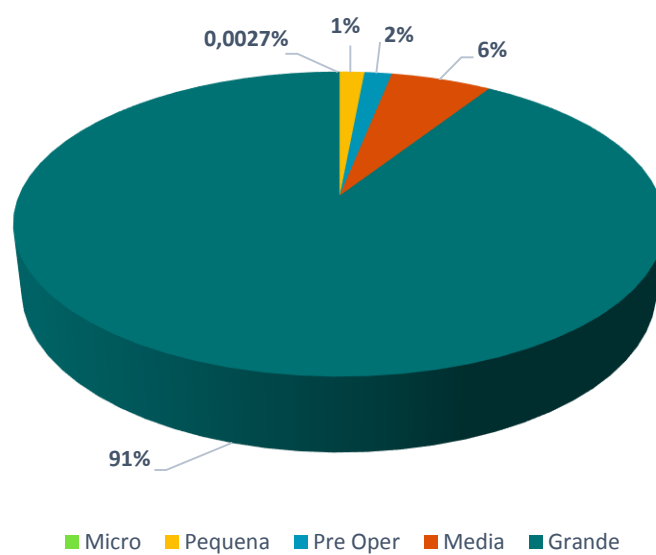
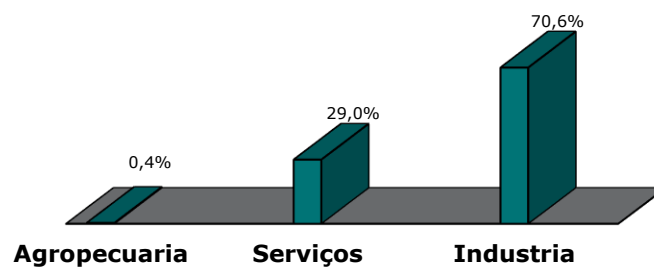


Gráfico III – Distribuição da aplicação dos recursos por segmento da empresa



1.3. Empréstimo 2018

A Lei Orçamentária Anual de 2018 aprovou o valor de R\$ 1.141.369.944,00 para o empréstimo deste ano. Entretanto, em função de cortes no orçamento do Fundo, cortes na ação de empréstimo da Finep também foram necessários para que este não supere 25% do total dos recursos do FNDCT para o exercício.

Estes cortes atrasaram o processo de contratação do empréstimo, o qual foi assinado em 06 de julho no valor de até R\$ 1.110.949.453,00 e está sendo encaminhado para autorização do cronograma de desembolso abaixo pelo Ministro da Ciência, Tecnologia, Inovações e Comunicações:

17/08/2018	23%	R\$ 250.000.000,00
15/09/2018	23%	R\$ 250.000.000,00
05/11/2018	23%	R\$ 250.000.000,00
15/12/2018	32%	R\$ 360.949.453,00

1.4. Situação da dívida

A seguir apresentamos a situação atual da dívida da Finep junto ao Fundo com posição em 30/06/2018, ou seja, com a cotação da TJLP desta data:

Quadro III – Valores pagos e a pagar ao FNDCT

Empréstimo	Valor do Contrato	Total Amortizado	Saldo Devedor	Valor Pago Art 21 Decreto 6.938 *	Total de Juros Compensatórios Pagos	Data Final Amortização
1º	R\$ 38.904.000,00	R\$ 24.416.792,57	R\$ 15.410.000,15	R\$ -	R\$ 21.265.901,62	27/12/2021
2º	R\$ 38.000.000,00	R\$ 21.981.917,91	R\$ 16.886.925,79	R\$ -	R\$ 19.746.523,09	14/08/2022
3º	R\$ 225.000.000,00	R\$ 119.319.742,26	R\$ 110.831.901,92	R\$ -	R\$ 110.487.314,39	05/06/2023
4º	R\$ 269.200.686,00	R\$ 116.686.786,41	R\$ 158.872.413,07	R\$ -	R\$ 124.393.414,20	10/03/2024
5º	R\$ 350.000.000,00	R\$ 79.996.140,35	R\$ 279.712.517,19	R\$ 3.650,94	R\$ 161.813.738,94	30/12/2029
6º	R\$ 350.000.000,00	R\$ 80.177.723,62	R\$ 279.712.517,19	R\$ 3.985,49	R\$ 151.597.255,23	29/03/2030
7º	R\$ 56.500.000,00	R\$ 11.118.765,34	R\$ 47.034.991,73	R\$ -	R\$ 23.419.554,81	24/09/2030
8º	R\$ 500.000.000,00	R\$ 82.363.548,81	R\$ 432.888.419,45	R\$ 517.179,15	R\$ 192.356.052,15	10/05/2031
9º	R\$ 50.000.000,00	R\$ 6.616.458,75	R\$ 44.953.797,40	R\$ -	R\$ 18.201.957,30	20/12/2031
10º	R\$ 244.700.000,00	R\$ 24.241.296,72	R\$ 228.152.176,52	R\$ 1.829.399,48	R\$ 89.093.167,78	30/12/2031
11º	R\$ 933.063.195,00	R\$ 61.905.320,18	R\$ 901.035.023,10	R\$ 425,92	R\$ 282.960.297,52	18/09/2032
12º	R\$ 1.058.938.848,00	R\$ -	R\$ 1.093.113.330,04	R\$ -	R\$ 267.302.893,68	09/09/2033
13º	R\$ 1.000.000.000,00	R\$ -	R\$ 1.032.272.384,85	R\$ -	R\$ 218.462.440,33	04/04/2034
14º	R\$ 1.000.000.000,00	R\$ -	R\$ 1.031.199.118,34	R\$ 4.575.787,32	R\$ 172.738.098,54	01/07/2035
15º	R\$ 909.836.000,00	R\$ -	R\$ 928.548.102,60	R\$ 3.858,30	R\$ 96.781.254,34	18/04/2036
16º	R\$ 899.586.511,00	R\$ -	R\$ 904.128.352,83	R\$ -	R\$ 24.415.861,62	04/10/2037
Total	R\$ 7.923.729.240,00	R\$ 628.824.492,92	R\$ 7.504.751.972,17	R\$ 6.934.286,60	R\$ 1.975.035.725,54	

* Refere-se aos rendimentos líquidos excedentes à TJLP sobre os recursos repassados pelo FNDCT e não transferidos para as empresas financiadas em prazo superior a 30 dias.

Quadro IV – Fluxo futuro de pagamento de juros e amortização ao FNDCT

Ano		Juros		Amortização
2018	R\$	194.751.722,35	R\$	121.938.003,59
2019	R\$	436.964.618,28	R\$	360.950.330,87
2020	R\$	418.885.213,50	R\$	396.675.115,63
2021	R\$	394.426.398,12	R\$	493.660.109,35
2022	R\$	366.819.967,25	R\$	522.432.321,98
2023	R\$	336.576.863,72	R\$	540.110.035,30
2024	R\$	307.153.104,41	R\$	518.033.807,89
2025	R\$	277.221.473,64	R\$	507.250.667,64
2026	R\$	248.223.288,30	R\$	510.161.893,88
2027	R\$	218.883.111,65	R\$	513.089.816,44
2028	R\$	189.741.392,65	R\$	516.042.089,97
2029-2037	R\$	578.119.042,64	R\$	2.795.572.899,52
Total	R\$	3.967.766.196,49	R\$	7.795.917.092,06

1.5. Equalização demandada

Para a estimativa da necessidade de equalização da carteira de financiamentos da Finep nos próximos 10 anos, foram adotadas premissas de simulação que envolvem variáveis econômicas, como PIB e inflação, e comportamento histórico de outras variáveis, como a inadimplência da carteira. É importante destacar que o instrumento da equalização não se aplica exclusivamente a financiamentos que usam recursos do FNDCT, podendo se estender a todo o *funding* da Finep.

Como há metodologias de projeção distintas para cada status da carteira, a simulação considerou os seguintes estágios: projetos contratados com liberações realizadas (têm menor grau de incerteza e representam compromissos firmes); projetos contratados com liberações a realizar (é necessário simular, entre outros, o cronograma de desembolso dos financiamentos); e demanda potencial (projetos a serem contratados com base na meta anual de liberação de recursos e enquadrados nas regras da política operacional vigente).

Quadro IV – Demanda projetada de recursos de equalização do FNDCT (valores em R\$ milhão)

Estimativa de Juros Equalizados FNDCT	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
	273	330	357	358	372	387	428	481	532	571
1. Projetos Contratados	258	255	225	157	95	45	16	5	1	1
1.1. Projetos Contratos - Liberações Realizadas	243	199	149	102	63	31	11	3	1	1
1.2. Projetos Contratos - Liberações a Realizar	14	56	77	55	32	14	5	2	0	-
2. Projetos a Contratar - Demanda Potencial	16	75	131	201	277	342	412	475	530	570