



Relatório sobre Recursos Reembolsáveis do FNDCT

2º 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 inicialmente estabelecidos pela Portaria MCT nº 952, de 12/12/2006 e posteriormente regulamentados pela Lei nº 11.540, de 12 de novembro de 2007 e pelo Decreto nº 6.938, de 13 de agosto de 2009.

A Lei supracitada, em seu art. 25, dispõe que o montante anual das operações reembolsáveis, sob a forma de empréstimo à Finep, não poderá ultrapassar 25% das dotações consignadas na lei orçamentária anual ao FNDCT.

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

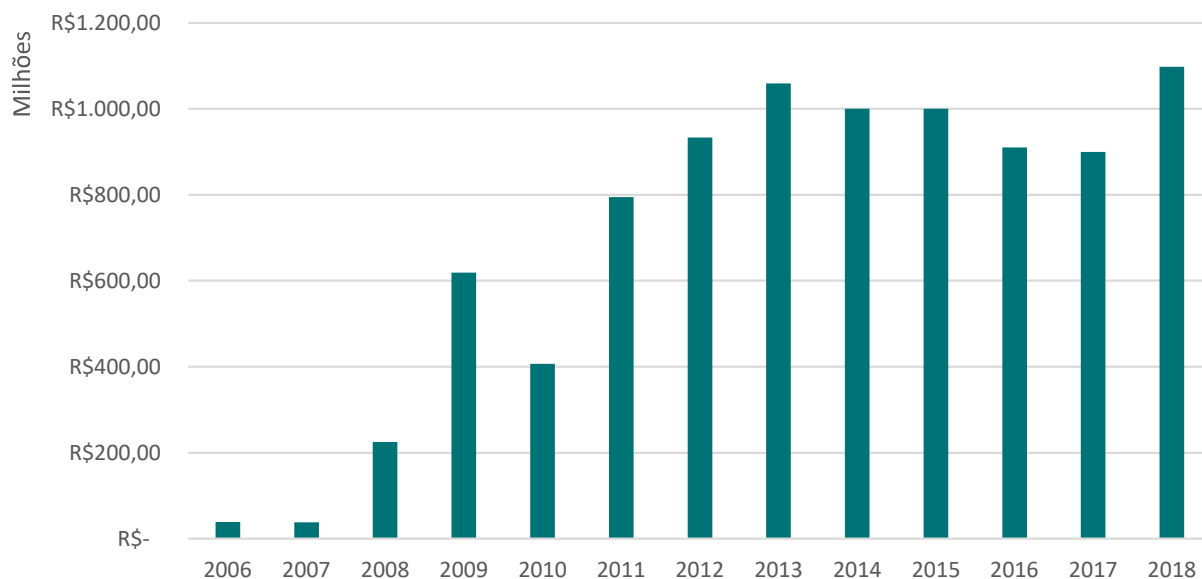
1.1. Empréstimos Finep e FNDCT

A Finep e o FNDCT firmaram 17 instrumentos, conforme quadros a seguir:

Quadro I – Empréstimos firmados entre Finep e FNDCT (Valores Históricos)

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
17º	20.18.0056.00	2018	R\$	1.098.449.453,00
Total			R\$	9.022.178.693,00

Gráfico I – Valores captados por ano



1.2. Destinação dos recursos

Os quadros e tabelas apresentados a seguir espelham a aplicação dos recursos reembolsáveis nas empresas até 31/12/2018:

Gráfico II – Quantidade de Repasses e Empresas que receberam recursos do FNDCT

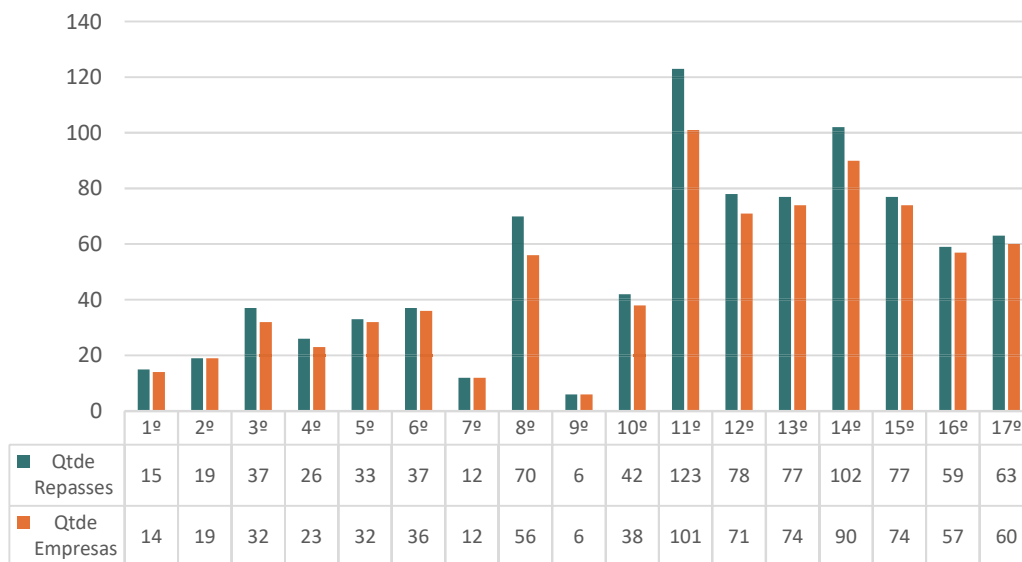


Gráfico III – Distribuição Regional da Aplicação dos Recursos¹

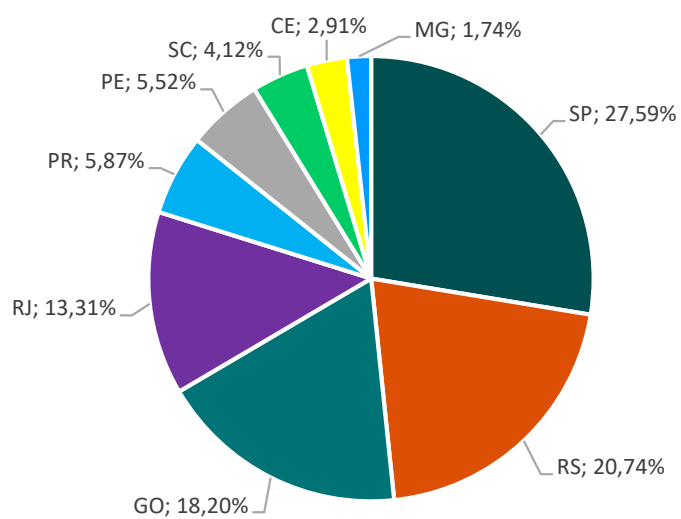
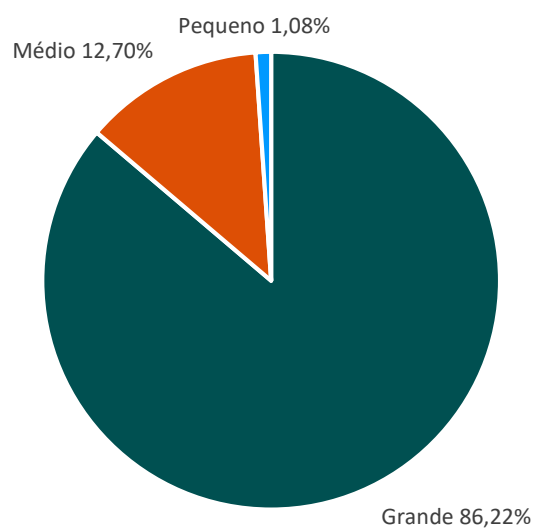
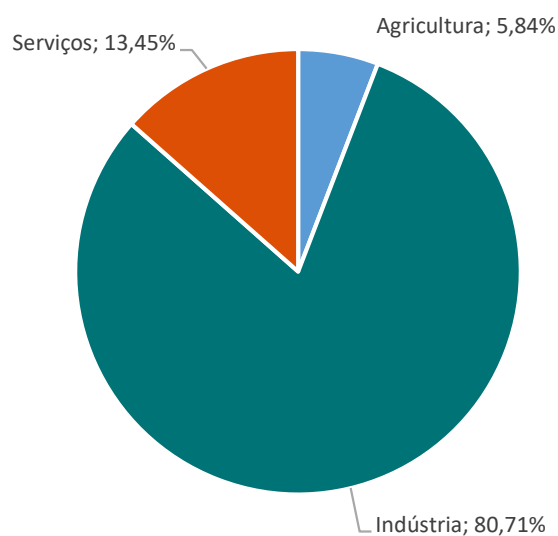


Gráfico IV – Distribuição da Aplicação por Porte



¹ Refere-se à UF da matriz empresa executora do projeto

Gráfico V– 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 superasse 25% do total da dotação orçamentária do FNDCT aprovada para o exercício.

Assim, apesar de ter sido assinado em 06 de julho no valor de **até** R\$ 1.110.949.453,00, a Finep recebeu R\$ 1.098.449.453,00. Entretanto, devolveu R\$ 481.203,00, sendo o valor final recebido R\$ 1.097.968.250,00.

1.4.Situação da dívida

A Finep se encontra adimplente de todas as obrigações com o FNDCT desde o primeiro vencimento. A seguir apresentamos a situação atual da dívida da Finep junto ao Fundo com posição em 31/12/2018, ou seja, com a cotação da TJLP desta data:

Quadro III – Valores pagos e a pagar ao FNDCT (Em R\$ milhões)

Empréstimo	Valor do Contrato	Valor Aplicado R\$	Total Amortizado	Atualização Monetária	Saldo Devedor	Valor Pago Art 21 Decreto 6.938 *	Total de Juros Pagos
1º	38,90	38,90	26,34	0,97	13,53	0,00	21,67
2º	38,00	38,00	23,86	0,93	15,07	0,00	20,25
3º	225,00	225,00	130,44	5,55	100,12	0,00	113,83
4º	269,20	269,20	129,94	6,91	146,17	0,00	129,20
5º	350,00	350,00	91,65	10,70	269,05	0,00	169,90
6º	350,00	350,00	91,85	10,90	269,05	0,00	160,06
7º	56,50	56,50	13,00	1,82	45,32	0,00	24,84
8º	500,00	500,00	99,05	16,83	417,78	0,52	205,47
9º	50,00	50,00	8,29	1,74	43,45	0,00	19,56
10º	244,70	244,70	32,39	8,51	220,82	1,83	95,73
11º	933,06	933,06	93,01	33,14	873,19	0,00	310,23
12º	1.058,94	1.058,94	35,30	38,13	1.061,77	0,00	300,38
13º	1.000,00	1.000,00	0,00	36,10	1.036,10	0,00	249,54
14º	1.000,00	1.000,00	0,00	35,02	1.035,02	4,58	172,74
15º	909,84	909,84	0,00	22,15	931,99	0,00	124,75
16º	899,59	899,59	0,00	7,89	907,48	0,00	51,64
17º	1.098,45	921,72	0,48	1,37	1.099,34	0,00	0,00
Total	9.022,18	8.845,45	775,60	238,67	8.485,25	6,93	2.169,80

* 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.

Os quatro primeiros empréstimos tiveram 5 anos de carência e estão sendo amortizados ao longo de 10 anos. Porém após a publicação do Decreto nº 6.938/09, que no art. 2º do seu Anexo estabelece que os empréstimos do FNDCT à Finep teriam prazo de amortização de 15 anos, os demais adotaram esse prazo, mantendo os 5 anos de carência. Todos os empréstimos têm a TJLP como custo de captação.

Quadro IV – Fluxo futuro de pagamento de juros e amortização ao FNDCT (Em R\$ milhões)

Ano	Juros	Amortização
2019	491,52	360,15
2020	481,79	393,54
2021	454,95	487,05
2022	425,80	514,39
2023	394,25	562,30
2024-2038	2.225,37	6.167,81
Total	4.473,67	8.485,25

1.5. Equalização

Para a estimativa da necessidade de equalização da carteira de financiamentos da Finep nos próximos 10 anos, foram adotadas premissas de simulação, pelo Departamento de Planejamento Financeiro, Orçamentário e Custos da Finep, 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 V - Demanda projetada de recursos de equalização do FNDCT (Em R\$ milhões)

Estimativa de Juros Equalizados FNDCT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	293	336	376	419	461	508	558	577	604	633
1. Projetos Contratados	276	260	212	176	132	92	69	25	6	3
1.1 Projetos Contratados – Liberações Realizadas	235	182	132	88	51	26	16	10	6	3
1.2 Projetos Contratados – Liberações a Realizar	41	78	80	88	81	66	53	15	0	0
2. Projetos a Contratar – Demanda Potencial	17	76	164	243	328	415	489	552	598	631