



# **Relatório sobre Recursos Reembolsáveis do FNDCT**

**1º semestre 2020**

## **1. Apresentação**

A Finep vem recebendo empréstimos do Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) desde 2006. Os parâmetros para estas operações 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 primeiro semestre de 2020.

### 1.1. Empréstimos Finep e FNDCT

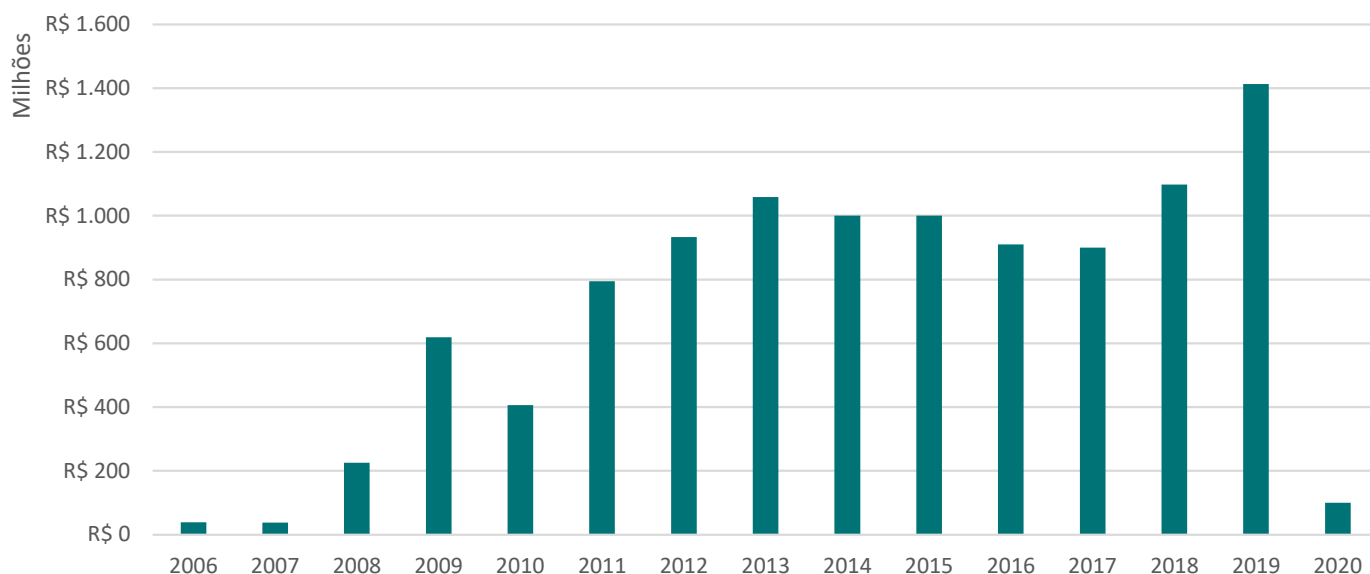
A Finep e o FNDCT firmaram 19 instrumentos, conforme quadros a seguir:

**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\$	1.097.968.250,00
18º	95.19.0001.00	2019	R\$	1.412.704.108,00
19º	95.20.0015.00	2020	R\$	1.617.294.336,00
Total			R\$	12.051.695.934,00

Até o momento, foi recebida a primeira parcela do 19º empréstimo, no valor de R\$ 100 milhões.

**Gráfico I – Valores captados por ano**



### **1.2. Destinação dos recursos:**

Desde 21/08/2019, com a aprovação do Plano de Investimentos dos recursos do FNDCT no Conselho Diretor do fundo, a Finep foi autorizada a financiar projetos de inovação com recursos do 18º empréstimo do FNDCT. Em 30/06/2020, a Finep já havia utilizado 100% do total emprestado, os R\$ 1,4 bilhão, já tendo utilizado recursos no valor de R\$ 2.194.892,39 relativos ao 19º empréstimo do FNDCT.

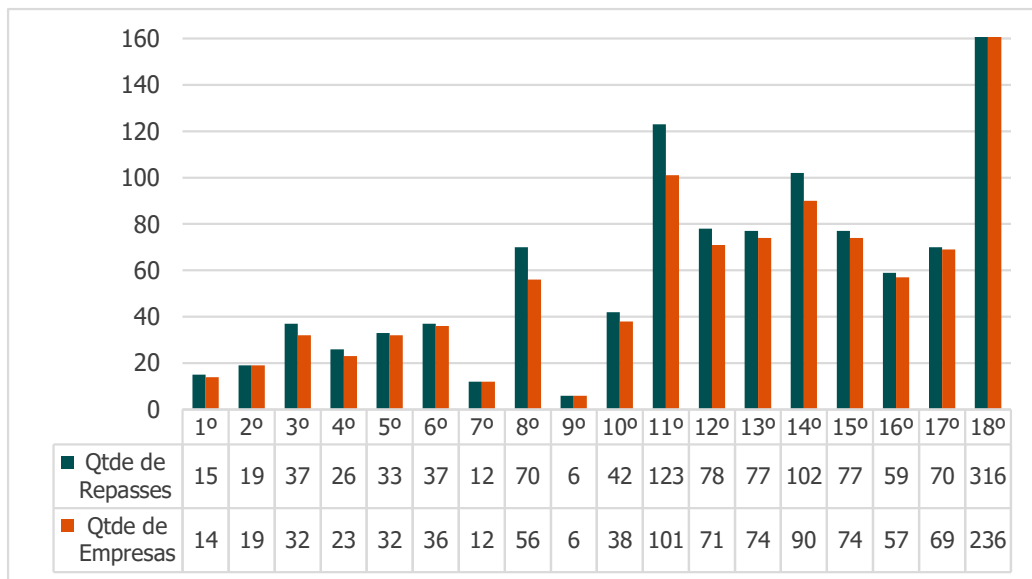
Desde ano passado, a Finep propôs a aplicação dos recursos do empréstimo no Programa Inovacred, cujas operações descentralizadas dão maior capilaridade aos recursos. Desde agosto, o Programa tem recebido financiamento com recursos do empréstimo do FNDCT.

O impacto desta ação se dá na distribuição da aplicação de recursos. Inicialmente cabe destacar o aumento no número de empresas beneficiadas, que foi o maior de todos os anos. Até 30/06/2020, 236 empresas haviam recebido recursos do FNDCT, o que representa um acréscimo de 134% em relação ao recorde anterior, ocorrido no 11º empréstimo, e 242% maior do que a quantidade de empresas beneficiadas no empréstimo do ano de 2018, quando ainda não havia a possibilidade de se aplicar no programa.

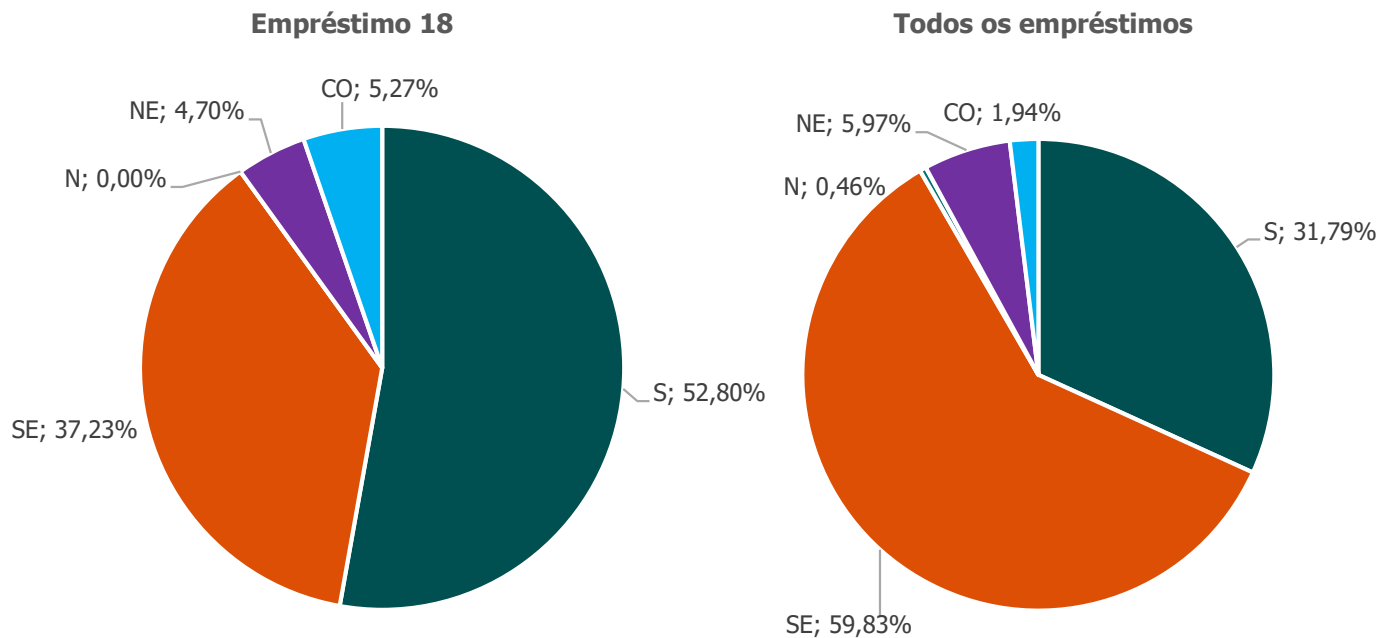
Também houve um impacto na carteira com relação ao porte das empresas. Graças à maior capilaridade e ao foco em micro, pequenas e médias empresas do Programa Inovacred, houve um aumento no valor desembolsado a empresas desses portes, diminuindo a concentração histórica dos recursos em financiamento a grandes empresas. Mais de 20% do total desembolsado no 18º empréstimo foi destinado a empresas de menor porte, conforme pode ser observado no Gráfico IV, enquanto esse percentual foi de 10% no empréstimo anterior.

Os quadros e tabelas apresentados a seguir espelham a aplicação dos recursos reembolsáveis nas empresas até 30/06/2020:

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



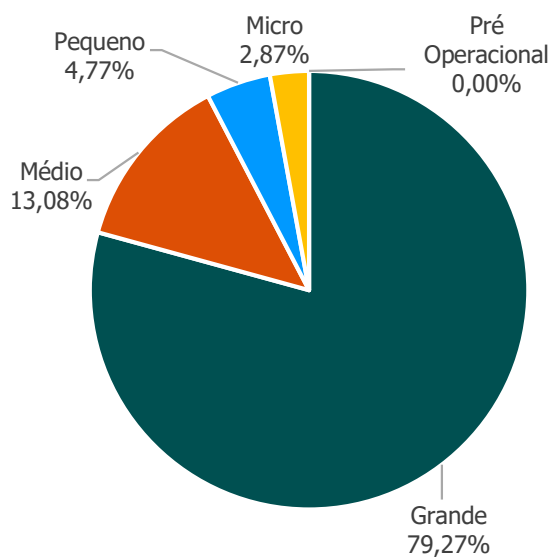
**Gráfico III – Distribuição Regional da Aplicação dos Recursos<sup>1</sup>**



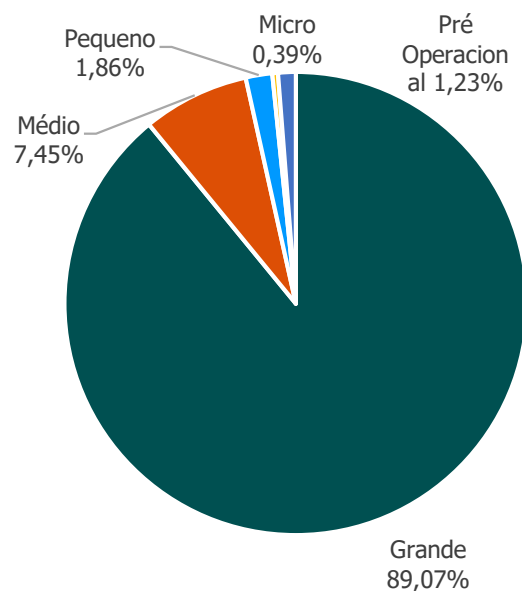
<sup>1</sup> Considerando a UF da matriz empresa executora do projeto.

**Gráfico IV – Distribuição da Aplicação por Porte**

**Empréstimo 18**

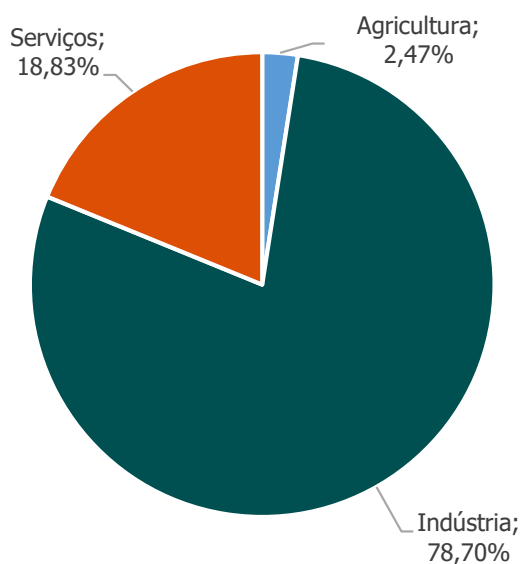


**Todos os empréstimos**

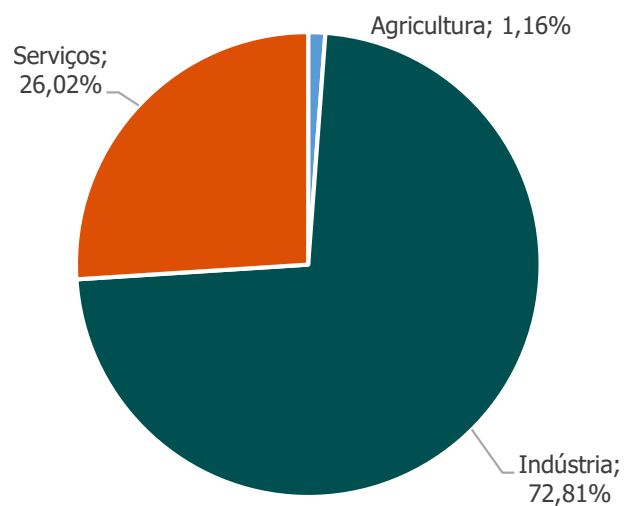


**Gráfico V– Distribuição da Aplicação dos Recursos por Segmento da Empresa**

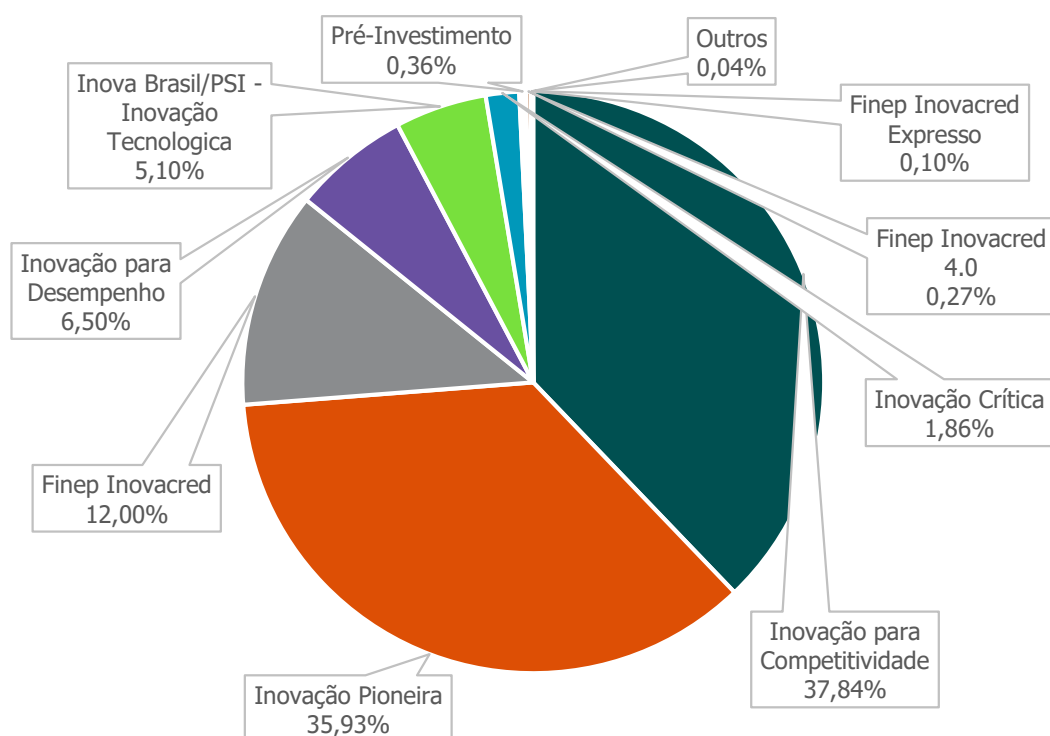
**Empréstimo 18**



**Todos os empréstimos**



**Gráfico VI – Distribuição da Aplicação dos Recursos por Linha de Ação<sup>2</sup>**



### **1.3. Empréstimo de 2019 e 2020**

A Lei Orçamentária Anual de 2020 aprovou o valor de R\$ 1.617.294.336,00 para o empréstimo deste ano. A formalização do empréstimo de 2020 se deu em três etapas, com a aprovação do plano de investimentos dos recursos reembolsáveis do FNDCT pelo Conselho Diretor do Fundo em 25/03/2020, ratificado pela RES DIR 0095/2020 de 06/05/2020 e finalmente com a assinatura do contrato em 12/05/2020.

Ocorreu em 12/06/2020 a entrada de R\$ 100.000.000,00 referentes ao empréstimo 19 do FNDCT à FINEP, dos quais R\$ 2.194.892,40 foram liberados até 30/06/2020 em complementação à liberação feita com os recursos restantes do empréstimo anterior.

<sup>2</sup> A Linha de ação "Outros" se refere a um legado de projetos de antigas linhas de ação da Finep.



#### 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 30/06/2020, ou seja, com a cotação da TJLP desta data:

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

<b>Empréstimo</b>	<b>Valor do Contrato</b>	<b>Total Amortizado</b>	<b>Saldo Devedor</b>	<b>Valor Pago Art 21 Decreto 6.938 *</b>	<b>Total de Juros Compensatórios Pagos</b>	<b>Data Final Amortização</b>
1º	38,90	39,91	-	-	22,50	30/06/2020
2º	38,00	38,97	-	-	21,59	30/06/2020
3º	225,00	230,86	-	-	121,66	30/06/2020
4º	269,20	276,54	-	-	142,44	30/06/2020
5º	350,00	126,82	234,67	0,00	190,65	30/12/2029
6º	350,00	127,04	234,67	0,00	182,42	29/03/2030
7º	56,50	58,46	-	-	29,15	30/06/2020
8º	500,00	149,33	368,77	0,52	239,84	10/05/2031
9º	50,00	51,87	-	-	23,15	30/06/2020
10º	244,70	253,86	-	1,83	112,99	30/06/2020
11º	933,06	186,82	782,00	0,00	383,55	18/09/2032
12º	1.058,94	141,76	958,50	-	389,97	09/09/2033
13º	1.000,00	100,55	938,68	-	336,60	04/04/2034
14º	1.000,00	-	1.038,17	4,58	265,01	01/07/2035
15º	909,84	-	934,82	0,00	205,19	18/04/2036
16º	899,59	-	910,24	-	130,33	04/10/2037
17º	1.097,97	0,48	1.102,68	-	85,91	19/09/2038
18º	1.412,70	-	1.412,70	0,90	35,75	23/12/2039
19º	100,00	-	100,00	-	-	12/06/2040
<b>Total</b>	<b>10.534,40</b>	<b>1.783,26</b>	<b>9.015,90</b>	<b>7,84</b>	<b>2.918,69</b>	

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 esta nova condição, mantendo os 5 anos de carência. Todos os empréstimos têm a TJLP como custo de captação.

A Diretoria da Finep, através da RES DIR 0150/2020 de 25/06/2020, aprovou a liquidação antecipada dos Contratos 20.07.0003.00 - empréstimo 1, 20.07.0066.00 - empréstimo 2, 20.08.0139.00 - empréstimo 3, 20.09.0019.00 - empréstimo 4, 20.10.0118.00 - empréstimo 7, 20.11.0143.00 - empréstimo 9 e 20.11.0144.00 - empréstimo 10, quitando em 30/06/2020 as dívidas com o Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico – FNDCT no valor total de R\$ 473.751,085,72. A Diretoria se baseou nos empréstimos com menor saldo devedor no momento da liquidação.

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

<b>Ano</b>	<b>Juros</b>	<b>Amortização</b>
2020	226,77	185,76
2021	433,28	408,36
2022	412,97	437,72
2023	390,47	502,18
2024	365,65	583,82
2025	334,41	635,85
2026	302,84	635,85
2027	271,27	635,85
2028	240,37	635,85
2029-2040	934,54	4.354,67
<b>Total</b>	<b>3.912,58</b>	<b>9.015,90</b>

## 1.5. Equalização

Em 23/04/2020, a Portaria MCTI nº 1.819 aprovou os parâmetros de aplicação dos recursos e os limites máximos anuais de recursos para as operações especiais do FNDCT, propostos pela Resolução nº 4/2020/SEI-MCTIC, de 16 de abril de 2020, da Câmara Técnica de Políticas de Incentivo à Inovação.

Além de definir o percentual da TJLP a ser equalizado por linha da Política Operacional da Finep (tanto direta como descentralizada) e limitar a equalização ao valor da TJLP vigente, estabeleceu que somente as operações realizadas exclusivamente com recursos do FNDCT poderiam se beneficiar da 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. Tendo em vista o reduzido orçamento para ações não reembolsáveis, ficou acordado, em reunião entre Finep e MCTIC, que a equalização de todas as linhas de financiamento seria reduzida em 1% a.a. para os projetos contratados a partir do 2º semestre de 2019.

Oscilações no cenário econômico brasileiro têm impactado no desempenho das liberações, que vêm sendo inferiores às metas definidas. Com isso, a base de cálculo da demanda de equalização pode ser inferior ao projetado, o que poderá provocar uma redução ainda mais significativa nos valores da necessidade orçamentária apresentada no quadro abaixo.

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 previsão anual de liberação de recursos e enquadrados nas regras da política operacional vigente). Os dados foram projetados com base em uma liberação de R\$ 1,6 bilhões em 2020, R\$ 2,15 bilhões em 2021 e, para os períodos seguintes, com crescimento de 1% ao ano.

**Quadro V - Demanda projetada de recursos de equalização do FNDCT (Em R\$ milhões)**

Estimativa de Juros Equalizados FNDCT	2020		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
	16,62*	253,97	270,62	276,48	267,85	276,92	301,38	331,37	357,54	382,27	409,69
1. Projetos Contratados	263,16		255,39	229,06	173,56	118,77	86,55	60,54	37,39	17,42	5,77
1. Projetos Contratados – Liberações Realizadas	244,31		206,32	156,68	108,95	72,17	50,72	35,38	22,57	12,45	5,59
1. Projetos Contratados – Liberações a Realizar	18,85		49,07	72,38	64,61	46,60	35,84	25,15	14,82	4,97	0,19
1. Projetos a Contratar – Demanda Potencial	7,43		15,23	47,41	94,29	158,15	214,82	270,84	320,15	364,85	403,92

\*Dos recursos de equalização, 16,62 milhões correspondem a restos a pagar de 2019 e 253,97 milhões são do orçamento de 2020.