



Relatório sobre Recursos Reembolsáveis do FNDCT

1º semestre 2022

1. Apresentação

Desde 2006, o FNDCT concede empréstimos à Finep com o objetivo de apoiar projetos e Planos Estratégicos de Inovação, praticando condições de prazos e taxas compatíveis com o apoio às atividades inovadoras das empresas brasileiras.

Os parâmetros para estas operações de empréstimo estão estabelecidos na Lei nº 11.540, de 12 de novembro de 2007, alterada pela Lei Complementar nº 177, de 12 de janeiro de 2021, e no Decreto nº 6.938, de 13 de agosto de 2009.

A referida Lei, em seu artigo 12, inciso II, prevê que os recursos do Fundo poderão ser aplicados na modalidade reembolsável, "*destinados a projetos de desenvolvimento tecnológico de empresas, sob a forma de empréstimo à Finep, que assume o risco integral da operação, observados o montante anual das operações não poderá ultrapassar 50% (cinquenta por cento) das dotações consignadas na lei orçamentária anual ao FNDCT;*

Nesse sentido, este relatório visa apresentar a posição dos empréstimos firmados com o Fundo com posição do final do primeiro semestre de 2022.

1.1. Empréstimos Finep e FNDCT

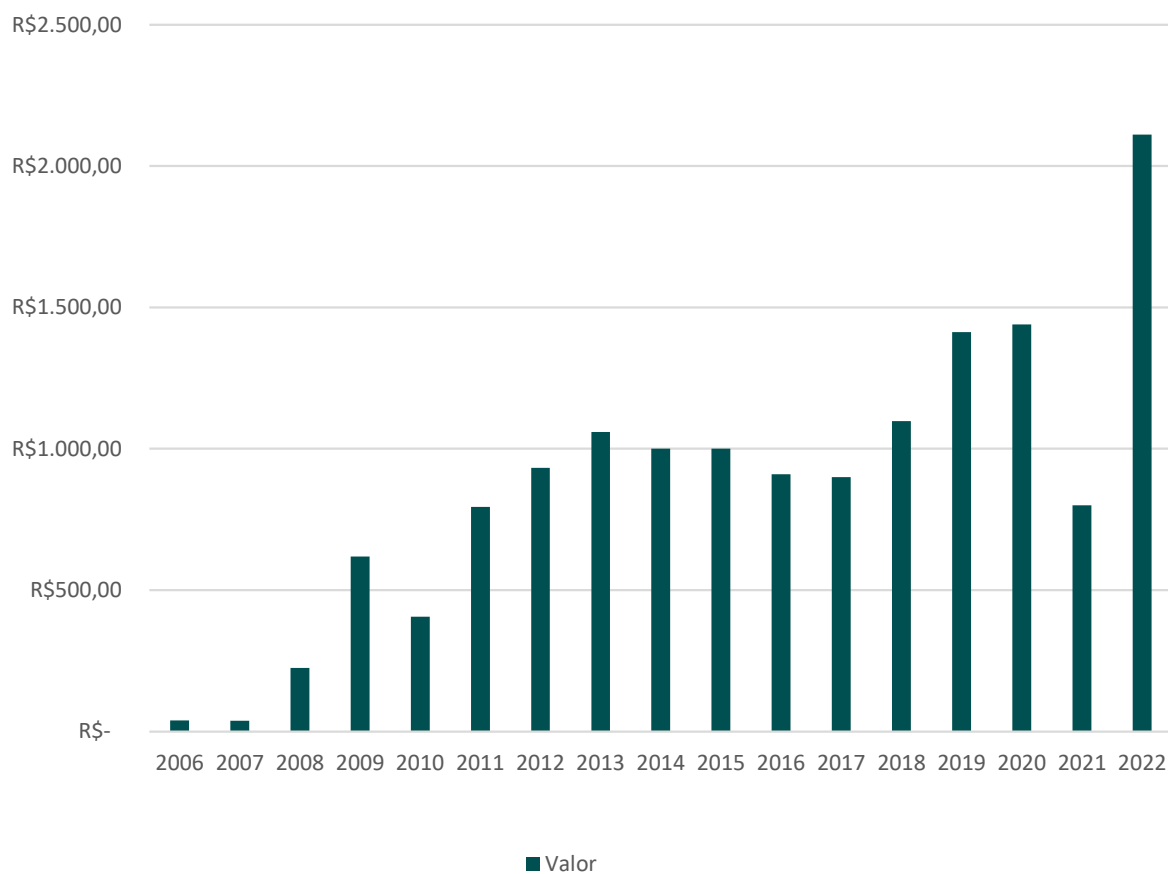
A Finep e o FNDCT firmaram 21 instrumentos, conforme quadros a seguir:

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

Empréstimo	Nº Contrato	Ano	Valor (milhões)	
1º	20.07.0003.00	2006	R\$	38,90
2º	20.07.0066.00	2007	R\$	38,00
3º	20.08.0139.00	2008	R\$	225,00
4º	20.09.0019.00	2009	R\$	269,20
5º	20.10.0009.00	2009	R\$	350,00
6º	20.10.0052.00	2010	R\$	350,00
7º	20.10.0018.00	2010	R\$	56,50
8º	20.11.0028.00	2011	R\$	500,00
9º	20.11.0143.00	2011	R\$	50,00
10º	20.11.0144.00	2011	R\$	244,70
11º	20.12.0069.00	2012	R\$	933,06
12º	20.13.0109.00	2013	R\$	1.058,94
13º	20.13.0226.00	2014	R\$	1.000,00
14º	20.15.0031.00	2015	R\$	1.000,00

15º	20.16.0009.00	2016	R\$	909,84
16º	20.17.0032.00	2017	R\$	899,59
17º	20.18.0056.00	2018	R\$	1.097,97
18º	95.19.0001.00	2019	R\$	1.412,70
19º	95.20.0015.00	2020	R\$	1.440,00
20º	95.21.0107.00	2021	R\$	800,00
21º	95.22.0071.00	2022	R\$	2.111,00
Total			R\$	14.785,40

Gráfico I – Valores contratados por ano 2007-2022



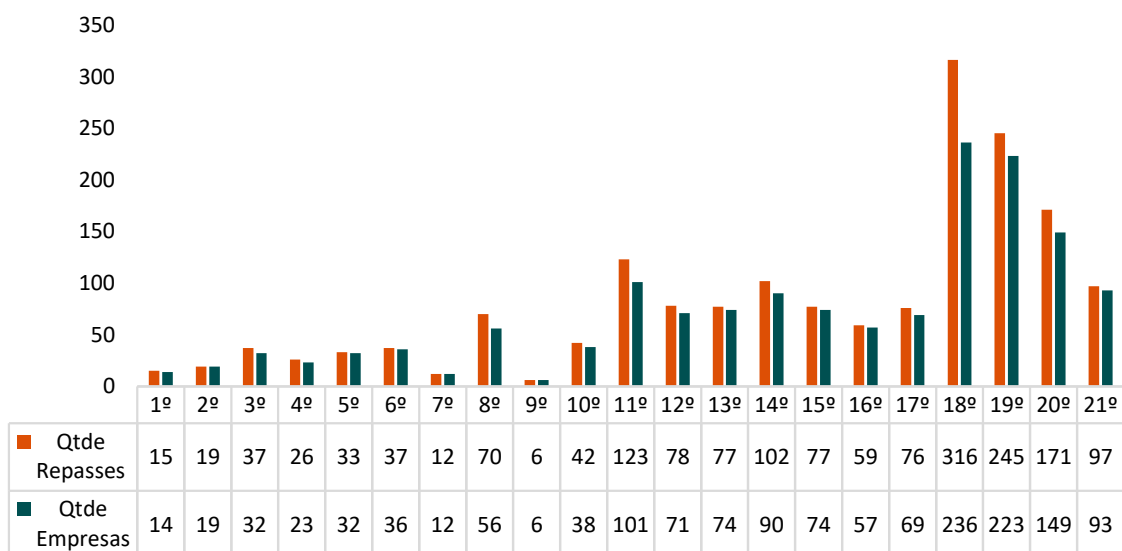
1.2 Destinação dos recursos:

A Finep recebeu os recursos do 20º empréstimo em dezembro de 2021, destinando integralmente os R\$ 800 milhões a projetos e Planos Estratégicos de Inovação com recursos do FNDCT, os recursos desse empréstimo beneficiaram 149 empresas. A partir de 16 de fevereiro de 2022 a Finep passou a definir a utilização dos recursos do 21º empréstimo, sob a modalidade de reembolso, destinando cerca de R\$670 milhões, até 30 de junho de 2022, a 93 empresas.

Como é possível observar no gráfico II abaixo, o número médio de empresas beneficiadas pelos recursos dos empréstimos do FNDCT aumentou consideravelmente desde o 18º empréstimo. Esse fator se deve principalmente à alocação dos recursos aplicados na modalidade de apoio descentralizado, através de agentes financeiros credenciados, buscando-se assim uma maior capilaridade na distribuição de recursos para a inovação em todo território nacional. Essa ação beneficiou um número maior de empresas e também empresas de menor porte, conforme é previsto no Programa Inovacred.

Cabe salientar que a menor quantidade de empresas financiadas pelo empréstimo 20º se deve ao menor volume de recursos captados pela Finep.

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



Os quadros e tabelas apresentados a seguir espelham a aplicação dos recursos reembolsáveis nas empresas, até 30/06/2022, por região e porte e segmento da empresa:

Gráfico III – Distribuição Regional da Aplicação dos Recursos¹

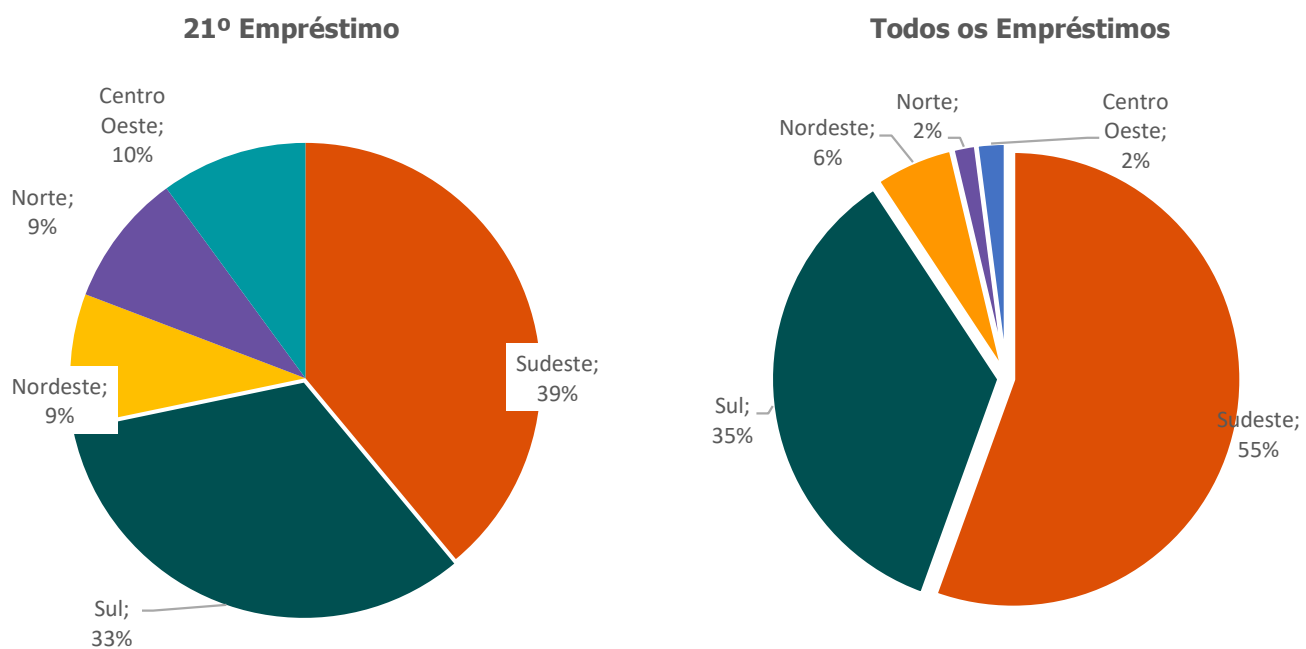
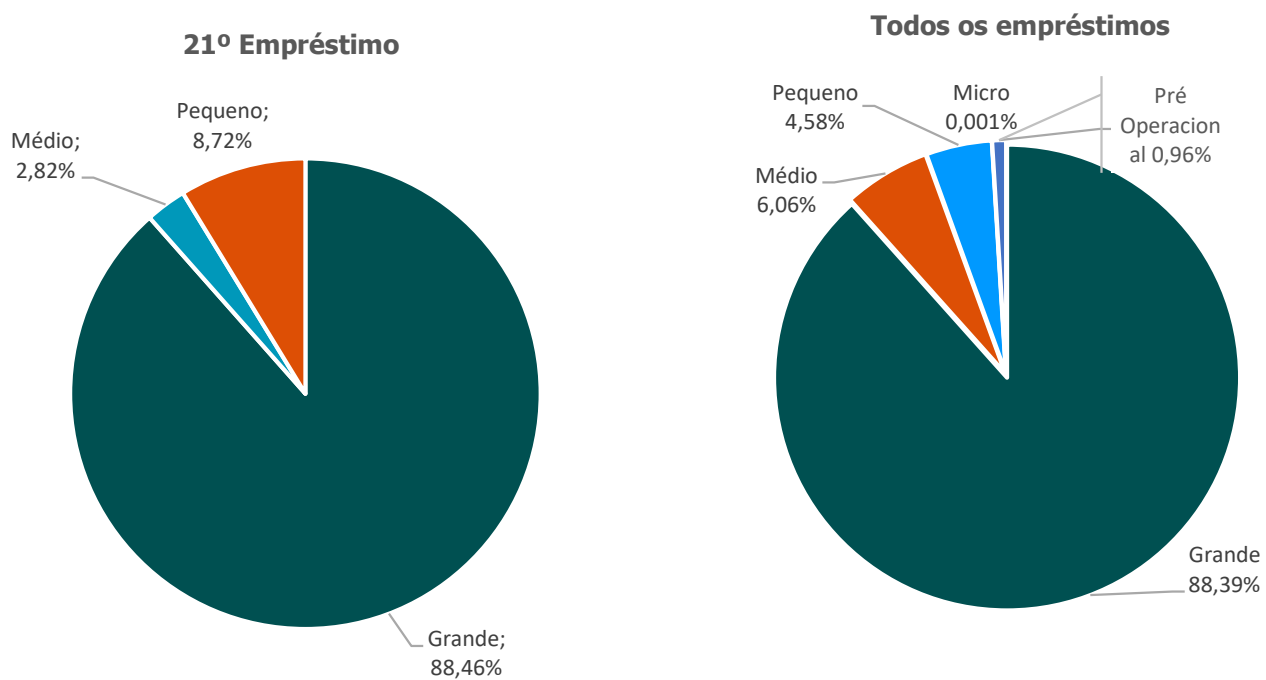
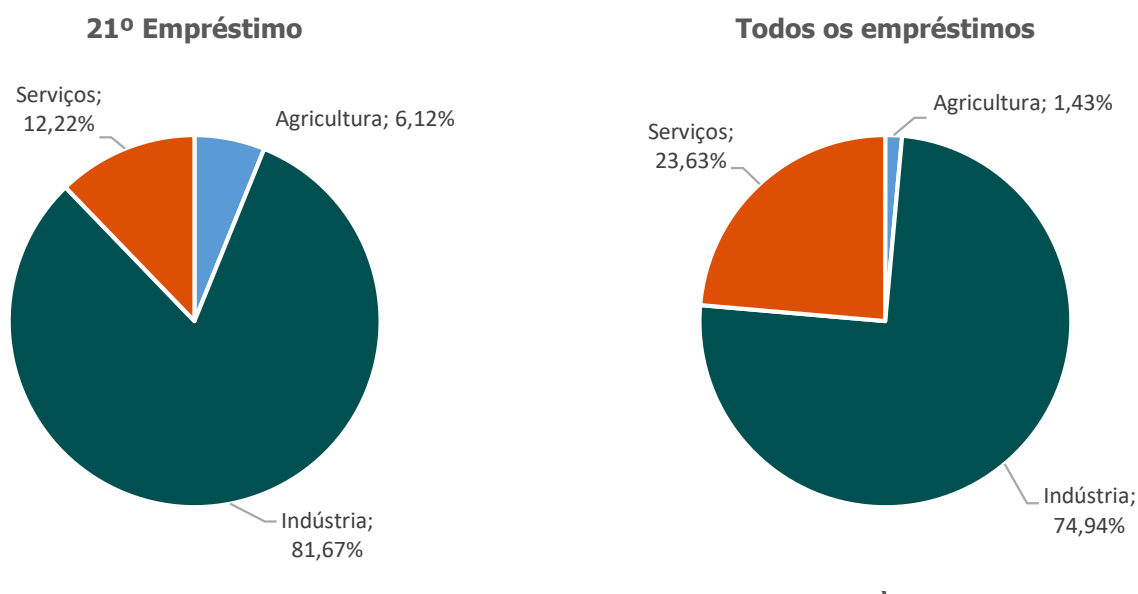


Gráfico IV – Distribuição da Aplicação por Porte



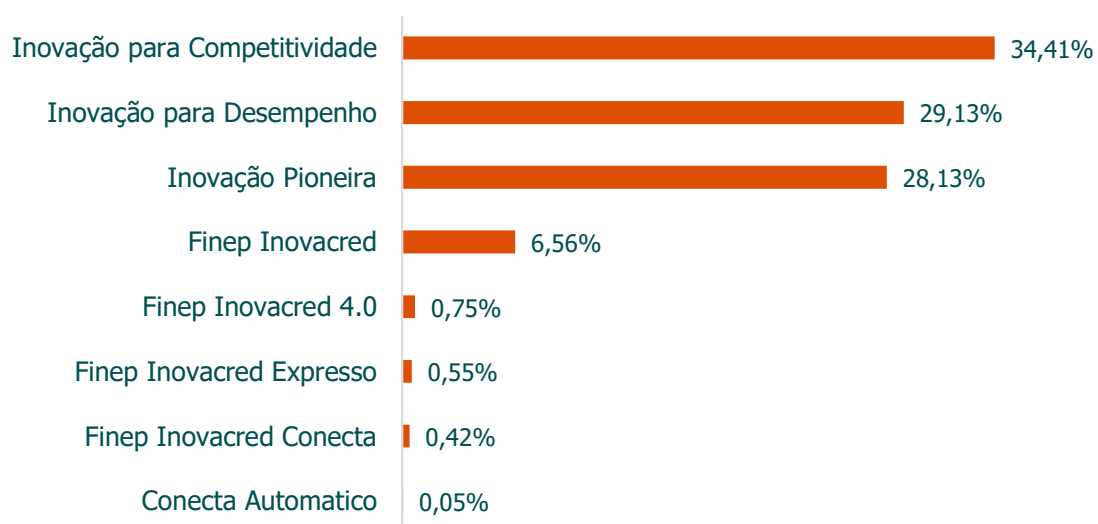
¹ Considerando a UF da matriz empresa executora do projeto.

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



O gráfico VI apresenta a distribuição da aplicação dos recursos conforme as linhas estabelecidas na NGO² vigente no momento da contratação, onde a taxa de juros, prazos e percentuais do financiamento dependem da linha de ação a qual o projeto é enquadrado.

Gráfico VI – Distribuição da Aplicação dos Recursos por Linha de Ação



² Norma Geral de Operação (NGO) que pode ser consultada em: <http://www.finep.gov.br/apoio-e-financiamento-externa/condicoes-operacionais>.

2. 21º Empréstimo

A Lei Orçamentária Anual nº 14.303 de 21/01/2022, referente ao Orçamento Geral da União (OGU) 2022, aprovou o valor de R\$ 4.527.830.561,00 para o empréstimo do ano de 2022.

Assim, a Finep apresentou um Plano de Investimento dos recursos reembolsáveis, referente à aplicação dos valores do empréstimo, no qual consta a composição da atual carteira de projetos da Finep, bem como os programas e linhas nos quais esses e futuros projetos estão enquadrados, no montante de R\$ 2,111 bilhão. O plano foi aprovado pelo Conselho Diretor do FNDCT em reunião no dia 01/04/2022 e o contrato de empréstimo assinado em 24/06/2022, conforme deliberado em RES/DIR/0142/2022, de 10/06/2022.

3. 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 30/06/2022, ou seja, com a cotação da TJLP desta data:

Quadro III – Dívida 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	39,91	1,01	0,00	0,00	22,50
2º*	38,00	38,00	38,97	0,97	0,00	0,00	21,59
3º*	225,00	225,00	230,86	5,86	0,00	0,00	121,66
4º*	269,20	269,20	276,54	7,34	0,00	0,00	142,44
5º	350,00	350,00	173,75	11,89	188,14	0,00	205,81
6º	350,00	350,00	173,98	12,11	188,14	0,00	203,86
7º*	56,50	56,50	58,46	1,96	0,00	0,00	29,15
8º	500,00	500,00	216,40	18,76	302,36	0,52	274,18
9º*	50,00	50,00	51,87	1,87	0,00	0,00	23,15
10º*	244,70	244,70	253,86	9,16	0,00	1,83	112,99
11º	933,06	933,06	311,95	37,17	658,29	0,00	456,05
12º	1.058,94	1.058,94	283,76	43,07	818,25	0,00	479,08
13º	1.000,00	1.000,00	234,66	40,96	806,30	0,00	424,58
14º	1.000,00	1.000,00	133,96	40,10	906,14	4,58	360,93
15º	909,84	909,84	90,48	26,81	846,16	0,00	295,93
16º	899,59	899,59	0,00	12,60	912,19	0,00	198,91
17º	1.097,97	1.097,97	1.104,79	6,82	0,00	0,00	181,59
18º	1.412,70	1.412,70	0,00	3,02	1.415,73	0,90	179,34
19º	1.440,00	1.440,00	0,00	3,08	1.443,08	3,83	122,45
20º	800,00	800,00	0,00	1,71	801,71	0,02	23,07
Total	12.674,40	12.674,40	3.674,18	286,26	9.286,48	11,69	3.879,26

*empréstimos quitados

O empréstimo 17 foi quitado antecipadamente no valor de R\$ 1.117.253.634,50, em 30/05/2022, conforme aprovado pela RES/DIR/124/2022, de 26/05/2022.

Conforme estabelecido no Decreto nº 6.938/09, os empréstimos tem prazo de amortização de 15 anos, 5 anos de carência e juros remuneratórios equivalentes à Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP.

A Finep possui saldo a amortizar com o FNDCT no valor de R\$ 9,286 bilhões. A projeção de pagamento deste saldo encontra-se no quadro abaixo. Além disso, há a estimativa de pagamento de R\$ 3,224 bilhões em juros ao fundo.

Quadro IV – Fluxo

Ano	Saldo R\$	Juros R\$	Amortização R\$
2022	R\$ 9.286,48	R\$ 278,85	R\$ 245,80
2023	R\$ 8.572,60	R\$ 535,03	R\$ 468,08
2024	R\$ 8.058,85	R\$ 508,39	R\$ 513,75
2025	R\$ 7.406,33	R\$ 473,39	R\$ 652,52
2026	R\$ 6.727,95	R\$ 434,27	R\$ 678,38
2027	R\$ 6.023,71	R\$ 392,81	R\$ 704,24
2028	R\$ 5.319,47	R\$ 351,59	R\$ 704,24
2029-2041	R\$ -	R\$ 1.539,18	R\$ 5.319,47
Total		R\$ 4.513,50	R\$ 9.286,48

4. Equalização

Em 2022, a Finep seguiu os parâmetros de equalização da Portaria MCTI Nº 5.744, de 31/03/22, as quais seguiram as recomendações da Câmara Técnica de Políticas de Incentivo à Inovação.

Além de definir o percentual da TJLP a ser equalizado por linha da NGO da Finep (tanto direta como descentralizada) e limitar a equalização ao valor da TJLP vigente, esta portaria estabelece que somente as operações realizadas exclusivamente com recursos do FNDCT poderiam se beneficiar da equalização. Assim, todas as operações aprovadas com equalização desde então utilizam recursos captados via empréstimo.

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.

Oscilações no cenário econômico brasileiro impactam diretamente o desempenho das liberações. Com o aumento da SELIC, em patamares maiores que o da TJLP, há uma expectativa de melhora do cenário por uma maior atratividade das linhas 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 previsão anual de liberação de recursos e enquadrados nas regras da política operacional vigente).

O Quadro V apresenta os dados projetados considerando um cenário de liberação de 1,81 bilhão³ de recursos do FNDCT para operações equalizadas em 2022. O cenário utiliza um crescimento de liberação total de 5% ao ano, além de uma equalização média de novos projetos na faixa de 50,15% da TJLP projetada pelo banco Itaú.

Quadro V – Demanda projetada de recursos de equalização do FNDCT

Estimativa de Anos Equalizados FNDCT	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1. Projetos Contratados	233.322.314,10	239.813.821,02	256.198.241,74	285.249.365,23	314.151.938,22	342.116.240,97	369.144.652,55	393.766.770,80	418.095.618,69	443.237.304,51
Projetos Contratados - Liberações Realizadas	232.149.557,53	213.660.592,13	186.876.341,51	155.137.158,33	113.759.075,43	83.447.863,28	55.775.061,49	32.998.561,29	13.655.942,40	5.872.067,07
Projetos Contratados - Liberações a Realizar	227.785.052,84	184.163.858,95	140.754.630,38	109.222.586,96	82.605.330,62	58.226.579,51	37.243.882,71	20.499.909,74	8.615.964,76	3.042.701,60
2. Projetos a Contratar - Demanda Potencial	4.364.504,69	29.496.733,18	46.121.711,13	45.914.571,37	33.153.744,81	25.221.283,77	18.531.118,78	12.498.651,55	7.039.980,64	2.829.385,47
3. Projetos a Contratar - Demanda Potencial	1.172.756,56	26.353.228,88	69.321.900,23	130.112.206,90	198.392.862,79	258.668.377,69	313.369.051,06	360.768.209,51	402.439.673,28	437.165.217,43

Fonte:DPFC

4.1.Spread Finep

Em 2022, a Finep praticou um spread básico de 3% somado a um spread de risco de 0,3% ou 0,7% nas suas linhas de financiamento operadas diretamente. Nas linhas operadas indiretamente, através dos agentes financeiro, foi praticado um spread básico de 2%.

³ previsão atual informada pela Diretoria de Inovação